



**新希望**

**新希望乳业股份有限公司**

(成都市锦江区金石路336号新希望中鼎国际2栋18楼3号)



## 首次公开发行 A 股股票招股说明书

(申报稿)

保荐机构（主承销商）



(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)

二〇一七年九月

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

## 新希望乳业股份有限公司 首次公开发行股票招股说明书

发行股票类型：人民币普通股（A股）

发行股数：本次公开发行的股份数量为 85,371,067 股，占公司发行后股份总数的 10%，本次发行不进行老股转让

每股面值：人民币 1.00 元

每股发行价格：人民币【】元

预计发行日期：【】年【】月【】日

拟上市的证券交易所：深圳证券交易所

发行后总股本：853,710,666 股

本次发行前股东所持股份的流通限制及期限、股东对所持股份自愿锁定的承诺：本公司实际控制人刘永好先生、Liu Chang 女士，本公司控股股东 Universal Dairy Limited 承诺：  
自本公司股票在深圳证券交易所上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其在本公司首次公开发行股票前已持有的股份，也不由本公司回购该部分股份。

本公司股东新希望投资集团有限公司、西藏新之望创业投资有限公司、苏州惠风投资企业（有限合伙）、杭州金色衣谷投资管理合伙企业（有限合伙）、DailyDairy, Limited 承诺：  
自本公司股票在深圳证券交易所上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其在本公司首次公开发行股票前已持有

的股份，也不由本公司回购该部分股份。

本公司董事长席刚先生、董事 Liu Chang 女士、董事曹丽琴女士、高级管理人员朱川先生、邓中富先生、李小鹏先生、林永裕先生、监事李红梅女士，作为间接持有本公司股票的股东承诺：

在担任本公司董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过其所持本公司股份总数的 25%，董事、监事、高级管理人员自离职之日起半年内不转让其所持本公司的股份；在其申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不超过 50%。

本公司控股股东 Universal Dairy Limited, 以及担任本公司董事、监事、高级管理人员的席刚先生、Liu Chang 女士、曹丽琴女士、朱川先生、邓中富先生、李小鹏先生、林永裕先生和李红梅女士承诺：

如其所持本公司的股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价（若本公司股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整）；本公司上市后 6 个月内如本公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，其直接或间接持有的本公司股票的锁定期自动延长 6 个月。对于已作出上述承诺的董事、监事、高级管理人员，其不会因其职务变更、离职等原因而放弃履行承诺。

保荐人（主承销商）： 中国国际金融股份有限公司

招股说明书签署日期： 【】年【】月【】日

## 声明及承诺

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。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，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责；由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

## 重大事项提示

公司特别提请投资者注意以下重大事项及风险，并认真阅读“第四节风险因素”的全文。

### 一、本次发行前股东所持股份锁定、减持等事项承诺

发行人实际控制人刘永好先生、Liu Chang 女士承诺：自公司股票在深圳证券交易所上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其在公司首次公开发行股票前已持有的股份，也不由公司回购该部分股份。

发行人控股股东 Universal Dairy Limited 承诺：自公司股票在深圳证券交易所上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其在公司首次公开发行股票前已持有的股份，也不由公司回购该部分股份。如其所持公司的股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价（若公司股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整）；公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，其持有的公司股票的锁定期自动延长 6 个月。

公司其他股东承诺：自公司股票在深圳证券交易所上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其在公司首次公开发行股票前已持有的股份，也不由公司回购该部分股份。

公司董事、监事、高级管理人员席刚、Liu Chang、朱川、曹丽琴、邓中富、李小鹏、林永裕、李红梅承诺：在担任公司董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过其所持公司股份总数的 25%，董事、监事、高级管理人员自离职之日起半年内不转让其所持公司的股份；在其申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有公司股票总数的比例不超过 50%。如其所持公司的股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价（若公司股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整）；公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价

低于发行价，其直接或间接持有的公司股票的锁定期自动延长 6 个月。对于已作出上述承诺的董事、监事、高级管理人员，其不会因其职务变更、离职等原因而放弃履行承诺。

## 二、股东持股及减持意向的承诺

发行人实际控制人刘永好先生、Liu Chang 女士及股东 Universal Dairy Limited、新希望投资集团有限公司承诺：在锁定期满后，为继续支持公司发展及回报股东，原则上将继续持有公司股份；确有其他投资需求或急需资金周转，且采取其他渠道融资较难解决，确实需要减持公司股份时，在符合相关规定及承诺的前提下，将综合考虑二级市场股价的表现，减持所持有的部分公司股份；减持时，减持行为将通过集中竞价、大宗交易及协议转让等法律法规、交易所规定的合法方式进行；将遵守中国证监会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》，深圳证券交易所《股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定；公司上市后，在减持时将提前三个交易日履行公告义务；如通过证券交易所集中竞价交易减持股份的，承诺在首次卖出的 15 个交易日前向证券交易所备案并公告减持计划，减持计划应当按照《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》第十三条规定的内容确定，并按照相关规定披露减持进展情况；若发生需向公司或投资者赔偿，且必须减持股份以进行赔偿的情形，在该等情况下发生的减持行为无需遵守本减持承诺；违反作出的公开承诺减持公司股票，将减持所得收益上缴发行人，并赔偿因未履行承诺而给发行人或投资者带来的损失。

发行人股东西藏新之望创业投资有限公司承诺：锁定期满后，若拟减持所持公司的股份，在符合相关规定及承诺的前提下，将综合考虑二级市场的股价表现，实施减持行为；减持时，减持行为将通过集中竞价、大宗交易及协议转让等法律法规、交易所规定的合法方式进行；将遵守中国证监会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》，深圳证券交易所《股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定；公司上市后，在减持时将提前三个交易日履行公告义务；如通过证券交易所集中竞价交易减持股份的，承诺在首次卖出的 15 个交易日前向证券交易所备案并公告减持计划，减持计划应当按照《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》第十三条规定的内容确定，并按照相关规定披露减持进展情况；若发生需向公司或投资者赔偿，且必须减持股份以

进行赔偿的情形，在该等情况下发生的减持行为无需遵守本减持承诺；违反作出的公开承诺减持公司股票的，将减持所得收益上缴发行人，并赔偿因未履行承诺而给发行人或投资者带来的损失。

### 三、相关责任主体关于招股说明书信息披露的承诺

#### （一）发行人关于申报文件真实性及赔偿的承诺

发行人承诺：

1、本公司首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

2、若本次公开发行股票的招股说明书及其他公司首次公开发行股票申请文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将于中国证监会或有管辖权的人民法院作出公司存在上述事实的最终认定或生效判决后，依法于 60 日内及时启动股票回购程序，回购首次公开发行的全部新股。若公司股票有送股、资本公积转增股本等事项的，回购数量将进行相应调整。

3、本公司将在中国证监会或有管辖权的人民法院认定本公司存在上述事实之日起的 2 个交易日内公告，并在前述违法违规情形之日起的 10 个交易日内根据相关法律、行政法规及本公司章程的规定召开董事会并发出召开临时股东大会通知，在召开临时股东大会并经相关主管部门批准\核准\备案（如需）后启动股份回购程序，本公司将在股东大会审议批准或相关主管部门批准\核准\备案（如需）后 3 个月内完成回购。回购价格按照发行价（若发行人股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整）加算银行同期存款利息与回购公告日前 30 个交易日公司股票每日加权平均价的算术平均值孰高确定，并根据相关法律、法规规定的程序实施。在实施上述股份回购时，如法律法规、公司章程等另有规定的从其规定。

4、若本次公开发行股票的招股说明书及其他公司首次公开发行股票申请文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿投资者因此遭受的损失。在有关违法事实被证券监管部门或司法机关认定后，将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，

通过和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。如对损失认定存在争议，将以司法机关最终出具的司法裁决认定的数额为准。

## （二）控股股东关于申报文件真实性及赔偿的承诺

公司的控股股东 Universal Dairy Limited 承诺：

1、公司首次公开发行股票并上市的招股说明书所载内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏之情形，控股股东对招股说明书所载内容之真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

2、若本次公开发行股票的招股说明书及其他公司首次公开发行股票申请文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者因此遭受的损失。在有关违法事实被证券监管部门或司法机关认定后，将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，通过和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。如对损失认定存在争议，将以司法机关最终出具的司法裁决认定的数额为准。

## （三）实际控制人关于申报文件真实性及赔偿的承诺

公司的实际控制人刘永好先生、Liu Chang 女士承诺：

1、公司首次公开发行股票并上市的招股说明书所载内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏之情形，且其对招股说明书所载内容之真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

2、若本次公开发行股票的招股说明书及其他公司首次公开发行股票申请文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者因此遭受的损失。在有关违法事实被证券监管部门或司法机关认定后，将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，通过和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。如对损失认定存在争议，将以司法机关最终出具的司法裁决认定的数额为准。

#### （四）发行人全体董事、监事、高级管理人员关于申报文件真实性及赔偿的承诺

董事、监事、高级管理人员特作出承诺：

公司首次公开发行股票并上市的招股说明书所载内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏之情形，且本人对招股说明书所载内容之真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

若本次公开发行股票的招股说明书及其他公司首次公开发行股票申请文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者因此遭受的损失。在有关违法事实被证券监管部门或司法机关认定后，将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，通过和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。如对损失认定存在争议，将以司法机关最终出具的司法裁决认定的数额为准。

#### （五）本次发行的保荐机构、律师事务所、申报会计师就招股说明书信息披露的承诺

中国国际金融股份有限公司作为新希望乳业股份有限公司首次公开发行股票并上市的保荐人，郑重承诺：“本公司为新希望乳业本次发行上市制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；若因本公司为新希望乳业本次发行上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成实际损失的，将依法先行赔偿投资者损失。”

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为本次发行之目的特此承诺：“本所及签字注册会计师对新希望乳业股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述本所出具的审计报告、内部控制审核报告及关于非经常性损益明细表专项报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对上述报告依法承担本所相关报告中所述之相应责任（包括依法赔偿投资者损失）。”

北京市金杜律师事务所为本次发行之目的特此承诺：“如因本所为新希望乳业股份有限公司首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，经司法机关生效判决认定后，本所将依法赔偿投资者因本所制作、出具的文件所记载内容有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏而遭受的损失。”

## 四、未履行承诺事项的约束措施

### （一）发行人未履行承诺时的约束措施

发行人承诺：

1、公司将严格履行在公司首次公开发行股票并上市过程中所做出的全部公开承诺事项中的各项义务和责任。

2、若公司非因不可抗力等本人无法控制的原因未能完全、及时、有效地履行承诺事项中的各项义务或责任，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

（1）应在未履行承诺的事实得到确认后及时披露未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因。

（2）公司法定代表人将在中国证监会指定报刊上公开作出解释并向投资者道歉，并自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督。

（3）积极提供补救方案提交公司股东大会审议，以避免或减少对投资者造成损失，如果因未履行相关公开承诺事项给投资者造成损失的，公司将积极采取措施依法向投资者承担赔偿责任。

（4）对公司该等未履行承诺的行为负有个人责任的董事、监事、高级管理人员调减或停发薪酬或津贴。

3、公司将在定期报告中披露相关责任主体的公开承诺履行情况，和未履行承诺时的补救及改正情况。

4、对于公司上市后三年内新聘任的董事、高级管理人员，公司也将要求其履行公司发行上市时董事、高级管理人员作出的关于股价稳定预案的相关承诺。

5、若相关责任主体因未履行公开承诺而受到监管机构的立案调查，或受到相关处罚，公司将积极协助和配合监管机构的调查，或协助执行相关处罚。

### （二）发行人控股股东未履行承诺时的约束措施

发行人控股股东 Universal Dairy Limited 承诺：

1、将严格履行在公司首次公开发行股票并上市过程中所做出的全部公开承诺事项中的各项义务和责任。

2、若非因不可抗力等无法控制的原因未能完全、及时、有效地履行承诺事项中的各项义务或责任，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

(1) 应在未履行承诺的事实得到确认后及时披露未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因。

(2) 将在中国证监会指定报刊上公开作出解释并向投资者道歉，并自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督。

(3) 如因未履行已作出的承诺给公司或者其他投资者造成损失的，将向公司或者其他投资者依法承担赔偿责任。

(4) 因违反承诺所产生的收益全部归公司所有，公司有权暂扣控股股东应得的现金分红，同时不得转让其直接及间接持有的公司股份，直至控股股东将违规收益足额交付公司为止。

3、如因不可抗力等自身无法控制的原因导致控股股东未能完全、及时、有效地履行承诺事项中的各项义务或责任，其将及时在中国证监会指定的披露媒体上公开说明具体原因。

### (三) 发行人实际控制人未履行承诺时的约束措施

实际控制人刘永好先生、Liu Chang 女士承诺：

1、本人将严格履行在公司首次公开发行股票并上市过程中所做出的全部公开承诺事项中的各项义务和责任。

2、若本人非因不可抗力等自身无法控制的原因未能完全、及时、有效地履行承诺事项中的各项义务或责任，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

(1) 公司应在未履行承诺的事实得到确认后及时披露未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因。

(2) 本人将在中国证监会指定报刊上公开作出解释并向投资者道歉，并自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督。

(3) 如因未履行已作出的承诺给公司或者其他投资者造成损失的，本人将向公司或者其他投资者依法承担赔偿责任。

(4) 因违反承诺所产生的收益全部归公司所有，公司有权暂扣本人应得的现金分红，同时不得转让本人直接及间接持有的公司股份，直至本人将违规收益足额交付公司为止。

3、如因不可抗力等自身无法控制的原因导致本人未能完全、及时、有效地履行承诺事项中的各项义务或责任，本人将及时在中国证监会指定的披露媒体上公开说明具体原因。

#### **(四) 董事、监事、高级管理人员未履行承诺时的约束措施**

发行人董事、监事、高级管理人员承诺：

1、本人将严格履行在公司首次公开发行股票并上市过程中所做出的全部公开承诺事项中的各项义务和责任。

2、若本人非因不可抗力等无法控制的原因未能完全、及时、有效地履行承诺事项中的各项义务或责任，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

(1) 公司应在未履行承诺的事实得到确认后披露未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因。

(2) 本人将在中国证监会指定报刊上公开作出解释并向投资者道歉，并自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督。

(3) 如因未履行已作出的承诺给公司或者其他投资者造成损失的，本人将向公司或者其他投资者依法承担赔偿责任。

(4) 因违反承诺所产生的收益全部归公司所有，公司有权暂扣本人应得的现金分红（如有）及30%的薪酬（如有），直至本人将违规收益足额交付公司为止。

(5) 若本人未履行承诺，公司可以视情节轻重对本人采取扣减绩效薪酬、降薪、降职、停职、撤职等处罚措施。

3、如因不可抗力等本人无法控制的原因导致本人未能完全、及时、有效地履行承诺事项中的各项义务或责任，本人将及时在中国证监会指定的披露媒体上公开说明具体原因。

## 五、关于稳定公司股价的预案

### （一）发行人启动股价稳定措施的条件

本次公开发行股票并在证券交易所上市后三年内，公司股票连续 20 个交易日（本公司股票全天停牌的交易日除外，下同）的收盘价均低于公司最近一年经审计的每股净资产（最近一期审计基准日后，因利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股等情况导致公司净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整，下同），且非因不可抗力因素所致，并同时满足监管机构对于回购、增持等股本变动行为的规定，则公司及公司控股股东、董事、高级管理人员应按下述规则启动稳定股价措施。

### （二）股价稳定的具体措施及实施程序

#### 1、实施公司回购股票的程序及计划

（1）在达到触发启动股价稳定措施条件的情况下，公司将在 15 日内召开董事会会议审议公司回购股票事项，并在董事会会议审议通过之日起 30 日内召开股东大会审议公司回购股票事项，股东大会对公司回购股票事项作出决议时，需经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

公司全体董事承诺，在公司就回购股份事宜召开的董事会上，对公司承诺的回购股份方案的相应决议投赞成票；公司控股股东承诺，在公司就回购股份事宜召开的股东大会上，对公司承诺的回购股份方案的相应决议投赞成票。

（2）公司股东大会通过决议批准实施回购股票的议案后，公司将依法履行相应的公告、备案及通知债权人等义务。

（3）在满足法定条件的前提下，公司将在股东大会决议作出之日起 60 日内，依照股东大会决议通过的实施回购股票的议案中所规定的价格区间、期限，启动实施回购股票。

若股价稳定方案实施前本公司股价连续 5 个交易日的收盘价均已高于最近一年经审计的每股净资产的，可不再继续实施稳定股价方案。自稳定股价方案公告后，若出现下列情形之一时，则视为本次稳定股价措施实施完毕及相关承诺履行完毕，公司将终止回购股票：①公司股票连续 5 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产；②继续回购股票将导致公司不满足法定上市条件；③继续增持股票将导致控股股东、董事和高级管理人员需要履行要约收购义务。

(4) 公司单次回购股票的数量不超过回购前公司股票总数的 2%，单一会计年度内回购股票的数量不超过回购前公司股票总数的 5%。

(5) 公司回购的上述股票应在回购措施实施完毕或终止之日起 10 日内注销，并及时办理公司减资程序。

## 2、控股股东增持公司股票的程序及计划

### (1) 启动程序

①公司未实施股票回购计划：在达到触发启动股价稳定措施条件，公司无法实施回购股票或回购股票议案未获得公司股东大会批准，且控股股东增持公司股票将不会致使公司不满足法定上市条件或触发控股股东的要约收购义务的前提下，公司控股股东将在达到触发启动股价稳定措施条件或公司股东大会作出不实施回购股票计划的决议之日起 30 日内向公司提交增持公司股票的方案并由公司公告。

②公司已实施股票回购计划：公司虽实施股票回购计划但仍未满足“公司股票连续 5 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产”之条件，公司控股股东将在公司股票回购计划实施完毕或终止之日起 30 日内向公司提交增持公司股票的方案并由公司公告。

### (2) 控股股东增持公司股票的计划

在履行相应的公告等义务后，在满足法定条件的前提下，控股股东将在增持公司股票方案公告之日起 60 日内，依照方案中所规定的价格区间、期限，启动实施增持公司股票，增持股票累计不超过公司总股本的 5%，增持期间及法定期间内不减持。

公司不得为控股股东实施增持公司股票提供资金支持。

出现下列情形之一时，控股股东将终止实施增持公司股票方案：

①公司股票连续 5 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产；②继续增持股票将导致公司不满足法定上市条件；③继续增持股票将导致控股股东需要履行要约收购义务。

3、董事（不含独立董事和未在公司领取薪酬的董事，下同）和高级管理人员增持公司股票的程序及计划

（1）在控股股东增持公司股票方案实施完成或终止后，仍未满足“公司股票连续 5 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产”之条件，董事和高级管理人员将在控股股东增持公司股票方案实施完成或终止后 90 日内增持公司股票，且用于增持股票的资金不低于其上一会计年度于公司取得税后薪酬总额的 10%，单一会计年度累计用于增持的资金金额不超过上一年度自公司领取税后薪酬及津贴总和的 30%。增持期间及法定期间内不减持。

（2）出现下列情形之一时，董事和高级管理人员将终止增持公司股票：①公司股票连续 5 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产；②继续增持股票将导致公司不满足法定上市条件；③继续增持股票将导致董事和高级管理人员需要履行要约收购义务。

（3）在公司于上市后三年内新聘任董事、高级管理人员时，公司将确保该等人员遵守上述预案的规定，并签订相应的书面承诺函。

4、在公司、控股股东、公司董事和高级管理人员实施完毕稳定股价措施后 120 个交易日内，上述主体的稳定股价义务豁免再次履行。

## 六、发行前滚存利润分配方案

经公司 2017 年第二次临时股东大会审议通过，本次首次公开发行股票时滚存的未分配利润由新老股东按发行后的持股比例共同享有。

## 七、本次发行上市后的股利分配政策和未来三年分红规划

### （一）本次发行后的股利分配政策

根据《公司章程（草案）》，本次发行后，发行人将在满足发行人正常生产经营所需资金的情况下，执行持续稳定的股利分配政策，结合发行人的可持续发展，重视对投资者的合理回报。本次发行后的股利分配政策包括：

#### 1、利润分配原则

发行人利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾发行人的可持续发展，发行人实行持续、稳定的利润分配政策。发行人利润分配不得超过累计可分配利润范围。

#### 2、利润分配形式

发行人可以采取分配现金、股票、现金与股票相结合或者法律、行政法规允许的其他方式分配股利，并优先考虑采取现金方式分配利润。

#### 3、股利分配的间隔期间

发行人原则上每年度进行一次利润分配，发行人董事会根据公司实际的资金需求状况（可预期的购买原材料的资金需求、重大投资计划或现金支出等）并结合发行人经营实际情况和现金流情况，也可以提议发行人进行中期利润分配。

#### 4、发放股票股利及现金股利的具体条件及比例

发行人利润可以采取分配现金、股票、现金与股票相结合或者法律、行政法规允许的其他方式分配股利，并优先考虑采取现金方式分配利润。发行人在营业收入快速增长、利润投资较有利、股本规模需扩充等情况下，可以选择派发股票股利。发行人采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。发行人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，区分下列情况，并按照《公司章程（草案）》规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

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

4)公司发展阶段不易区分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%。

#### 5、利润分配政策的决策程序

公司董事会在利润分配方案论证过程中,需充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见,在注重对全体股东持续、稳定、科学回报的基础上,形成利润分配预案。关于利润分配政策的议案应经董事会审议后提交股东大会审议批准。公司董事会提出的利润分配议案,经公司董事会、监事会分别审议通过后方能提交股东大会表决。董事会在审议利润分配预案时,须经全体董事过半数表决同意,且经全体独立董事过半数表决同意。监事会在审议利润分配预案时,须经全体监事过半数表决同意。股东大会对现金分红具体方案进行审议前,公司的独立董事和监事应当就上述议案发表明确意见,股东大会表决时应安排网络投票方式或其他投票方式为公司股东参会提供便利,须经出席股东大会的股东所持表决权过半数表决同意。

#### 6、利润分配政策的调整

由于外部经营环境、自身经营状况、投资规划、发展战略的变化,公司确需调整利润分配政策的,应充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。确有必要对有关利润分配政策进行调整或变更的,需要先征求独立董事及监事会意见,并详细论证及说明原因,经公司董事会审议通过后方可提交股东大会审议,该事项须经出席股东大会的股东所持表决权 2/3 以上通过。为充分听取中小股东意见,公司应通过提供网络投票或其他方式等表决方式为社会公众股东参加股东大会提供便利,必要时,独立董事可公开征集中小股东投票权。

#### 7、发行人董事会应在定期报告中披露股利分配方案

会计年度实现盈利但董事会未按照既定的利润分配政策向股东大会提交利润分配预案的,应当在定期报告中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的具体用途,独立董事应当对此发表独立意见。

公司应严格按照有关规定在年报、半年报中披露利润分配预案和现金分红政策执行情况。

关于本次发行后的股利分配政策的详细情况，可参见本招股书“第十四节 股利分配政策”之“三、本次发行后的股利分配政策”之“（一）《公司章程（草案）》规定的股利分配政策”。

## （二）公司未来三年分红规划

经本公司第一届董事会第五次会议和 2017 年第二次临时股东大会审议通过，本公司制定了《公司上市后三年股东分红回报规划》，具体内容如下：

### 1、公司制订本规划考虑的因素

公司发行上市后，将着眼于长远和可持续发展，以股东利益最大化为公司价值目标，持续采取积极的现金及股票股利分配政策，注重对投资者回报，切实履行上市公司社会责任，严格按照《公司法》、《证券法》以及中国证监会、证券交易所的有关规定，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制。

### 2、本规划的制订原则

本规划将在符合国家相关法律法规及公司章程的前提下，充分考虑对投资者的回报；公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展。公司在利润分配政策的研究论证和决策过程中，应充分考虑独立董事和公众投资者的意见。

### 3、公司上市后三年的具体股东回报规划

#### （1）公司利润分配的形式

公司可以采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、行政法规允许的其他方式分配股利。并优先考虑采取现金方式分配利润。

#### （2）公司利润分配的原则

公司利润分配不得超过累计可供股东分配的利润范围，不得损害公司持续经营能力。

公司原则上每年度进行一次利润分配，公司董事会根据公司实际的资金需求状况（可预期的购买原材料的资金需求、重大投资计划或现金支出等）并结合公司经营实际情况和现金流情况，也可以提议公司进行中期利润分配。

公司在营业收入快速增长、利润投资较有利、股本规模需扩充等情况下，可以选择派发股票股利。公司采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

### （3）现金分红的条件和比例

实施现金分红时应同时满足的条件：

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

2) 审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

3) 当年每股收益不低于 0.1 元，当年每股累计可供分配利润不低于 0.2 元；

4) 公司未来 12 个月内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事项指未来 12 个月内公司拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产（合并报表口径，下同）的 30%，且超过 5,000 万元人民币。

在符合利润分配原则、满足现金分红条件的前提下，公司每年度以现金方式分配的利润原则上为当年实现的可分配利润的 30%，有特殊现金需求的年份应不低于当年实现的可分配利润的 20%。

### （4）差异化的现金分红政策

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

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

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

3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排, 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%。

4) 公司发展阶段不易区分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%。

#### **4、利润分配方案的实施**

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

#### **5、股东回报规划的决策机制**

(1) 董事会审议利润分配需履行的程序和要求: 公司董事会结合公司具体经营数据、盈利规模、现金流量状况、发展规划及下阶段资金需求, 并结合股东 (特别是中小股东)、独立董事的意见, 在符合公司章程既定的利润分配政策的前提下, 认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。提出年度或中期利润分配预案, 提交股东大会审议, 经股东大会审议通过后实施。利润分配预案经董事会过半数以上董事表决通过, 方可提交股东大会审议。

独立董事应当就利润分配预案的合理性发表独立意见, 并对现金分红具体方案发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见, 提出分红提案, 并直接提交董事会审议。

(2) 股东大会审议利润分配方案需履行的程序和要求: 股东大会对现金分红具体方案进行审议时, 须通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流, 充分听取中小股东的意见和诉求, 并及时答复中小股东关心的问题。股东大会应依法依规对董事会提出的利润分配预案进行表决。

(3) 监事会须对以上利润分配的决策程序及执行情况进行监督, 并应对年度内盈利但未提出利润分配的预案, 就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。

#### **6、股东回报规划的制订周期和调整机制**

(1) 公司应以三年为一个周期, 制订股东回报规划。公司应当在总结之前三年股东回报规划执行情况的基础上, 充分考虑公司所面临的各项因素, 以及股东 (特别是中小股东)、独立董事和监事的意见, 确定是否需对公司利润分配政策及未来三年的股东回报规划予以调整。

(2) 如遇到战争、自然灾害等不可抗力,或者公司外部经营环境发生重大变化并对公司生产经营造成重大影响,或公司自身经营状况发生较大变化,或现行的具体股东回报规划影响公司的可持续经营,确有必要对股东回报规划进行调整的,公司可以根据本规划所确定的基本原则,重新制订股东回报规划。

关于本次发行后的股利分配政策的详细情况,可参见本招股书“第十四节 股利分配政策”之“三、本次发行后的股利分配政策”之“(二)公司上市后未来三年股东回报规划”。

## 八、发行人股东公开发售股份的情况

本次公开发行股票不涉及老股转让。

## 九、发行人关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺

### (一) 发行人填补回报的相关措施

鉴于本次发行可能导致公司股东每股收益、净资产收益率等财务指标下降,公司将采取多项措施保证本次发行的募集资金有效使用,降低即期回报被摊薄的风险,并提高未来的盈利和回报能力。具体措施如下:

#### 1、公司现有业务板块运营状况,发展态势,面临的主要风险及改进措施

公司主要从事乳制品及含乳饮料的研发、生产和销售。公司现有业务规模为实现未来发展目标提供了坚实的基础和支持。未来公司将继续以鲜战略为品牌纲领,结合包括技术创新、营销创新和管理创新在内的多方位创新手段,致力于打造中国鲜奶第一品牌。

公司业务经营面临的主要风险有:环保及安全生产风险、市场竞争和市场开拓风险、原材料供应不足和市场价格波动风险、产能扩大导致的市场销售风险、净资产收益率下降风险等。针对上述经营风险,公司采取了加强产品质量管理、加强经营管理和内部控制、巩固并拓展公司主营业务、加强营销人才、研发人才和管理人才队伍建设等改进措施。

#### 2、提高公司日常运营效率,降低公司运营成本,提升公司经营业绩的具体措施

鉴于本次发行可能导致普通股股东的每股收益等财务指标有所下降，公司将采取多项措施以保证融资到位后公司的稳健经营和募集资金的有效使用，有效防范即期回报被摊薄的风险，并增强公司持续回报能力。具体措施如下：

(1) 加强募集资金管理，合理使用募集资金

本次发行股票募集资金符合行业相关政策，有利于公司经济效益持续增长和公司长远可持续发展。随着本次募集资金的到位，将有助于公司实现规划发展目标，进一步增强公司的综合竞争力，满足公司经营的资金需求。

为保障公司规范、有效使用募集资金，在本次募集资金到位后，公司将积极调配资源，加快推进募集资金投资项目建设，保证募集资金合理规范使用，严格防范募集资金使用风险。同时，公司董事会、独立董事、董事会审计委员会及监事会将切实履行相关职责，加强对募集资金使用的监督检查，持续关注募集资金实际管理与使用情况，加强对募集资金使用和管理的信息披露，确保中小股东的知情权。

(2) 巩固并拓展公司主营业务，提升公司持续盈利能力

公司是一家专业从事乳制品及含乳饮料的研发、生产及销售的企业，历经多年发展，业已成为国内领先的乳制品生产企业，核心产品具有较高的市场知名度。公司目前的核心产品以及产品研发方向符合公司主营业务的发展趋势，有利于巩固并加强公司的市场地位，将公司打造成为现代化、国际化的开放型企业。本次发行完成后，公司资产负债率及财务风险将有所降低，公司资本实力和抗风险能力将进一步加强，从而保障公司稳定运营和长远发展，符合股东利益。随着本次发行完成后，公司资金实力进一步提升，公司将扩大生产能力、大力拓展市场营销网络、加强对技术研发的投入、提升公司信息化管理水平，提高公司盈利能力，为股东带来持续回报。

(3) 加强经营管理和内部控制，提升经营效率

公司将进一步加强内控体系建设，完善并强化投资决策程序，合理运用各种融资工具和渠道控制资金成本，提高资金使用效率，节省公司的各项费用支出，全面有效地控制公司经营和管理风险。

除此之外，公司将通过包括信息化手段在内的各种方式，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权、作出科学、迅速和谨慎的决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利

益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

#### (4) 加快募集资金投资项目的投资进度，争取早日实现项目预期效益

公司募集资金全部用于主营业务相关项目。“安徽新希望白帝乳业有限公司搬迁扩建项目”主要通过搬迁扩建的方式，提升产能以满足安徽本地及华东地区日益增长的客户需求；“营销网络建设及品牌推广项目”主要建设以新希望乳业管理总部为核心、以重点区域为支点、覆盖全国主要市场的营销网络体系；“企业研发中心建设项目”旨在为公司将来新产品的研发提供技术创新研究平台，进一步提升公司现有的产品开发能力，丰富公司的产品体系，拓展新的市场，从而有效提升企业的经营规模及综合竞争力。“信息化建设项目”是在企业现有信息系统基础上，进一步优化公司业务流程，加快公司运营效率，提升公司市场反应速度，促进公司业绩提升。

本次募集资金投资项目的目标明确，预期提升效益效果良好，风险较小，募集资金到位后，公司将加快上述募集资金投资项目的建设，提高股东回报。

#### (5) 加强人才队伍建设，积蓄发展活力

公司将进一步完善绩效考核制度，建立更为有效的用人激励和竞争机制，提高整体人力资源运作效率。建立科学合理和符合实际需要的人才引进和培训机制，建立科学合理的用人机制，树立德才兼备的用人原则，搭建市场化人才运作模式。公司将在现有人员的基础上，稳步扩充营销人才、技术人才与管理人才，加强企业文化建设，进一步完善用人机制与激励机制，为公司发展打下坚实的人才基础。

#### (6) 完善利润分配政策，强化投资者回报机制

为进一步规范公司的利润分配政策，公司已经按照相关要求，结合公司的实际情况，对《公司章程（草案）》中关于利润分配的条款进行了相应规定。本次首次公开发行股票后，公司将根据《公司章程（草案）》的相关规定，注重对全体股东的分红回报，强化投资者回报机制，保证利润分配政策的连续性和稳定性。

#### (7) 其他合理可行的措施

公司未来将根据中国证监会、深圳证券交易所等监管机构出台的具体细则及要求，并参照上市公司较为通行的惯例，积极落实《国务院关于进一步促进资本市场健康发展

的若干意见》（国发[2014]17号）、《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）以及《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）等文件的内容，继续补充、修订、完善公司投资者权益保护的各项制度并予以实施。

## （二）实际控制人、控股股东、董事、高级管理人员的承诺

公司实际控制人刘永好先生、Liu Chang女士承诺：“本人承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。本承诺函出具日后至公司本次发行实施完毕前，若中国证券监督管理委员会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且本人上述承诺不能满足中国证券监督管理委员会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证券监督管理委员会的最新规定出具补充承诺。本人承诺严格履行所作出的上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。如果本人违反所作出的承诺或拒不履行承诺，本人将按照《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）等相关规定履行解释、道歉等相应义务，并同意中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所和中国上市公司协会依法作出的监管措施或自律监管措施；给公司或者股东造成损失的，本人愿意依法承担相应补偿责任。本人作为公司实际控制人期间，上述承诺持续有效。”

公司控股股东 Universal Dairy Limited 承诺：“本公司承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。本承诺函出具日后至公司本次发行实施完毕前，若中国证券监督管理委员会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且本公司上述承诺不能满足中国证券监督管理委员会该等规定时，本公司承诺届时将按照中国证券监督管理委员会的最新规定出具补充承诺。本公司承诺严格履行所作出的上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。如果本公司违反所作出的承诺或拒不履行承诺，本公司将按照《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）等相关规定履行解释、道歉等相应义务，并同意中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所和中国上市公司协会依法作出的监管措施或自律监管措施；给公司或者股东造成损失的，本公司愿意依法承担相应补偿责任。本公司作为公司控股股东期间，上述承诺持续有效。”

公司全体董事及高级管理人员承诺：“本人承诺不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；本人承诺对本人日常的职务消

费行为进行约束；本人承诺不动用公司资产从事与自身履行职责无关的投资、消费活动；本人承诺在自身职责和权限范围内，全力促使公司董事会、薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；若公司未来实施股权激励，本人承诺在自身职责和权限范围内，全力促使公司拟公布的股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。承诺函出具日后至公司本次发行实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且本人上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。本人承诺严格履行所作出的上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。如果本人违反所作出的承诺或拒不履行承诺，本人将按照《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）等相关规定履行解释、道歉等相应义务，并同意中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所和中国上市公司协会依法作出的监管措施或自律监管措施；给公司或者股东造成损失的，本人愿意依法承担相应补偿责任。本人作为公司董事/高级管理人员期间，上述承诺持续有效。”

## 十、对发行人持续盈利能力产生重大不利影响的因素及保荐人对发行人持续盈利能力的核查结论意见

对发行人持续盈利能力产生重大不利影响的因素包括但不限于：行业风险、环保及安全生产风险、市场风险、税收优惠政策发生变化的风险、经营风险、财务风险、募集资金投资风险等。本公司已在“第四节 风险因素”中进行了分析并完整披露。

经核查，保荐机构认为：报告期内发行人具有良好的财务状况和盈利能力，根据行业目前的发展趋势以及发行人的业务状况，发行人具备持续盈利能力。

本公司特别提醒投资者仔细阅读本招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容。

## 十一、公司提请投资者特别关注的风险因素

### （一）市场竞争加剧的风险

随着生活水平的提高，人均购买力的增强，以及消费的不断升级，乳制品行业迎来了良好的发展机遇。品质高、特色鲜明的乳制品越来越受到广大消费者的喜爱，市场对

乳制品的消费需求进入稳步上升通道。在当前环境下，拥有质量安全、供应稳定的奶源基地、销售半径覆盖合理、亲和力强的区域性城市乳制品企业的竞争优势日趋明显，其市场份额将进一步提高。但是，随着乳制品行业的快速发展，如果全国性乳制品企业加快在区域性市场以及低温乳制品领域的扩张步伐而公司未能采取有效措施应对竞争，则公司有可能面临市场份额下降、经营业绩下滑、发展速度放缓的风险。

另一方面，乳制品行业属于快速消费品行业的一部分，产品的多元化和口感的多样化，正被越来越多的消费者所偏好和关注。随着市场竞争逐渐激烈，如果本公司未能在竞争中实现规模、产品、技术和市场开拓方面的快速提升，未能提高市场地位和占有率，从长期来看可能会对公司未来的盈利能力和持续增长潜力带来不利影响。因此，公司存在市场竞争加剧的风险。

## （二）产品质量控制的风险

公司作为一家专业的乳制品研发、生产及销售企业，多年来在产品质量管理方面已经积累了大量且成熟的经验。一直以来，公司对产品质量十分重视，报告期内，公司未出现过重大食品安全责任事故。但考虑到公司生产的产品属于日常消费品，直接面对终端消费者，产品质量和食品安全情况直接关系到普通消费者的个人健康。同时，由于食品流通过程中需经历较多中间环节，且发行人的主要产品低温乳制品更需要从生产、出厂、运输到货架储存的全程冷链保存，一旦公司因人员操作疏忽、不能有效控制供应商行为、质量控制措施不够完善等原因，出现产品质量或食品安全问题，将可能使公司遭受产品责任索偿、负面宣传、政府处罚或品牌形象受损，进而对公司的声誉、市场销售和经营业绩产生重大不利影响。

## （三）环保风险

公司系乳制品及含乳饮料加工生产企业，属于国家环保部规定的重污染行业。公司的生产过程中会产生废水、废气、废渣等污染性排放物，如果处理不当会污染环境，对当地居民的生活带来不良影响。虽然公司已严格按照有关环保法规及相应标准对上述污染性排放物进行了有效治理，使污染物的排放达到了环保规定的标准，但随着国民生活水平的提高及社会对环境保护意识的不断增强，国家及地方政府可能在将来颁布新的法律法规，提高环保标准，将使公司支付更高的环保费用，可能对公司的经营业绩和利润水平产生一定程度的影响。此外，若公司员工未严格执行公司的管理制度，导致公司的

污染物排放未达到国家规定的标准，可能导致公司被环保部门处罚甚至停产，将对公司的经营产生重大不利影响。

# 目 录

|  |     |
|--|-----|
| 声明及承诺 .....  | 3   |
| 重大事项提示 .....   | 4   |
| 第一节 释义 .....   | 31  |
| 一、一般释义 .....   | 31  |
| 二、专业术语 .....   | 35  |
| 第二节 概览 .....   | 39  |
| 一、发行人概况 .....  | 39  |
| 二、控股股东和实际控制人简介 .....                                   | 40  |
| 三、发行人的主要财务数据及主要财务指标 .....                              | 40  |
| 四、本次发行基本情况 .....                                       | 42  |
| 五、募集资金主要用途 .....                                       | 43  |
| 第三节 本次发行概况 .....                                       | 44  |
| 一、本次发行的基本情况 .....                                      | 44  |
| 二、本次发行有关机构 .....                                       | 44  |
| 三、发行人与中介机构关系的说明 .....                                  | 46  |
| 四、与本次发行上市有关的重要日期 .....                                 | 46  |
| 第四节 风险因素 .....   | 48  |
| 一、行业风险 .....   | 48  |
| 二、环保风险 .....   | 49  |
| 三、市场风险 .....   | 49  |
| 四、税收优惠政策发生变化的风险 .....                                  | 50  |
| 五、经营风险 .....   | 51  |
| 六、财务风险 .....   | 52  |
| 七、募集资金投资风险 .....                                       | 52  |
| 第五节 发行人基本情况 .....                                      | 54  |
| 一、发行人基本情况 .....  | 54  |
| 二、发行人改制及设立情况 .....                                     | 54  |
| 三、发行人的历史沿革及重大资产重组情况 .....                              | 60  |
| 四、发行人主要股东情况 .....                                      | 79  |
| 五、发行人的组织结构、管理架构 .....                                  | 109 |
| 六、发行人业务及资产、人员、机构、财务独立情况 .....                          | 149 |
| 七、发行人股本情况 .....  | 151 |
| 八、工会、职工持股会以及职工持股情况 .....                               | 153 |
| 九、发行人的员工及其社会保障情况 .....                                 | 154 |
| 十、持有发行人 5%以上股份的股东和作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况 ..... | 158 |

|   |            |
|---|------------|
| <b>第六节 业务和技术</b> .....                              | <b>160</b> |
| 一、发行人主营业务、主要产品及变化情况.....                            | 160        |
| 二、发行人所处行业情况.....                                    | 161        |
| 三、发行人在行业中的竞争地位.....                                 | 186        |
| 四、发行人主营业务的具体情况.....                                 | 193        |
| 五、发行人主要固定资产.....                                    | 221        |
| 六、发行人无形资产.....                                      | 244        |
| 七、特许经营权.....  | 305        |
| 八、发行人的技术情况.....                                     | 305        |
| 九、境外经营情况.....                                       | 314        |
| 十、主要产品和服务的质量控制情况.....                               | 315        |
| <b>第七节 同业竞争与关联交易</b> .....                          | <b>319</b> |
| 一、同业竞争情况.....                                       | 319        |
| 二、关联方及关联交易.....                                     | 322        |
| 三、规范关联交易的制度安排.....                                  | 361        |
| 四、报告期内关联交易决策程序履行情况及独立董事就关联交易发表的意见.....              | 375        |
| 五、控股股东、实际控制人减少关联交易的承诺.....                          | 375        |
| 六、规范和减少关联交易的措施.....                                 | 376        |
| <b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员</b> .....                | <b>377</b> |
| 一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介.....                        | 377        |
| 二、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员个人投资情况.....                    | 384        |
| 三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况.....                      | 385        |
| 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职及对外投资情况.....                 | 386        |
| 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系情况.....             | 390        |
| 六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与发行人签订的有关协议、所作出的重要承诺及履行情况..... | 390        |
| 七、董事、监事及高级管理人员的任职资格.....                            | 390        |
| 八、发行人董事、监事、高级管理人员变动情况.....                          | 390        |
| <b>第九节 公司治理</b> .....                               | <b>395</b> |
| 一、概述.....   | 395        |
| 二、股东大会制度建立健全及依法运作情况.....                            | 395        |
| 三、董事会制度建立健全及依法运作情况.....                             | 407        |
| 四、监事会制度建立健全及依法运作情况.....                             | 415        |
| 五、独立董事制度建立健全及依法运作情况.....                            | 421        |
| 六、董事会秘书制度建立健全及依法运作情况.....                           | 424        |
| 七、发行人近三年一期重大违法违规及受处罚的情况.....                        | 425        |
| 八、发行人近三年一期资金占用及担保、关联方代垫、关联方资金往来情况.....              | 425        |
| 九、发行人内部控制制度的情况.....                                 | 426        |
| <b>第十节 财务会计信息</b> .....                             | <b>427</b> |
| 一、发行人的财务报表.....                                     | 427        |
| 二、会计师事务所的审计意见.....                                  | 442        |
| 三、合并财务报表范围及变化情况.....                                | 442        |

|                                  |            |
|----------------------------------|------------|
| 四、报告期内主要会计政策和会计估计                | 447        |
| 五、报告期内主要税收政策、缴纳主要税种及税率           | 467        |
| 六、发行人最近一年内收购兼并情况                 | 469        |
| 七、非经常性损益明细表                      | 470        |
| 八、发行人最近一年主要资产负债情况                | 470        |
| 九、报告期内股东权益变动情况                   | 475        |
| 十、现金流量情况                         | 475        |
| 十一、财务报表附注中的期后事项、承诺事项、或有事项及其他重要事项 | 476        |
| 十二、分部报告                          | 477        |
| 十三、发行人报告期内主要财务指标                 | 481        |
| 十四、发行人盈利预测报告披露情况                 | 482        |
| 十五、发行人设立时及报告期内资产评估情况             | 482        |
| 十六、发行人历次股本变化的验资情况                | 484        |
| <b>第十一节 管理层讨论与分析</b>             | <b>485</b> |
| 一、财务状况分析                         | 485        |
| 二、盈利能力分析                         | 525        |
| 三、现金流量状况和资本性支出分析                 | 549        |
| 四、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项说明        | 553        |
| 五、对财务状况和盈利能力未来趋势的分析              | 553        |
| 六、本次发行摊薄即期回报有关事项及填补回报措施          | 554        |
| <b>第十二节 业务发展目标</b>               | <b>562</b> |
| 一、公司发展战略和发展目标                    | 562        |
| 二、发行人未来三年发展规划                    | 563        |
| 三、拟定发展目标和规划所依据的假设条件和面临的主要困难      | 564        |
| 四、为确保实现上述规划拟采用的方法和途径             | 566        |
| 五、业务发展计划与现有业务的关系                 | 566        |
| <b>第十三节 募集资金运用</b>               | <b>567</b> |
| 一、本次募集资金运用概述                     | 567        |
| 二、募集资金投资项目具体情况                   | 569        |
| 三、董事会对募集资金投资项目可行性分析意见            | 590        |
| 四、募集资金运用对公司持续经营及财务状况的影响          | 591        |
| <b>第十四节 股利分配政策</b>               | <b>593</b> |
| 一、发行人的股利分配政策                     | 593        |
| 二、发行人最近三年实际股利分配情况                | 594        |
| 三、本次发行后的股利分配政策                   | 594        |
| 四、本次发行完成前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序      | 599        |
| 五、保荐机构核查意见                       | 599        |
| <b>第十五节 其他重要事项</b>               | <b>600</b> |
| 一、公司信息披露制度及协调投资者关系的责任机构          | 600        |
| 二、重大合同                           | 600        |
| 三、对外担保情况                         | 615        |

|   |            |
|---|------------|
| 四、诉讼与仲裁事项.....                          | 615        |
| <b>第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 .....</b> | <b>617</b> |
| 一、发行人全体董事、监事和高级管理人员声明.....              | 617        |
| 二、保荐机构（主承销商）声明.....                     | 620        |
| <b>第十七节 备查文件 .....</b>                  | <b>621</b> |
| 一、本招股说明书的附件.....                        | 627        |
| 二、查阅地点.....                             | 627        |
| 三、查询时间.....                             | 627        |

## 第一节 释义

本招股说明书中，除文意另有所指，下列简称或名词具有如下含义：

### 一、一般释义

|                       |   |                  |
|-----------------------|---|------------------|
| 发行人、本公司、公司、新希望乳业、乳业股份 | 指 | 新希望乳业股份有限公司      |
| 乳业控股                  | 指 | 新希望乳业控股有限公司      |
| 新华西乳业                 | 指 | 四川新华西乳业有限公司      |
| 北京大黍                  | 指 | 北京大黍有机食品有限公司     |
| 建德牧业                  | 指 | 建德新希望牧业有限公司      |
| 西昌三牧                  | 指 | 西昌新希望三牧乳业有限公司    |
| 苏州双喜                  | 指 | 新希望双喜乳业（苏州）有限公司  |
| 湖南南山                  | 指 | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  |
| 湖南采鲜                  | 指 | 湖南采鲜乳品商贸有限公司     |
| 朝日农业                  | 指 | 山东朝日绿源农业高新技术有限公司 |
| 朝日乳业                  | 指 | 山东朝日绿源乳业有限公司     |
| 杭州双峰                  | 指 | 杭州新希望双峰乳业有限公司    |
| 四川乳业                  | 指 | 四川新希望乳业有限公司      |
| 昆明雪兰                  | 指 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     |
| 雪兰牧业                  | 指 | 云南新希望雪兰牧业科技有限公司  |
| 云南蝶泉                  | 指 | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  |
| 河北天香                  | 指 | 河北新希望天香乳业有限公司    |
| 青岛琴牌                  | 指 | 青岛新希望琴牌乳业有限公司    |
| 安徽白帝                  | 指 | 安徽新希望白帝乳业有限公司    |

|         |   |                                     |
|---------|---|-------------------------------------|
| 昆明海子    | 指 | 昆明市海子乳业有限公司                         |
| 营养饮品    | 指 | 四川新希望营养饮品有限公司                       |
| 重庆天友    | 指 | 重庆市天友乳业股份有限公司                       |
| 伊利股份、伊利 | 指 | 内蒙古伊利实业集团股份有限公司                     |
| 蒙牛乳业、蒙牛 | 指 | 中国蒙牛乳业有限公司                          |
| 光明乳业    | 指 | 光明乳业股份有限公司                          |
| 三元股份    | 指 | 北京三元食品股份有限公司                        |
| 天润乳业    | 指 | 新疆天润乳业有限公司                          |
| 科迪乳业    | 指 | 河南科迪乳业股份有限公司                        |
| 燕塘乳业    | 指 | 广东燕塘乳业股份有限公司                        |
| 皇氏集团    | 指 | 皇氏集团股份有限公司                          |
| 新希望华西乳业 | 指 | 四川新希望华西乳业有限责任公司                     |
| 新希望贸易   | 指 | 四川新希望贸易有限公司                         |
| 奶牛养殖    | 指 | 四川新希望奶牛养殖有限公司                       |
| 华西科技    | 指 | 四川新希望华西乳业科技有限公司                     |
| 华西乳业    | 指 | 四川华西乳业有限责任公司（现更名为“四川华西国兴置业有限公司”）    |
| 华西牧业    | 指 | 四川新希望华西牧业有限公司                       |
| 香港贸易    | 指 | 新希望乳业（香港）贸易有限公司，现更名为新希望创新（香港）贸易有限公司 |
| 新希望营养制品 | 指 | 四川新希望营养制品有限公司                       |
| 新希望鲜生活  | 指 | 四川新希望鲜生活商业连锁有限公司                    |
| 新希望云优选  | 指 | 新希望云优选（上海）商贸有限公司                    |
| 上海嘉外    | 指 | 上海嘉外国际贸易有限公司                        |
| 四川何不做美  | 指 | 四川何不做美互动科技有限公司                      |
| 新蓉科技    | 指 | 四川新蓉营养科技有限公司                        |

|                         |   |                  |
|-------------------------|---|------------------|
| 汇翔物流                    | 指 | 四川汇翔供应链管理有限公司    |
| 成都冷链物流                  | 指 | 成都鲜生活冷链物流有限公司    |
| 云南冷链物流                  | 指 | 云南鲜生活冷链物流有限公司    |
| 山东冷链物流                  | 指 | 山东鲜生活冷链物流有限公司    |
| 河北冷链物流                  | 指 | 河北鲜生活冷链物流有限公司    |
| 杭州冷链物流                  | 指 | 杭州鲜生活冷链物流有限公司    |
| 四川安德华西                  | 指 | 四川新希望安德华西乳业有限公司  |
| 新希望生态牧业                 | 指 | 新希望生态牧业有限公司      |
| 白帝牧业                    | 指 | 安徽新希望白帝牧业有限公司    |
| 双峰生态牧业                  | 指 | 广德新希望双峰生态牧业有限公司  |
| 琴牌牧业                    | 指 | 青岛新希望琴牌牧业有限公司    |
| 天香乳品科技                  | 指 | 河北新希望天香乳品科技有限公司  |
| 天香商业连锁                  | 指 | 河北新希望天香商业连锁有限公司  |
| 陆良奶牛养殖                  | 指 | 陆良新希望雪兰奶牛养殖有限公司  |
| 蝶泉牧业                    | 指 | 云南新希望蝶泉牧业有限公司    |
| 石林牧业                    | 指 | 石林新希望雪兰牧业有限公司    |
| 吴忠牧业                    | 指 | 吴忠新希望牧业有限公司      |
| 苏州天香                    | 指 | 苏州天香乳业有限公司       |
| 杭州双峰牧业                  | 指 | 杭州双峰牧业有限公司       |
| 杭州乳品销售                  | 指 | 杭州新希望乳品销售有限公司    |
| 四川新希望鲜行站                | 指 | 四川新希望鲜行站商业管理有限公司 |
| 创忆联盟                    | 指 | 北京创忆联盟文化发展有限公司   |
| 南方希望                    | 指 | 南方希望实业有限公司       |
| 七彩云                     | 指 | 七彩云乳业有限公司        |
| 新玖商业发展                  | 指 | 新玖商业发展有限公司       |
| Universal Dairy Limited | 指 | 香港注册的公司，为发行人控股股东 |

|                     |   |   |
|---------------------|---|---|
| DailyDairy, Limited | 指 | 香港注册的公司，为发行人股东                                      |
| New Hope Dairy      | 指 | New Hope Dairy International Holdings Ltd.，系开曼注册的公司 |
| New Century         | 指 | New Century Ltd.，系 Liu Chang 全资持股的 BVI 公司           |
| Grass Green Group   | 指 | Grass Green Group International Ltd                 |
| Lindford            | 指 | Lindford Holdings Limited                           |
| Halvorson           | 指 | Halvorson Investments Limited                       |
| New Evermax         | 指 | New Evermax Holdings Limited                        |
| New Everest         | 指 | New Everest Holdings Limited                        |
| New United          | 指 | New United Limited                                  |
| New Expectation     | 指 | New Expectation Limited                             |
| New Felicity        | 指 | New Felicity Limited                                |
| New Clever          | 指 | New Clever Limited                                  |
| New Fedility        | 指 | New Fedility Limited                                |
| New Success         | 指 | New Success Limited                                 |
| New Faith           | 指 | New Faith Limited                                   |
| Hiprotein           | 指 | Hiprotein Ltd                                       |
| 农业部                 | 指 | 中华人民共和国农业部  |
| 国家发改委               | 指 | 中华人民共和国国家发展和改革委员会                                   |
| 工信部                 | 指 | 中华人民共和国工信部  |
| 商务部                 | 指 | 中华人民共和国商务部  |
| 国家食药监总局             | 指 | 国家食品药品监督管理总局  |
| 国务院                 | 指 | 中华人民共和国国务院  |
| 卫生部                 | 指 | 中华人民共和国卫生部  |
| 质检总局                | 指 | 国家质量监督检验检疫总局  |

|       |   |                   |
|-------|---|-------------------|
| 工商总局  | 指 | 中华人民共和国国家工商行政管理总局 |
| 财政部   | 指 | 中华人民共和国财政部        |
| 人民银行  | 指 | 中国人民银行            |
| 证监会   | 指 | 中国证券监督管理委员会       |
| 银监会   | 指 | 中国银行业监督管理委员会      |
| 保监会   | 指 | 中国保险监督管理委员会       |
| 中央宣传部 | 指 | 中共中央宣传部           |
| 中央监察部 | 指 | 中央纪委监察部           |

## 二、专业术语

|                 |   |   |
|-----------------|---|---|
| 原料奶、原奶、生鲜乳、生鲜牛乳 | 指 | 挤奶之后所收集的未经杀菌消毒的生鲜乳，包括牛奶、水牛奶、山羊奶、绵羊奶等  |
| 液体乳、液态奶         | 指 | 属于乳制品的一类产品，包括巴氏杀菌奶、灭菌奶、调制奶、发酵奶等   |
| 乳清蛋白粉           | 指 | 采用特殊工艺从牛奶中分离提取出来的蛋白质  |
| 乳铁蛋白            | 指 | 乳汁中一种重要的非血红素铁结合糖蛋白  |
| 生物活性肽           | 指 | 对生物机体的生命活动有益或是具有生理作用的一种肽类化合物  |
| 牛乳、牛奶           | 指 | 乳牛在产犊后乳腺分泌出的一种具有胶体特性的生物学液体，含犊牛生长所需的各种营养成分和保护犊牛免受感染的抗体                         |
| 乳饮料             | 指 | 以乳或乳制品为原料，加入水及适量辅料经配置或发酵而成的饮料制品。还可称为乳（奶）饮料、乳（奶）饮品                             |
| 杀菌              | 指 | 是以原料奶或奶粉为原料生产液体乳及含乳饮料的主要工艺过程，原料奶经过杀菌后，细菌含量已经达到符合人类饮用的标准，根据温度不同，杀菌方式又分为巴氏杀菌和灭菌 |

|                  |   |   |
|------------------|---|---|
| 巴氏杀菌             | 指 | 将乳加热到沸点以下的温度，以全部杀死致病菌及大幅度杀死微生物、延长货架期为目的的杀菌方式，有不同的温度时间组合，通常分为低温长时间或经高温短时间的处理方式                       |
| 超高温瞬时灭菌技术、UHT 灭菌 | 指 | 英文 Ultra Heat Treatment 的缩写，将乳加热至沸点以上，温度在 135-150℃，时间在 0.5-5 秒之间，经过超高温处理，可消灭乳中的全部细菌和耐热芽孢，使乳达到商业无菌要求 |
| 无菌包              | 指 | 由纸、铝、塑料（或多层塑料复合）组成的复合包装，能够隔绝空气、光线和细菌。包括砖包、枕包、袋包等多种包装形式  |
| 有益菌、发酵剂          | 指 | 在人体肠胃生长的、对人体健康起到正面作用的细菌或真菌  |
| 发酵               | 指 | 借助微生物在有氧或无氧条件下的生命活动来制备微生物菌体本身、或者直接代谢产物或次级代谢产物的过程  |
| 复原乳              | 指 | 把牛奶浓缩、干燥成为浓缩乳或乳粉，再添加适量水，制成与原乳中水、固体物比例相当的乳液  |
| 预包装食品            | 指 | 预先定量包装或者制作在包装材料和容器中的食品  |
| 全脂奶粉             | 指 | 新鲜牛乳在加工成奶粉的过程中，未将乳中的脂肪分离出去的产品   |
| 脱脂奶粉             | 指 | 新鲜牛乳在加工成奶粉的过程中，将乳中的脂肪分离出去的产品  |
| 氨基酸              | 指 | 有机分子，含有氨基和羧基的一类有机化合物的通称   |
| 维生素              | 指 | 人和动物为维持正常的生理功能而必须从食物中获得的一类微量有机物质，在人体生长、代谢、发育过程中发挥着重要的作用   |
| 植物蛋白饮料           | 指 | 以植物果仁、果肉及大豆为原料，经加工、调配后，   |

|               |   |  |
|---------------|---|--|
|               |   | 再经高压杀菌或无菌包装制得的乳状饮料   |
| 冷链            | 指 | 某些食品原料、经过加工的食品或半成品、特殊的生物制品和药品在经过收购、加工、灭菌、灭活后，在产品加工、贮藏、运输、分销和零售、使用过程中，其各个环节始终处于产品所必需的特定低温环境下，减少损耗，防止污染和变质，以保证产品食品安全、生物安全、药品安全的特殊供应链系统 |
| 机械杂质          | 指 | 存在于润滑油中不溶于汽油、乙醇和苯等溶剂的沉淀物或胶状悬浮物   |
| 饱和水蒸气         | 指 | 饱和状态下的蒸汽，是由气体分子之间的热运动现象造成的   |
| 布朗运动          | 指 | 微小粒子表现出的无规则运动  |
| 板式换热器         | 指 | 由一系列具有一定波纹形状的金属片叠装而成的一种高效换热器   |
| 凝固型酸奶         | 指 | 发酵过程在包装容器中进行，使成品因发酵而保留了凝乳状态  |
| 酶             | 指 | 具有生物催化功能的高分子物质   |
| 屋顶纸盒          | 指 | 上部粘在一起，外形酷似像尖顶房子的牛奶包装盒   |
| 存栏数           | 指 | 某一阶段的各类牲畜的实有数  |
| CIP 系统        | 指 | Clean in Place 的缩写，不分解生产设备，又可用简单操作方法安全自动的清洗系统  |
| 包材            | 指 | 包装材料   |
| 原辅料           | 指 | 生产过程中所需要的原料和辅助用料的总称  |
| COD 标准        | 指 | 化学需氧量（Chemical Oxygen Demand）标准，是水环境监测中最重要的有机污染综合指标之一  |
| 乳糖            | 指 | 哺乳动物乳汁中特有的一种双糖   |
| 色谱仪           | 指 | 为进行色谱分离分析用的装置  |
| 良好生产规范（GMP）认证 | 指 | 一套适用于制药、食品等行业的强制性标准，要求企业从原料、人员、设施设备、生产过程、包装运   |

|                  |   |  |
|------------------|---|--|
|                  |   | 输、质量控制等方面按国家有关法规达到卫生质量要求   |
| 关键控制点（HACCP）体系认证 | 指 | Hazard Analysis and Critical Control Point 的英文缩写，是一种控制食品安全危害的预防性体系，用来使食品安全危害风险降低到最小或可接受的水平。        |
| 质量保证控制点（QACP）体系  | 指 | Quality Assurance Control Point 的缩写，是对一特定食品生产工序或操作有关的质量缺陷的鉴定、评估，以及对其中的生物、化学、物理及其市场、利润危害进行控制的系统性方法。 |

特别说明：本招股说明书部分表格中单项数据加总数与表格合计数可能存在微小差异，均因计算过程中的四舍五入所形成。

## 第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文作扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

### 一、发行人概况

#### （一）基本情况

公司名称：新希望乳业股份有限公司

英文名称：New Hope Dairy Co., Ltd.

法定代表人：席刚

住所：成都市锦江区金石路 366 号新希望中鼎国际 2 栋 18 楼 3 号

联系电话：028-86748930

传真：028-80741011

联系人：郑世锋

网址：<http://www.newhopedairy.cn/>

电子邮箱：[nhdzqb@newhope.cn](mailto:nhdzqb@newhope.cn)

#### （二）设立及业务情况

发行人系由新希望乳业控股有限公司整体变更设立的股份有限公司（中外合资企业），由新希望乳业控股有限公司原股东 Universal Dairy Limited、西藏新之望创业投资有限公司作为发起人，以其出资所对应的截至 2016 年 9 月 30 日账面净资产按约 1.07699725504:1 的比例折股认购，其中 Universal Dairy Limited、西藏新之望创业投资有限公司分别认购 56,000 万股、3,866.7108 万股。2016 年 12 月 25 日，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具了验资报告（川华信验（2016）137 号），审验截至 2016 年 9 月 30 日，新希望乳业股份有限公司已经收到全体股东投入的注册资本（股本）合计人民币 598,667,108.00 元，资本公积 46,095,724.00 元。2016 年 12 月 23

日，成都市工商行政管理局核发《营业执照》(统一社会信用代码 91510100790021999F)。

发行人的主营业务为乳制品及含乳饮料的研发、生产和销售。公司的产品主要包括低温鲜牛奶、低温酸奶、低温调制乳、低温乳饮料、常温纯牛奶、常温乳饮料、常温调制乳、常温酸奶及奶粉等 9 大类。发行人以“鲜战略”为品牌纲领，着重发展低温乳制品，通过重点布局、辐射周边的发展方式，通过优势区域布局开拓市场业务。

报告期内，公司的经营规模在全国液态乳行业中名列前茅。公司已经发展成为集奶牛养殖、乳制品研发、加工、销售为一体，植根西南，面向全国的乳制品生产企业。

## 二、控股股东和实际控制人简介

本公司的控股股东为 Universal Dairy Limited。本次发行前，Universal Dairy Limited 持有本公司 560,000,000 股份，占本次发行前总股本的 72.8844%。Universal Dairy Limited 于 2015 年 3 月 18 日在香港依据《香港公司条例》注册成立，公司编号为 2212982，注册地址为香港中环康乐广场 1 号怡和大厦 402 室，主要从事投资业务，其主要资产为对新希望乳业股份有限公司的长期股权投资。

刘永好先生和 Liu Chang 女士为本公司的共同实际控制人。截至 2017 年 6 月 30 日，Liu Chang 女士通过 Universal Dairy Limited 持有发行人 72.8844% 的股份，刘永好先生通过新希望投资集团有限公司持有发行人 17.4914% 的股份，根据双方一致行动协议的约定，刘永好及 Liu Chang 父女为发行人的共同实际控制人。

## 三、发行人的主要财务数据及主要财务指标

根据毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）出具的编号为“毕马威华振审字第 1702965 号”的审计报告，本公司主要财务数据如下：

### （一）资产负债表主要数据

单位：万元

|         | 2017 年 6 月 30 日 | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 |
|---------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 流动资产合计  | 129,792.65      | 135,130.03       | 156,214.89       | 113,610.43       |
| 非流动资产合计 | 303,990.89      | 310,535.96       | 251,597.96       | 177,718.12       |

|         | 2017年6月30日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|---------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 资产总计    | 433,783.53 | 445,665.99  | 407,812.85  | 291,328.55  |
| 流动负债合计  | 241,726.43 | 279,059.13  | 257,783.21  | 234,238.43  |
| 非流动负债合计 | 72,437.34  | 59,677.37   | 11,751.94   | 10,027.59   |
| 负债合计    | 314,163.77 | 338,736.50  | 269,535.15  | 244,266.02  |

## （二）利润表主要数据

单位：万元

|              | 2017年1-6月  | 2016年度     | 2015年度     | 2014年度     |
|--------------|------------|------------|------------|------------|
| 营业收入         | 208,521.65 | 405,320.95 | 391,516.58 | 353,239.27 |
| 营业成本         | 135,407.65 | 273,677.70 | 265,373.87 | 242,301.94 |
| 营业利润         | 11,907.24  | 14,399.86  | 31,952.60  | 4,203.87   |
| 利润总额         | 11,423.89  | 17,824.80  | 33,974.86  | 6,410.07   |
| 净利润          | 9,592.70   | 14,555.98  | 29,679.80  | 5,596.60   |
| 归属于母公司股东的净利润 | 9,908.37   | 15,021.08  | 30,240.28  | 5,911.10   |

## （三）现金流量表主要数据

单位：万元

|                  | 2017年1-6月  | 2016年度     | 2015年度     | 2014年度     |
|------------------|------------|------------|------------|------------|
| 经营活动产生的现金流量净额    | 3,676.03   | 45,650.12  | 45,468.38  | 35,158.73  |
| 投资活动产生的现金流量净额    | -25,940.27 | -58,348.52 | -54,357.63 | -76,711.81 |
| 筹资活动产生的现金流量净额    | 10,092.11  | 1,746.07   | 54,013.42  | 44,721.71  |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -71.52     | 51.03      | 171.24     | 0.07       |
| 现金及现金等价物净增加额     | -12,243.66 | -10,901.31 | 45,295.40  | 3,168.70   |
| 期初现金及现金等价物余额     | 56,587.22  | 67,488.53  | 22,193.14  | 19,024.43  |
| 期末现金及现金等价物余额     | 44,343.56  | 56,587.22  | 67,488.53  | 22,193.14  |

## （四）主要财务指标

| 财务指标    | 2017年<br>6月30日 | 2016年<br>12月31日 | 2015年<br>12月31日 | 2014年<br>12月31日 |
|---------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 流动比率（倍） | 0.54           | 0.48            | 0.61            | 0.49            |
| 速动比率（倍） | 0.45           | 0.40            | 0.51            | 0.35            |

| 财务指标                          | 2017年<br>6月30日 | 2016年<br>12月31日 | 2015年<br>12月31日 | 2014年<br>12月31日 |
|-------------------------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 资产负债率（母公司）                    | 67.39%         | 71.59%          | 68.50%          | 81.33%          |
| 无形资产（土地使用权、采矿权除外）<br>占净资产的比例  | 3.23%          | 3.86%           | 2.37%           | 3.75%           |
| 每股净资产（不含少数股东权益）<br>（元）        | 1.44           | 1.29            | 1.23            | 0.88            |
| 财务指标                          | 2017年1-6月      | 2016年度          | 2015年度          | 2014年度          |
| 应收账款周转率（次/年）                  | 7.27           | 16.67           | 18.08           | 20.94           |
| 存货周转率（次/年）                    | 5.99           | 11.24           | 9.56            | 8.44            |
| 息税折旧摊销前利润（万元）                 | 27,950.09      | 46,447.26       | 58,967.93       | 25,432.01       |
| 归属于发行人股东的净利润（万元）              | 9,908.37       | 15,021.08       | 30,240.28       | 5,911.10        |
| 归属于发行人股东扣除非经常性损益<br>后的净利润（万元） | 9,519.43       | 11,465.48       | 3,770.71        | 1,326.57        |
| 利息保障倍数（倍）                     | 6.69           | 6.49            | 5.67            | 3.93            |
| 每股经营活动产生的现金流量（元）              | 0.05           | 0.63            | 0.46            | 0.73            |
| 每股净现金流量（元）                    | -0.16          | -0.15           | 0.46            | 0.07            |

#### 四、本次发行基本情况

1、股票种类：人民币普通股（A股）

2、每股面值：人民币 1.00 元

3、本次发行股数：本次公开发行的股份数量为 85,371,067 股，占公司发行后股份总数的 10%。本次发行不进行老股转让

4、发行方式：网下向网下投资者询价配售与网上按市值申购定价发行相结合的方式或中国证监会认可的其他发行方式

5、发行对象：符合资格的网下投资者和证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（中国法律、行政法规、所适用的其他规范性文件及公司须遵守的其他监管者要求所禁止者除外）或中国证监会规定的其他对象

6、承销方式：余额包销

## 五、募集资金主要用途

本次发行募集资金扣除发行费用后，公司将依次投入以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称                | 预计投资总额           | 拟投入募集资金金额        |
|----|---------------------|------------------|------------------|
| 1  | 安徽新希望白帝乳业有限公司搬迁扩建项目 | 21,986.26        | 21,986.26        |
| 2  | 营销网络建设及品牌推广项目       | 20,767.44        | 9,860.28         |
| 3  | 研发中心建设项目            | 9,395.00         | 9,395.00         |
| 4  | 企业信息化建设项目           | 9,207.00         | 9,207.00         |
|    | 合计                  | <b>61,355.70</b> | <b>50,448.54</b> |

若本次公开发行实际募集的资金（扣除发行费用后）不能满足项目投资需要，不足部分由公司自筹资金解决。如果本次发行及上市募集资金到位时间与资金需求的时间要求不一致，公司将根据实际情况以自有资金或银行贷款先行投入，待募集资金到位后予以置换。

## 第三节 本次发行概况

### 一、本次发行的基本情况

|          |   |      |
|----------|---|------|
| 股票种类     | 人民币普通股（A股）  |      |
| 每股面值     | 1.00 元  |      |
| 发行股数     | 本次公开发行的股份数量为 85,371,067 股，占公司发行后股份总数的 10%，本次发行不进行老股转让                                   |      |
| 每股发行价格   | 【】元   |      |
| 市盈率      | 【】倍（每股收益按照 2017 年 6 月 30 日经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）                             |      |
| 发行前每股净资产 | 1.44 元（按照 2017 年 6 月 30 日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算）   |      |
| 发行后每股净资产 | 【】元（按照【】年【】月【】日经审计的净资产加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）   |      |
| 市净率      | 【】倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）   |      |
| 发行方式     | 采取网下向网下投资者询价配售与网上资金申购定价相结合的方式，或中国证监会认可的其他发行方式   |      |
| 发行对象     | 符合资格的网下投资者和证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（中国法律、行政法规、所适用的其他规范性文件及公司须遵守的其他监管者要求所禁止者除外）或中国证监会规定的其他对象 |      |
| 预计募集资金总额 | 【】元   |      |
| 预计募集资金净额 | 【】元，扣除发行费用后，募集资金净额【】元   |      |
| 承销方式     | 主承销商余额包销  |      |
| 发行费用概算   | 保荐和承销费用   | 【】万元 |
|          | 律师费用  | 【】万元 |
|          | 审计费用  | 【】万元 |
|          | 发行手续费用  | 【】万元 |

### 二、本次发行有关机构

#### （一）发行人

|        |                                     |
|--------|-------------------------------------|
| 发行人：   | 新希望乳业股份有限公司                         |
| 法定代表人： | 席刚                                  |
| 注册地址：  | 成都市锦江区金石路 366 号新希望中鼎国际 2 栋 18 楼 3 号 |
| 联系电话：  | 028-86748930                        |

|       |   |
|-------|---|
| 传真:   | 028-8074 1011   |
| 联系人:  | 郑世锋   |
| 电子邮箱: | nhdzqb@newhope.cn   |
| 公司网址: | <a href="http://www.newhopedairy.cn/">http://www.newhopedairy.cn/</a> |

## (二) 保荐机构（主承销商）

|        |                          |
|--------|--------------------------|
| 机构名称:  | 中国国际金融股份有限公司             |
| 法定代表人: | 毕明建                      |
| 住所:    | 北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层 |
| 联系电话:  | 010-6505 1166            |
| 传真:    | 010-6505 1156            |
| 保荐代表人: | 孙向威、余燕                   |
| 项目协办人: | 谢辞                       |
| 项目经办人: | 刘之阳、吴庆衍、冯璘、庄劼、颜洁         |

## (三) 发行人律师事务所

|       |                             |
|-------|-----------------------------|
| 机构名称: | 北京市金杜律师事务所                  |
| 负责人:  | 王玲                          |
| 住所:   | 北京市朝阳区东三环中路1号环球金融中心办公楼东楼20层 |
| 联系电话: | 010-5878 5588               |
| 传真:   | 010-5878 5599               |
| 经办律师: | 王建平、刘浒                      |

## (四) 保荐机构（主承销商）律师事务所

|       |                      |
|-------|----------------------|
| 机构名称: | 北京市竞天公诚（成都）律师事务所     |
| 负责人:  | 任为                   |
| 住所:   | 成都市锦江区新光华街航天科技大厦3102 |
| 联系电话: | 028-8777 8888        |
| 传真:   | 028-8628 2233        |
| 经办律师: | 刁红、侯婧                |

### （五）会计师事务所

|          |                          |
|----------|--------------------------|
| 机构名称:    | 毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）      |
| 执行事务合伙人: | 邹俊                       |
| 住所:      | 北京市东城区东长安街1号东方广场东2座办公楼8层 |
| 电话:      | 010-8508 5000            |
| 传真:      | 010-8518 5111            |
| 经办注册会计师: | 王婷、柴婧                    |

### （六）收款银行

【】

### （七）股票登记机构

|       |                     |
|-------|---------------------|
| 机构名称: | 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 |
| 住所:   | 深圳市深南中路1093号中信大厦18楼 |
| 联系电话: | 0755-2593 8000      |
| 传真:   | 0755-2598 8122      |

### （八）申请上市证券交易所

|       |                 |
|-------|-----------------|
| 机构名称: | 深圳证券交易所         |
| 住所:   | 深圳市福田区深南大道2012号 |
| 联系电话: | 0755-8866 8888  |
| 传真:   | 0755-8208 3164  |

## 三、发行人与中介机构关系的说明

发行人与本次发行有关的保荐机构（主承销商）、证券服务机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

## 四、与本次发行上市有关的重要日期

1、刊登发行公告日期：【】年【】月【】日

- 2、询价推介时间：【】年【】月【】日-【】年【】月【】日
- 3、定价公告刊登日期：【】年【】月【】日
- 4、申购日期和缴款日期：【】年【】月【】日
- 5、预计股票上市日期：【】年【】月【】日

## 第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行及作出投资决定时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述各项风险因素是根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，并不表示会依次发生。

### 一、行业风险

#### （一）负面报道对行业带来不利影响的风险

自“三聚氰胺”事件以来，普通消费者对于乳制品行业方面的负面报道极其敏感，本行业及上下游行业不时发生的相关负面新闻，不论是否属实，都对本行业及行业内企业在一定程度上带来了不利影响。如未来乳制品行业再次发生类似于“三聚氰胺”这样的负面事件，将严重打击行业内企业声誉，动摇消费者信心，导致一段时间内乳制品需求量急剧下降，这将对公司造成不利影响，为公司的生产经营带来风险。

#### （二）行业监管日趋严格带来的成本提高风险

近年来，特别是“三聚氰胺”事件发生后，相关行业主管部门不断加强对乳制品行业的日常监管，完善监管法律体系，先后出台了《乳品质量安全监督管理条例》、《企业生产乳制品许可条件审查细则（2010版）》等相关规章制度，进一步提高了质量监管要求和行业准入门槛。

为了满足行业内日趋严格的质量监管要求，公司在质量控制相关设备、人员上持续进行了大量投入，短期内存在公司用于质量控制的相关费用持续上升的情况，可能对公司的经营业绩和利润水平产生一定程度的影响。

#### （三）奶牛养殖行业重大疫病风险

原料奶是公司的主要原材料，公司正常的生产经营依赖于上游奶牛养殖行业的正常供应。在养殖业中爆发的如口蹄疫、禽流感等疫病，以及在普通人群中爆发的如非典型性肺炎、H1N1病毒等疾病，都有可能对畜牧业带来重大的不利影响，公司自产及外购原料奶业务也将受到影响。

若未来爆发大规模牛类疫病，可能导致本公司部分生产设施被迫关闭，消费者因恐慌情绪而减少乳制品的购买。上述情况将对公司财务状况及经营业绩造成不利影响。

## 二、环保风险

公司系乳制品及含乳饮料加工生产企业，属于国家环保部规定的重污染行业。公司的生产过程中会产生废水、废气、废渣等污染性排放物，如果处理不当会污染环境，对当地居民的生活带来不良影响。虽然公司已严格按照有关环保法规及相应标准对上述污染性排放物进行了有效治理，使污染物的排放达到了环保规定的标准，但随着国民生活水平的提高及社会对环境保护意识的不断增强，国家及地方政府可能在将来颁布新的法律法规，提高环保标准，将使公司支付更高的环保费用，可能对公司的经营业绩和利润水平产生一定程度的影响。此外，若公司员工未严格执行公司的管理制度，导致公司的污染物排放未达到国家规定的标准，可能导致公司被环保部门处罚甚至停产，将对公司的经营产生重大不利影响。

## 三、市场风险

### （一）市场竞争加剧的风险

随着我国人民群众生活水平的提高，人均购买力的增强，以及消费的不断升级，乳制品行业迎来了良好的发展机遇。品质高、特色鲜明的乳制品越来越受到广大消费者的喜爱，市场对乳制品的消费需求进入稳步上升通道。在当前环境下，拥有质量安全、供应稳定的奶源基地、销售半径覆盖合理、亲和力强的区域性城市乳制品企业的竞争优势日趋明显，其市场份额将进一步提高。但是，随着乳制品行业的快速发展，如果全国性乳制品企业加快在区域性市场以及低温乳制品领域的扩张步伐而公司未能采取有效措施应对竞争，则公司有可能面临市场份额下降、经营业绩下滑、发展速度放缓的风险。

另一方面，乳制品行业属于快速消费品行业的一部分，产品的多元化和口感的多样化，正被越来越多的消费者所偏好和关注。随着市场竞争逐渐激烈，如果本公司未能在竞争中实现规模、产品、技术和市场开拓方面的快速提升，未能提高市场地位和占有率，

从长期来看可能会对公司未来的盈利能力和持续增长潜力带来不利影响。因此，公司存在市场竞争加剧的风险。

## （二）国内外市场开拓的风险

作为业内领先的乳制品企业，公司在重点区域市场如四川、云南、河北、浙江等地占有较高的市场份额，并在行业内建立了较高的市场地位和较强的综合竞争能力。未来，公司将紧抓我国乳制品行业快速发展的历史机遇、坚持以低温乳制品为基础，持续强化在西南市场的竞争优势，进一步开拓华北、华东、华南等重点区域性市场，扩大国内销售网络并进军国际市场。

但就国内乳制品市场而言，目前我国已经形成了全国一线品牌市场份额领先，区域龙头品牌不断发展壮大的竞争格局。随着国家对乳制品行业监管继续趋严，行业整合力度加大，未来，全国一线品牌可能更多的通过并购的方式收购区域市场规模乳企，并通过控制上游奶源、投资扩产等方式，提高其在区域市场的品牌知名度和影响力，从而加剧市场竞争，对包括本公司在内的区域性城市乳企带来较大的市场冲击。如公司届时未能采取有效措施应对竞争，则有可能导致本公司市场竞争力下降，从而带来品牌影响力趋弱、经营业绩下滑的风险。

在国际市场方面，公司目前仅有少量商品销往东南亚地区。由于影响海外市场拓展的因素较多且对公司的技术和品牌等要求更高，因此，公司虽然计划加强对东南亚市场的扩张，但短期来看公司存在国际市场开拓进展不及预期的风险。

## 四、税收优惠政策发生变化的风险

报告期内，根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条、《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》第三十五条的规定，发行人从事农牧业活动的子公司销售的自产农产品收入免征增值税；公司子公司从事生产、销售巴氏杀菌乳、超高温灭菌乳等农产品初加工的所得符合《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条第一项、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条、以及财政部、国家税务总局《关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品的初加工范围（试行）的通知》的规定，享受免征企业所得税的优惠政策；公司子公司从事农、林、牧、渔业项目的所得符合《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条第一项，该等所得享受减免征收企业所得税的优惠政

策；在中国西部地区成立的四川乳业、新华西乳业、昆明雪兰、七彩云、云南蝶泉、昆明海子、西昌三牧均符合国家税务总局颁布的《国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》（国家税务总局公告[2012]12号）的规定并于2011年1月1日至2020年12月31日期间内按照15%的税率征收企业所得税；经河北省科学技术厅、河北省财政厅、河北省国家税务局和河北省地方税务局批准，本公司子公司河北新希望天香乳业有限公司于2015年被认定为高新技术企业，自2015年起三年按照15%的税率征收企业所得税。公司子公司杭州乳品销售根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第九十二条规定属于小微企业，其所得减按50%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。未来如果政府的税收优惠政策发生变化或被取消，可能对公司的净利润产生不利影响。

## 五、经营风险

### （一）原材料供应不足和市场价格波动风险

直接材料成本是公司主营业务成本最重要的构成部分，主要原材料市场价格的较大波动会对生产成本产生重大影响，进而影响到公司的经营业绩。目前，公司通过自有牧场以及向第三方采购的方式，有效满足了公司对原料奶的需求，并积极通过增建或扩建自有和联营牧场的方式，提高可控奶源占比，以更有效地保证原料奶的供应。但是，如果乳企对原料奶的需求超过原料奶的有效供应量较多，或进口的主要原材料受国际市场供需关系及政府有关进出口政策的影响而出现供应不足的情况，公司将面临原材料供应不足的风险。

此外，如未来主要原材料价格出现大幅上涨或异常波动，而公司采购不能有效把握主要原材料价格变动趋势或作出的应对决策落后于市场变化，将对公司的生产经营产生不利影响。

### （二）产品质量控制的风险

公司作为一家专业的乳制品研发、生产及销售企业，多年来在产品质量管理方面已经积累了大量且成熟的经验。一直以来，公司对产品质量十分重视，报告期内，公司未出现过重大食品安全责任事故。但考虑到公司生产的产品属于日常消费品，直接面对终端消费者，产品质量和食品安全情况直接关系到普通消费者的个人健康。同时，由于食

品流通过程中需经历较多中间环节，且发行人的主要产品低温乳制品更需要从生产、出厂、运输到货架储存的全程冷链保存，一旦公司因人员操作疏忽、不能有效控制供应商行为、质量控制措施不够完善等原因，出现产品质量或食品安全问题，将可能使公司遭受产品责任索偿、负面宣传、政府处罚或品牌形象受损，进而对公司的声誉、市场销售和经营业绩产生重大不利影响。

### （三）未来发行人工厂搬迁对生产经营的影响

发行人在报告期内对四川乳业、河北天香进行了厂区的搬迁，并进行了新厂建设。未来发行人子公司安徽白帝仍然有搬迁扩建计划。虽然发行人在经历过四川乳业、河北天香的搬迁过程后，相关搬迁经验较为丰富，且从报告期内的经营成果显示，子公司搬迁对发行人的经营成果影响有限，但是未来厂区的搬迁仍然可能会对发行人的正常生产经营造成一定影响，从而影响当期的经营业绩。

## 六、财务风险

2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日、2017年6月30日发行人合并口径的资产负债率分别为83.85%、66.09%、76.01%、72.42%，报告期内发行人资产负债率较高。公司主要客户包括商超和连锁等渠道，应收账款回款账期较长，而公司所处行业为资金密集型行业，生产经营中对流动资金的需求较高。由于客户信用度很高、履约能力强，一般情况下，合同签订后，公司均可通过向银行申请贷款解决流动资金问题。但持续较高的资产负债率，影响公司的财务安全，如果银行借款收缩或国家采取从紧的货币政策，公司不能及时取得银行贷款，可能给公司资金周转带来重大影响。公司存在资产负债率较高引致的相关财务风险。

## 七、募集资金投资风险

### （一）产能扩大导致的市场销售风险

本次募集资金投资项目“安徽新希望白帝乳业有限公司搬迁扩建项目”建成达产后，公司产能将进一步提升。我国乳制品行业消费需求量未来几年预计将保持持续上涨趋势，且安徽白帝工厂所面对的核心销售区域（华东地区）属于我国经济发达地区，人

均消费能力较强，公司产品拥有较为广阔的市场空间，因此，公司新增产能未来市场前景可观。但是，在项目实施及后续经营中，如果行业竞争格局出现较大变化，或者未来出现无法估计且对公司不利的市场环境变化、产业政策变化等，可能会对项目的实施进展、实际收益产生一定影响，公司新增产能存在无法及时消化的风险，公司将无法按照既定计划实现经济效益。

## （二）净资产收益率下降的风险

2014年、2015年、2016年及2017年1-6月，公司加权平均净资产收益率（归属于公司普通股股东的净利润）分别为15%、52%、14%及10%。公司完成本次发行后，净资产将大幅增加。由于公司本次募集资金固定资产投资项目有一定的建设期和达产期，不能立即产生收入和效益，同时固定资产折旧和项目前期准备费用将影响公司的盈利能力。如果未来市场环境发生重大变化，募集资金固定资产投资项目的预期收益可能不能实现，则公司可能存在因利润下滑、净资产增加而导致净资产收益率下降的风险。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

|                       |  |
|-----------------------|--|
| (一) 中文名称:             | 新希望乳业股份有限公司  |
| (二) 英文名称:             | New Hope Dairy Co., Ltd.   |
| (三) 住所:               | 成都市锦江区金石路 366 号新希望中鼎国际 2 栋 18 楼 3 号  |
| (四) 注册资本:             | 768,339,599 元  |
| (五) 法定代表人:            | 席刚   |
| (六) 有限公司成立日期:         | 2006 年 7 月 5 日   |
| (七) 股份公司设立日期:         | 2016 年 12 月 23 日   |
| (八) 经营范围:             | 乳及乳制品、饮料和冷冻食品的经营、社会经济咨询【包括投资咨询服务(不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动)】; 牲畜的饲养; 乳及乳制品、饮料、冷冻食品的研发; 预包装食品、乳制品(凭许可证经营)、农畜产品的批发; 奶业基地的建设与经营。(不涉及国营贸易管理商品, 涉及配额、许可证管理商品的, 按国家有关规定办理申请; 以上经营范围不含国家法律法规限制或禁止的项目, 涉及国家规定实施准入特别管理措施的除外, 涉及许可证的凭相关许可证方可开展经营活动) |
| (九) 邮政编码:             | 610023   |
| (十) 电话:               | 028-86748930   |
| (十一) 传真:              | 028-80741011   |
| (十二) 互联网网址:           | <a href="http://www.newhopedairy.cn/">http://www.newhopedairy.cn/</a>  |
| (十三) 电子邮箱:            | nhdzqb@newhope.cn  |
| (十四) 负责信息披露和投资者关系的部门: | 证券事务办公室  |
| (十五) 部门负责人:           | 郑世锋  |
| (十六) 证券事务办公室电话:       | 028-86748930   |

### 二、发行人改制及设立情况

#### (一) 发行人设立方式

2016 年 11 月 25 日, 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)出具了《审计报告》(毕马威华振审字第 1602340 号), 经审计, 新希望乳业控股有限公司截至 2016

年 9 月 30 日止账面总资产为 3,166,550,064.00 元，总负债为 2,521,787,232.00 元，净资产为 644,762,832.00 元。

2016 年 11 月 25 日，北京中企华资产评估有限责任公司出具了《评估报告》（中企华评报字[2016]第 4100 号），经评估，新希望乳业控股有限公司在 2016 年 9 月 30 日的总资产账面价值为 316,655.01 万元，评估价值为 329,653.84 万元，评估增值为 12,998.83 万元，增值率 4.11%；总负债账面价值 252,178.73 万元，评估价值为 252,178.73 万元，负债评估无增减值；净资产账面价值 64,476.28 万元，净资产评估值为 77,475.11 万元，净资产评估增值 12,998.83 万元，增值率 20.16%。

2016 年 11 月 26 日，乳业控股股东 Universal Dairy Limited 和西藏新之望创业投资有限公司作为发行人的发起人签署了《新希望乳业股份有限公司（筹）发起人协议书》。该协议对拟设立股份有限公司的名称、注册资本及股份总数、出资方式、各发起人认购股份数及持股比例、公司筹备事宜、发起人的权利和责任等内容作出明确约定。

新希望乳业控股有限公司于 2016 年 11 月 26 日召开董事会并形成决议，同意以 2016 年 9 月 30 日经审计的账面财务数据为基准，整体变更为股份有限公司；同意变更后的股份有限公司发行的股份总数为 59,866.7108 万股，每股面值人民币 1 元，注册资本为人民币 59,866.7108 万元，股份有限公司的股份由原股东 Universal Dairy Limited、西藏新之望创业投资有限公司作为发起人，以其出资所对应的截至 2016 年 9 月 30 日止账面净资产按约 1.07699725504:1 的比例折股认购，其中 Universal Dairy Limited、西藏新之望创业投资有限公司分别认购 56,000 万股、3,866.7108 万股。

2016 年 12 月 15 日，发行人召开了创立大会暨 2016 年第一次股东大会会议，审议通过了《关于新希望乳业控股有限公司整体变更为股份公司方案的议案》：同意新希望乳业控股有限公司董事会 2016 年 11 月 26 日关于公司整体变更为股份有限公司的决议；同意新希望乳业控股有限公司以截至 2016 年 9 月 30 日止经审计的账面财务数据为基准，整体变更为股份有限公司，整体变更后的股份公司发行的股份总数为 59,866.7108 万股，每股面值人民币 1 元，注册资本为人民币 59,866.7108 万元；股份公司的股份由原股东作为发起人，以其出资所对应的截至 2016 年 9 月 30 日止账面净资产 644,762,832.00 元按约 1.07699725504:1 的比例折股认购，其中，人民币 598,667,108.00 元计入股份公司股本，余额人民币 46,095,724.00 元计入股份公司资本公积；股份公司承接新希望乳业控股有限公司债权债务。

2016年12月19日，成都市投资促进委员会出具《外商投资企业变更备案回执》（蓉外资备201600335），对新希望乳业控股有限公司整体变更为股份有限公司等基本信息予以备案。

2016年12月23日，成都市工商行政管理局出具《准予变更备案登记通知书》（（成）工商外企登字[2016]第000557号），对新希望乳业控股有限公司整体变更为股份有限公司等相关事项准予变更备案登记。

2016年12月23日，成都市工商行政管理局核发《营业执照》（统一社会信用代码91510100790021999F），发行人的注册资本为59,866.7108万元，法定代表人为席刚，公司类型为股份有限公司（中外合资，未上市）。

2016年12月25日，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具了验资报告（川华信验（2016）137号），审验截至2016年9月30日止，发行人已收到全体股东投入的注册资本（股本）合计人民币598,667,108.00元，资本公积46,095,724.00元。

## （二）发起人

发行人的发起人为2位法人股东，各发起人在发行人整体变更设立时的持股情况如下：

| 发起人名称                   | 出资方式  | 持股数量（股）               | 持股比例        |
|-------------------------|-------|-----------------------|-------------|
| Universal Dairy Limited | 净资产折股 | 560,000,000.00        | 93.54%      |
| 西藏新之望创业投资有限公司           | 净资产折股 | 38,667,108.00         | 6.46%       |
| 合计                      |       | <b>598,667,108.00</b> | <b>100%</b> |

### 1. Universal Dairy Limited

Universal Dairy Limited 是于2015年3月18日在香港依据《香港公司条例》注册成立的有限公司，公司编号为2212982，地址为香港中环康乐广场1号怡和大厦402室，主要从事投资业务，其主要资产为对发行人的长期股权投资。根据香港公司注册处于2017年3月14日核发的《商业登记证》（登记证号码64511328-000-03-17-8）显示，公司地址为FLAT/RM 402 JARDINE HOUSE 1 CONNAUGHT PLACE CENTRAL, Hong Kong。有效期自2017年3月18日至2018年3月17日。截至本招股说明书签署日，

Universal Dairy Limited 的股权结构为：

| 股东名称           | 出资额（港元）              | 持股比例        |
|----------------|----------------------|-------------|
| New Hope Dairy | 10,000,001.00        | 100%        |
| 合计             | <b>10,000,001.00</b> | <b>100%</b> |

主要财务数据如下：

单位：美元

| 项目  | 2017年6月30日/2017年1-6月 | 2016年12月31日/2016年度 |
|-----|----------------------|--------------------|
| 总资产 | 113,073,176.78       | 112,412,323.60     |
| 净资产 | 43,551,679.41        | 43,546,864.09      |
| 净利润 | 4,815.32             | 42,265,618.13      |

\*以上数据经四川德联会计师事务所有限公司审计

## 2. 西藏新之望创业投资有限公司

根据西藏拉萨经济技术开发区工商行政管理局于 2016 年 11 月 3 日核发的《营业执照》，西藏新之望创业投资有限公司基本情况如下：

|          |  |
|----------|--|
| 公司名称     | 西藏新之望创业投资有限公司  |
| 统一社会信用代码 | 91540091MA6T1H0Q92   |
| 类型       | 有限责任公司（自然人投资或控股）   |
| 住所       | 拉萨经济技术开发区林琼岗支路新希望大厦 207 室  |
| 法定代表人    | 席刚   |
| 注册资本     | 35,427,566 元   |
| 成立日期     | 2016 年 09 月 18 日   |
| 营业期限     | 长期   |
| 经营范围     | 创业投资（不得从事担保和房地产业务；不得参与发起或管理公募或私募证券投资基金、投资金融衍生品；不得以公开方式募集资金、吸收公众存款、发放贷款；不得从事证券、期货类投资；不得公开交易证券类投资产品或金融衍生产品；不得经营金融产品、理财产品和相关衍生业务）；创业投资管理（不含公募基金；不得参与发起或管理公募或私募证券投资基金、投资金融衍生品；不得以公开方式募集资金、吸收公众存款、发放贷款；不得从事证券、期货类投资；不得公开交易证券类投资产品或金融衍生产品；不得经营金融产品、理财产品和相关衍生业务；不得从事房地产和担保业务）【依法须经批准的 |

项目，经相关部门批准后方可经营该项目】。

截至 2017 年 6 月 30 日，西藏新之望创业投资有限公司股东情况如下：

| 序号 | 股东  | 认缴出资额（元）     | 出资比例   |
|----|-----|--------------|--------|
| 1  | 黄代云 | 3,258,540.00 | 9.19%  |
| 2  | 席刚  | 6,879,060.12 | 19.41% |
| 3  | 邓中富 | 2,027,550.00 | 5.72%  |
| 4  | 赵韵新 | 1,325,129.76 | 3.74%  |
| 5  | 曹丽琴 | 1,520,670.24 | 4.29%  |
| 6  | 林永裕 | 724,110.00   | 2.04%  |
| 7  | 李小鹏 | 1,158,450.00 | 3.26%  |
| 8  | 李严  | 796,560.12   | 2.24%  |
| 9  | 朱川  | 1,303,439.88 | 3.67%  |
| 10 | 岳春生 | 1,303,439.88 | 3.67%  |
| 11 | 李再兴 | 796,560.12   | 2.24%  |
| 12 | 王铁军 | 868,889.88   | 2.45%  |
| 13 | 卢红  | 724,110.12   | 2.04%  |
| 14 | 李忠齐 | 362,100.00   | 1.02%  |
| 15 | 任永福 | 362,100.00   | 1.02%  |
| 16 | 郭兴  | 362,100.00   | 1.02%  |
| 17 | 安保森 | 506,879.76   | 1.43%  |
| 18 | 赵群辉 | 724,110.12   | 2.04%  |
| 19 | 欧邦伟 | 434,250.00   | 1.22%  |
| 20 | 李红梅 | 362,100.00   | 1.02%  |
| 21 | 刘志建 | 651,660.12   | 1.83%  |
| 22 | 肖平  | 724,110.12   | 2.04%  |
| 23 | 刘海燕 | 579,329.76   | 1.63%  |
| 24 | 秦海洋 | 651,660.12   | 1.83%  |
| 25 | 石青柏 | 362,100.00   | 1.02%  |
| 26 | 孙晓宇 | 651,660.12   | 1.83%  |
| 27 | 李启明 | 217,229.76   | 0.61%  |
| 28 | 赵志勇 | 181,050.00   | 0.51%  |
| 29 | 陈宁  | 181,050.00   | 0.51%  |

| 序号 | 股东                  | 认缴出资额（元）             | 出资比例        |
|----|---------------------|----------------------|-------------|
| 30 | 拉萨经济技术开发区藏燕投资管理有限公司 | 2,713,783.00         | 7.66%       |
| 31 | 拉萨经济技术开发区新加投资管理有限公司 | 2,713,783.00         | 7.66%       |
| 合计 |                     | <b>35,427,566.00</b> | <b>100%</b> |

主要财务数据如下：

单位：元

| 项目  | 2017年6月30日/2017年1-6月 | 2016年12月31日/2016年度 |
|-----|----------------------|--------------------|
| 总资产 | 85,315,657.96        | 85,340,942.95      |
| 净资产 | 61,224,912.96        | 61,230,197.95      |
| 净利润 | -5,284.99            | 21,920,942.95      |

\*以上数据未经审计

### （三）发行人设立前后主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

发行人的发起人为 Universal Dairy Limited、西藏新之望创业投资有限公司。

在发起设立发行人前，西藏新之望创业投资有限公司未实际开展业务，主要资产为对发行人的长期股权投资；Universal Dairy Limited 主要业务为股权投资和贸易业务，主要资产为对发行人的长期股权投资。

在发起设立发行人前后，Universal Dairy Limited、西藏新之望创业投资有限公司从事的主要业务及拥有的主要资产均未发生重大变化。

### （四）发行人成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

发行人由新希望乳业控股有限公司整体变更设立，依法承继了新希望乳业控股有限公司的全部资产、负债及业务，成立时从事的主要业务为乳制品及含乳饮料的研发、生产和销售。发行人在改制设立前后拥有的主要资产和从事的主要业务均未发生重大变化。

### （五）发行人改制前后的业务流程以及相互之间的关系

发行人是通过新希望乳业控股有限公司整体变更设立的股份有限公司。发行人改制设立后，保持了新希望乳业控股有限公司原有的业务流程，改制前后发行人业务流程未

发生重大变化。公司具体业务流程参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业务的具体情况”之“（三）主要经营模式”。

#### （六）发行人成立以来在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发行人自成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联交易”。

#### （七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发行人系由新希望乳业控股有限公司整体变更设立，新希望乳业控股有限公司的资产和负债均由发行人承继。截至2017年6月30日，新希望乳业控股有限公司的所有资产、人员等均已进入发行人，资产权属的变更均已履行或正在履行必要的法律手续。

### 三、发行人的历史沿革及重大资产重组情况

#### （一）发行人的历史沿革

##### 1. 发行人前身新希望乳业控股有限公司的设立

2006年6月30日，国家工商行政管理总局出具《企业名称预先核准通知书》（（国）登记内名预核字[2006]第711号），同意预先核准四川新希望农业股份有限公司（现更名为“新希望六和股份有限公司”，下同）出资设立“新希望乳业控股有限公司”。

2006年7月3日，四川新希望农业股份有限公司签署《新希望乳业控股有限公司章程》，决定设立新希望乳业控股有限公司。

2006年7月5日，四川华信（集团）会计师事务所出具《验资报告》（川华信验（2006）14号），经审验，截至2006年7月5日止，新希望乳业控股有限公司已收到四川新希望农业股份有限公司缴纳的注册资本合计48,000万元，实收资本合计48,000万元，均为货币出资。

2006年7月5日，新希望乳业控股有限公司获得成都市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：5101001813004）。

上述工商设立登记完成后，新希望乳业控股有限公司设立时的股权结构为：

| 股东            | 出资额（万元）   | 出资方式 | 持股比例 |
|---------------|-----------|------|------|
| 四川新希望农业股份有限公司 | 48,000.00 | 货币   | 100% |
| 合计            | 48,000.00 | -    | 100% |

## 2. 2011年9月股权转让

2010年9月9日，四川新希望农业股份有限公司、四川南方希望实业有限公司（现更名为“南方希望实业有限公司”，下同）及成都新望投资有限公司（现更名为“拉萨经济技术开发区新望投资有限公司”）签署《资产置换及发行股份购买资产协议（二）》，四川新希望农业股份有限公司同意以其持有的新希望乳业控股有限公司100%的股权与四川南方希望实业有限公司持有的四川新希望农牧有限公司92.75%的股权进行置换，置出资产和置入资产的差额部分由四川新希望农业股份向四川南方希望实业有限公司发行股份支付，成都新望投资有限公司同意将其持有的四川新希望农牧有限公司7.25%的股权认购四川新希望农业股份有限公司非公开发行的股份。

2010年12月18日，北京天健兴业资产评估有限公司出具了资产评估报告书（天兴评报字[2010]第559号），对四川新希望农业股份有限公司拟转让的新希望乳业控股有限公司股权而涉及新希望乳业控股有限公司的股东全部权益于评估基准日（2010年10月31日）的市场价值进行了评估，评估基准日审计后的总资产账面价值为109,236.90万元，评估价值为121,232.30万元，增值额为11,995.40万元，增值率为10.98%；总负债账面价值为65,996.68万元，评估价值为65,996.68万元，增值额为0.00万元，增值率为0.00%；净资产账面价值为43,240.22万元，评估价值为55,235.62万元，增值额为11,995.40万元，增值率为27.74%。

2011年9月8日，上述股权转让及置换事宜取得中国证监会的核准。

2011年9月19日，四川新希望农业股份有限公司与四川南方希望实业有限公司签署《股权转让协议》，约定四川新希望农业股份有限公司将其持有的新希望乳业控股有限公司100%的股权转让给四川南方希望实业有限公司。

本次股权转让完成后，新希望乳业控股有限公司的股权结构为：

| 股东           | 出资额（万元）   | 出资方式 | 持股比例 |
|--------------|-----------|------|------|
| 四川南方希望实业有限公司 | 48,000.00 | 货币   | 100% |

| 股东 | 出资额（万元）   | 出资方式 | 持股比例 |
|----|-----------|------|------|
| 合计 | 48,000.00 | -    | 100% |

### 3. 2015年6月股权转让

2015年5月10日，南方希望作出《股东决定》，同意南方希望将其持有的新希望乳业控股有限公司48,000万元的股权100%转让给Universal Dairy Limited；同意修改后的公司章程。

2015年5月10日，Universal Dairy Limited与南方希望签署《股权转让协议》，双方约定，Universal Dairy Limited以6.18亿元价款向南方希望收购其持有的新希望乳业控股有限公司100%的股权。

2015年6月18日，成都市投资促进委员会出具《关于同意香港投资者Universal Dairy Limited并购新希望乳业控股有限公司股权的批复》（成投促审[2015]82号），同意Universal Dairy Limited购买南方希望持有的新希望乳业控股有限公司100%的股权，有关股权交割及对价支付等事宜按各方签署的《股权转让协议》执行。

2015年6月18日，就上述变更，新希望乳业控股有限公司获得四川省人民政府核发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（批准号：商外资川府蓉字[2015]0019号），企业类型为外资企业，注册资本为48,000万元，投资总额为10亿元，投资者为Universal Dairy Limited。

2015年6月26日，新希望乳业控股有限公司获得成都市工商行政管理局核发的《营业执照》（注册号：510100000021466），公司类型变更为有限责任公司（台港澳法人独资）。

本次股权转让完成后，新希望乳业控股有限公司的股权结构为：

| 股东                      | 出资额（万元）   | 出资方式 | 持股比例 |
|-------------------------|-----------|------|------|
| Universal Dairy Limited | 48,000.00 | 货币   | 100% |
| 合计                      | 48,000.00 | -    | 100% |

### 4. 2015年12月增加注册资本

2015年12月2日新希望乳业控股有限公司唯一股东Universal Dairy Limited作出

了《股东决定》，决定将新希望乳业控股有限公司注册资本增加至人民币 98,000 万元，增加的注册资本由 Universal Dairy Limited 在 2016 年 6 月 30 日前以等值美元现汇形式出资；投资总额增加至 20 亿元；同意修改后的公司章程。

2015 年 12 月 10 日成都市投资促进委员会出具了《关于同意新希望乳业控股有限公司增资的批复》（成投促审 [2015] 223 号），同意公司投资总额增加至人民币 20 亿元，注册资本由人民币 4.8 亿元增加至人民币 9.8 亿元，新增部分由 Universal Dairy Limited 以等值美元现汇形式于 2016 年 6 月 30 日前缴付。

2015 年 12 月 10 日，新希望乳业控股有限公司获得四川省人民政府核发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（批准号：商外资川府蓉字[2015]0019 号），企业类型为外资企业，注册资本为 98,000 万元人民币，投资总额为 20 亿元人民币，投资者为 Universal Dairy Limited。

2015 年 12 月 21 日，新希望乳业控股有限公司获得成都市工商行政管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码 91510100790021999F）。

2016 年 1 月 21 日，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《验资报告》（川华信验（2016）06 号），经审验，截至 2016 年 1 月 20 日止，新希望乳业控股有限公司已收到 Universal Dairy Limited 缴纳的新增注册资本 50,000 万元，均为货币出资。

本次增资完成后，新希望乳业控股有限公司的股权结构为：

| 股东                      | 出资额（万元）          | 出资方式 | 持股比例        |
|-------------------------|------------------|------|-------------|
| Universal Dairy Limited | 98,000.00        | 货币   | 100%        |
| 合计                      | <b>98,000.00</b> | -    | <b>100%</b> |

## 5. 2016 年 7 月减少注册资本和投资总额

2016 年 5 月 14 日新希望乳业控股有限公司唯一股东 Universal Dairy Limited 作出了《股东决定》，决定将新希望乳业控股有限公司注册资本减少至人民币 5.6 亿元，投资总额减少至 15 亿元，并通过修改后的公司章程。

2016 年 7 月 8 日成都市投资促进委员会出具了《关于同意新希望乳业控股有限公司减少投资总额、注册资本的批复》（成投促审 [2016] 205 号），同意新希望乳业控

股有限公司投资总额由人民币 20 亿元减少至人民币 15 亿元，注册资本由人民币 9.8 亿元减少至人民币 5.6 亿元，减少的注册资本以人民币或等值美元支付给股东；同意新希望乳业控股有限公司投资者于 2016 年 6 月 30 日签署的章程修正案。

2016 年 7 月 8 日，新希望乳业控股有限公司获得了四川省人民政府核发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（批准号：商外资川府蓉字[2015]0019 号），企业类型为外资企业，注册资本为 5.6 亿元，投资总额为 15 亿元，投资者为 Universal Dairy Limited。

2016 年 7 月 13 日，新希望乳业控股有限公司向成都市工商行政管理局出具《债务清偿证明》，公司于 2016 年 5 月 14 日决定减少注册资本，10 日内通知债权人并于 2016 年 5 月 14 日起连续三天在《华西都市报》发布了减资公告。

2016 年 8 月 1 日，新希望乳业控股有限公司获得成都市工商行政管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码 91510100790021999F）。

2016 年 9 月 22 日，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（川华信验（2016）90 号），经审验，截至 2016 年 7 月 28 日止，新希望乳业控股有限公司已减少实收资本人民币 42,000 万元，变更后的注册资本人民币 56,000 万元，实收资本人民币 56,000 万元。

本次减资完成后，新希望乳业控股有限公司的股权结构为：

| 股东                      | 出资额（万元）          | 出资方式 | 持股比例        |
|-------------------------|------------------|------|-------------|
| Universal Dairy Limited | 56,000.00        | 货币   | 100%        |
| 合计                      | <b>56,000.00</b> | -    | <b>100%</b> |

## 6. 2016 年 9 月增加注册资本

2016 年 9 月 22 日新希望乳业控股有限公司唯一股东 Universal Dairy Limited 作出了《股东决定》，决定将新希望乳业控股有限公司注册资本增加至人民币 598,667,108.00 元，投资总额不变，新增注册资本 38,667,108.00 元由西藏新之望创业投资有限公司以人民币 63,400,000.00 元现金认缴，超出注册资本部分计入公司资本公积；公司性质由外商独资企业变更为中外合资经营企业；同意与新股东签署的关于《新希望乳业控股有限公司合资经营合同》；通过新的《公司章程》。

2016年9月22日新希望乳业控股有限公司与西藏新之望创业投资有限公司就上述增资事项签署《增资协议》。

2016年9月23日成都市投资促进委员会出具了《关于同意新希望乳业控股有限公司增资的批复》（成投促审[2016]346号），同意西藏新之望创业投资有限公司增资新希望乳业控股有限公司，新希望乳业控股有限公司性质变更为中外合资经营企业；注册资本增加至59,866.7108万元；同意新希望乳业控股有限公司投资者于2016年9月22日签署的合同、章程。

2016年9月26日，就上述变更，新希望乳业控股有限公司取得四川省人民政府核发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（批准号：商外资川府蓉字[2015]0019号），企业类型为中外合资企业，注册资本变更为598,667,108元，投资总额为15亿元，投资者为Universal Dairy Limited和西藏新之望创业投资有限公司。

2016年9月28日，新希望乳业控股有限公司获得成都市工商行政管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码91510100790021999F）。

2016年10月14日，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《验资报告》（川华信验（2016）101号），经审验，截至2016年9月30日止，新希望乳业控股有限公司已收到西藏新之望创业投资有限公司缴纳的新增投资款人民币63,400,000元，均为货币出资，其中新增注册资本38,667,108元，其余24,732,892元计入公司资本公积。

本次增资完成后，新希望乳业控股有限公司的股权结构为：

| 股东                      | 出资额（万元）          | 出资方式 | 持股比例        |
|-------------------------|------------------|------|-------------|
| Universal Dairy Limited | 56,000.00        | 货币   | 93.54%      |
| 西藏新之望创业投资有限公司           | 3,866.71         | 货币   | 6.46%       |
| 合计                      | <b>59,866.71</b> | -    | <b>100%</b> |

上述连续增资、减资的主要原因是，新希望乳业控股有限公司在2015年拟定境外上市计划，之后由于发展需要，新希望乳业控股有限公司主动放弃了境外上市计划并拆除了红筹架构，具体经过如下：

（1）境外上市计划搭建的架构安排

#### 1) 设立 Halvorson

2013年5月3日,刘永好及Zhang Guo Kun在英属维京群岛注册成立Halvorson,刘永好持有99股,Zhang Guo Kun持有1股。2015年11月11日,Zhang Guo Kun将其持有Halvorson的1股转让给Liu Chang。

#### 2) 设立 Hiprotein

2014年1月22日,New Hope Agriculture and Food Fund II,L.P.设立Hiprotein。

#### 3) 设立 New Century

2014年8月11日,Liu Chang在英属维京群岛注册成立New Century。

#### 4) 设立 New Evermax

2014年12月2日,黄代云、席刚、邓中富、赵韵新、曹丽琴、林永裕、李严、李小鹏与Bin Xu在英属维京群岛共同注册成立New Evermax。

2014年12月至2015年7月间,席刚、黄代云、曹丽琴、林永裕、李小鹏、邓中富、李严和赵韵新分别在英属维京群岛注册成立Newcrest、New Clever、New Expectation、New Faith、New Fidelity、New Felicity、New Success和New United。

经2015年7月14日、2015年7月20日两次股权转让,截至2015年7月20日,New Evermax股东为:Newcrest、New Clever、New Expectation、New Faith、New Fidelity、New Felicity。

#### 5) 设立 Green Grass Group

2013年10月18日,Liu Chang在英属维京群岛注册成立Lindford。

2014年7月11日,王航在英属维京群岛注册设立Perfect Holidngs Limited。

2014年8月11日,Liu Chang在英属维京群岛注册成立New Everest。

2015年2月2日,New Everest、Perfect Holidngs Limited及Newcrest于英属维京群岛注册成立Grass Green Group。Grass Green Group于2015年12月7日及2015年12月10日分别进行股权调整,调整后的股东为New Everest及Lindford,分别持股85%及15%。

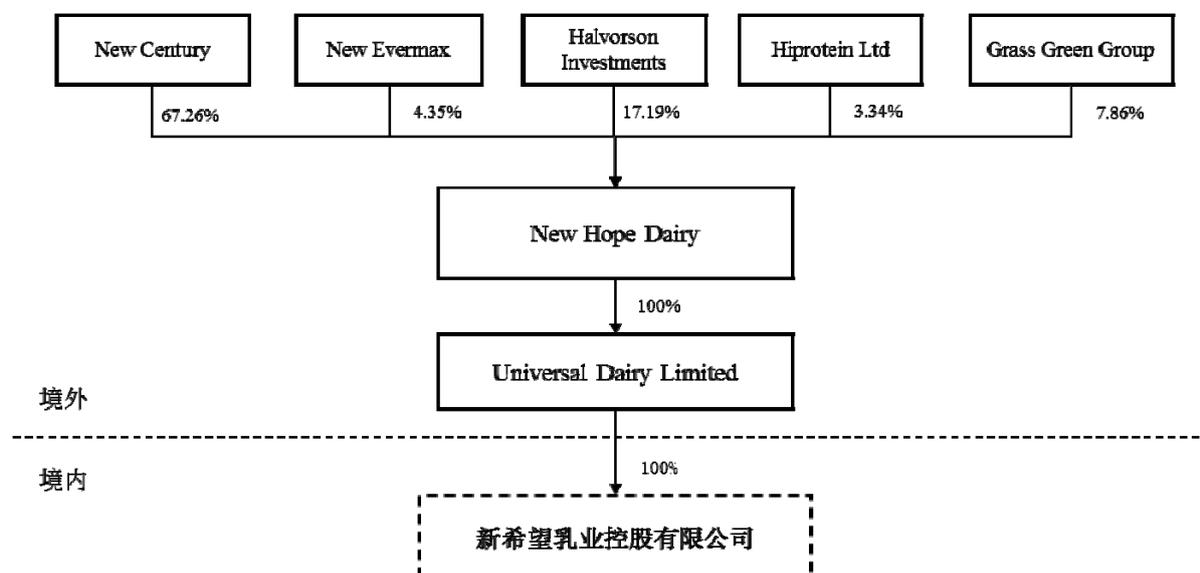
#### 6) 红筹架构完成搭建

2015年1月30日，Osiris International Cayman Limited 在开曼群岛注册设立 New Century Holdings Ltd.；同日，Osiris International Cayman Limited 将其股份转让给 Liu Chang 设立的 New Century。2015年7月24日，New Century Holdings Ltd.更名为 New Hope Dairy International Holdings Ltd.（以下简称“New Hope Dairy”）。2015年12月8日，New Century 完成对 New Hope Dairy 增资并取得股票证书。截至2015年12月25日，New Evermax、Grass Green Group、Halvorson、Hiprotein 先后完成对 New Hope Dairy 增资并取得股票证书。

2015年3月18日，New Hope Dairy 在香港注册成立 Universal Dairy Limited，指派 Liu Chang 为首任董事。

2015年6月，Universal Dairy Limited 取得发行人100%的股权。具体过程可参看本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人的历史沿革及重大资产重组情况”之“（一）发行人的历史沿革”之“3. 2015年6月股权转让”部分。

境外架构搭建完成后，拟以 New Hope Dairy 为上市主体在境外公开发行股票并在香港联合交易所有限公司主板上市。境外架构搭建完成后，股权结构如下：

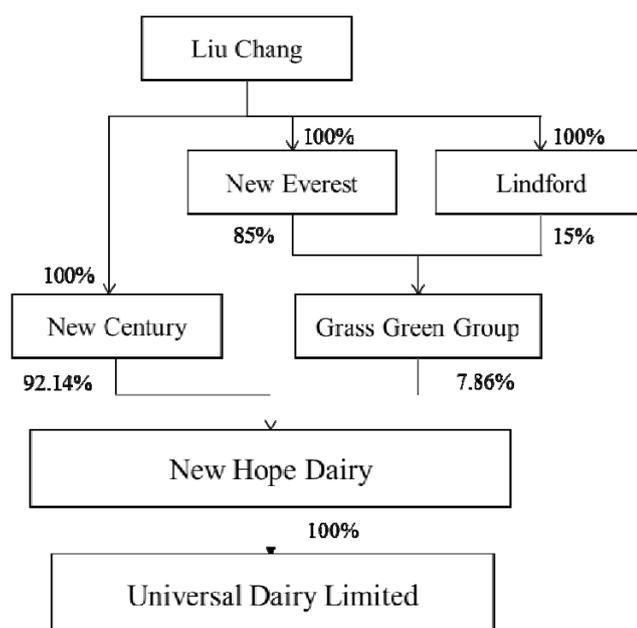


## （2）境外上市计划的终止

2016年2月，发行人终止境外上市计划，拟在中国境内首次公开发行股票。为满足中国境内首次公开发行股票的相关规定，发行人对境外架构进行了调整，具体如下：

2016年8月31日，New Evermax 将持有的 New Hope Dairy 全部股份转让给 New Century。Halvorson 将持有的 New Hope Dairy 全部股份转让给 New Century。2017年4月15日，Hiprotein 与 New Century 签署《股份转让协议》，Hiprotein 将其持有的 New Hope Dairy 全部股份转让给 New Century。

上述股权转让完成后，拥有新加坡国籍的 Liu Chang 女士通过其控制的相关公司，间接持有全部 Universal Dairy Limited 的股权。截至 2017 年 6 月 30 日，Universal Dairy Limited 股权结构如下：



综上所述，发行人的境外上市计划已经终止并已解除红筹架构。

## 7. 2016 年整体变更为股份有限公司

2016年11月26日，新希望乳业控股有限公司召开董事会并形成决议，同意由 Universal Dairy Limited、西藏新之望创业投资有限公司作为发起人将新希望乳业控股有限公司整体变更为股份有限公司，发行的股份总数为 59,866.7108 万股，每股面值人民币 1 元，注册资本为人民币 59,866.7108 万元，以 Universal Dairy Limited、西藏新之望创业投资有限公司出资所对应的截至 2016 年 9 月 30 日账面净资产按约 1.07699725504:1 的比例折股认购，其中 Universal Dairy Limited、西藏新之望创业投资有限公司分别认购 56,000 万股、3,866.7108 万股。

2016 年 12 月 15 日，发行人召开了创立大会暨 2016 年第一次临时股东大会会议，

审议通过了《关于新希望乳业控股有限公司整体变更为股份公司方案的议案》：同意新希望乳业控股有限公司董事会 2016 年 11 月 26 日关于公司整体变更为股份有限公司的决议；同意新希望乳业控股有限公司以截至 2016 年 9 月 30 日止经审计的账面财务数据为基准，整体变更为股份有限公司，整体变更后的股份公司发行的股份总数为 59,866.7108 万股，每股面值人民币 1 元，注册资本为人民币 59,866.7108 万元；股份公司的股份由原股东作为发起人，以其出资所对应的截至 2016 年 9 月 30 日止的账面净资产 644,762,832.00 元按约 1.07699725504:1 的比例折股认购，其中，人民币 598,667,108.00 元计入股份公司股本，余额人民币 46,095,724.00 元计入股份公司资本公积；股份公司承接新希望乳业控股有限公司债权债务。

2016 年 12 月 25 日，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《验资报告》（川华信验（2016）137 号），经审验，截至 2016 年 9 月 30 日止，发行人已收到全体股东投入的注册资本（股本）合计人民币 598,667,108.00 元，资本公积 46,095,724.00 元。

2016 年 12 月 19 日，成都市投资促进委员会出具《外商投资企业变更备案回执》（蓉外资备 201600335），对新希望乳业控股有限公司整体变更为股份有限公司等基本信息予以备案。

2016 年 12 月 23 日，成都市工商行政管理局出具《准予变更备案登记通知书》（（成）工商外企登字[2016]第 000557 号），对新希望乳业控股有限公司整体变更为股份有限公司等相关事项准予变更备案登记。

2016 年 12 月 23 日，发行人获得成都市工商行政管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码 91510100790021999F）。

本次整体变更完成后，新希望乳业控股有限公司的各发起人的持股情况如下：

| 发起人名称                   | 持股数量（股）            | 出资方式  | 持股比例        |
|-------------------------|--------------------|-------|-------------|
| Universal Dairy Limited | 560,000,000        | 净资产折股 | 93.54%      |
| 西藏新之望创业投资有限公司           | 38,667,108         | 净资产折股 | 6.46%       |
| 合计                      | <b>598,667,108</b> | -     | <b>100%</b> |

## 8. 2016 年 12 月增加注册资本

2016年12月30日发行人召开2016年第二次临时股东大会，审议通过《关于新希望乳业股份有限公司增资的议案》，同意拉萨经济技术开发区草根合创资产管理有限公司（现更名为“新希望投资集团有限公司”，下同）按照2.16元/股的价格认购本次拟增发的129,462,609股，合计款项为279,500,000元，其中129,462,609元计入公司股本，其余进入资本公积。发行人与拉萨经济技术开发区草根合创资产管理有限公司于2016年12月30日签署《增资协议》。

2016年12月30日成都市投资促进委员会出具了《外商投资企业变更备案回执》（蓉外资备201600399），对本次注册资本增资及股东变更情况进行了备案。

2016年12月30日，发行人获得成都市工商行政管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码91510100790021999F）。

2017年1月3日，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《验资报告》（川华信验（2017）03号）。经审验，截至2016年12月30日止，发行人已收到拉萨经济技术开发区草根合创资产管理有限公司缴纳的新增投资款279,500,000.00元，均为货币出资；其中注册资本为129,462,609.00元，其余150,037,391.00元进入资本公积。

本次增资完成后，发行人股权结构如下：

| 股东名称                    | 持股数量（股）               | 出资方式  | 持股比例        |
|-------------------------|-----------------------|-------|-------------|
| Universal Dairy Limited | 560,000,000.00        | 净资产折股 | 76.91%      |
| 西藏新之望创业投资有限公司           | 38,667,108.00         | 净资产折股 | 5.31%       |
| 拉萨经济技术开发区草根合创资产管理有限公司   | 129,462,609.00        | 货币    | 17.78%      |
| 合计                      | <b>728,129,717.00</b> | -     | <b>100%</b> |

## 9. 2017年5月增加注册资本

2017年4月21日，发行人召开2017年第一次临时股东大会，审议通过《关于DailyDairy, Limited增资入股的议案》、《关于新希望投资集团有限公司增资入股暨关联交易的议案》、《关于苏州惠风投资企业（有限合伙）增资入股的议案》和《关于杭州金色衣谷投资管理合伙企业（有限合伙）入股暨关联交易的议案》，同意DailyDairy, Limited、新希望投资集团有限公司、苏州惠风投资企业（有限合伙）、杭州金色衣谷

投资管理合伙企业（有限合伙）按照 2.69 元/股的价格认购本次拟增发的 40,209,882 股，合计款项为 108,325,422.11 元，其中 40,209,882.00 元计入公司股本，68,115,540.11 元进入公司资本公积。发行人分别与新希望投资集团有限公司、Daily Dairy, Limited、苏州惠风投资企业（有限合伙）、杭州金色衣谷投资管理合伙企业（有限合伙）于 2017 年 4 月 21 日签署《增资协议》。

2017 年 5 月 2 日，成都市投资促进委员会出具《外商投资企业变更备案回执》（蓉外资备 201700176），对发行人本次增资的相关信息准予备案。

2017 年 5 月 2 日，发行人取得成都市工商行政管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码 91510100790021999F）。

2017 年 5 月 18 日，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《验资报告》（川华信验（2017）45 号）。经审验，截至 2017 年 5 月 18 日止，发行人已收到新希望投资集团有限公司缴纳新增投资款人民币 13,285,022.00 元，其中注册资本和实收资本 4,931,337.00 元，其余款项 8,353,685.00 元计入资本公积；苏州惠风投资企业（有限合伙）缴纳新增投资款人民币 30,118,920.00 元，其中注册资本和实收资本 11,180,000.00 元，其余款项 18,938,920.00 元计入资本公积；杭州金色衣谷投资管理合伙企业（有限合伙）缴纳新增投资款人民币 10,425,780.00 元，其中注册资本和实收资本 3,870,000.00 元，其余款项 6,555,780.00 元计入资本公积。以上投资款均为货币出资，投资款合计人民币 53,829,722.00 元，其中注册资本和实收资本 19,981,337.00 元，其余款项 33,848,385.00 元计入资本公积。

2017 年 6 月 16 日，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《验资报告》（川华信验（2017）50 号）。经审验，截至 2017 年 6 月 15 日止，发行人已收到 Daily Dairy, Limited 缴纳的新增投资款合计美元 8,434,502.00 元，按即时汇率折算为人民币 57,408,342.53 元，其中实收资本 20,228,545.00 元，其余款项 37,179,797.53 元计入资本公积。

以上增资完成后，发行人股权结构如下：

| 股东名称                    | 持股数（股）         | 出资方式  | 持股比例   |
|-------------------------|----------------|-------|--------|
| Universal Dairy Limited | 560,000,000.00 | 净资产折股 | 72.88% |
| 西藏新之望创业投资有限公司           | 38,667,108.00  | 净资产折股 | 5.03%  |
| 新希望投资集团有限公司             | 134,393,946.00 | 货币    | 17.49% |

| 股东名称                     | 持股数（股）                | 出资方式 | 持股比例        |
|--------------------------|-----------------------|------|-------------|
| DailyDairy, Limited      | 20,228,545.00         | 货币   | 2.63%       |
| 苏州惠风投资企业<br>（有限合伙）       | 11,180,000.00         | 货币   | 1.46%       |
| 杭州金色衣谷投资管理合伙企业<br>（有限合伙） | 3,870,000.00          | 货币   | 0.50%       |
| 合计                       | <b>768,339,599.00</b> | -    | <b>100%</b> |

## （二）发行人的重大资产重组

报告期内，发行人未发生重大资产重组。发行人的重要资产收购及剥离事项如下：

### 1. 报告期内同一控制下发行人的资产收购及剥离事项

#### （1）收购昆明市海子乳业有限公司 90%的股权

2015年9月29日，新希望乳业控股有限公司与南方希望签署了《股权转让协议》，协议约定南方希望将其持有的昆明海子90%的股权转让给新希望乳业控股有限公司，股权转让对价为23,288,433.24元。

同日，昆明海子召开股东会，同意原股东南方希望向新希望乳业控股有限公司转让其持有的公司90%的股权；同意通过《章程修订稿》。

本次股权转让完成后，新希望乳业控股有限公司成为昆明海子的唯一股东。

截至2017年6月30日，新希望乳业控股有限公司已支付股权转让对价23,288,433.24元。

#### （2）剥离其他公司

##### 1) 剥离给草根知本集团有限公司（原称“草根知本有限公司”）的子公司

###### ①转让新希望鲜生活商业连锁有限公司 80.5%股权

2015年7月，新希望乳业控股有限公司与草根知本有限公司签署了《关于四川新希望鲜生活商业连锁有限公司的股权转让协议》，协议约定新希望乳业控股有限公司将其持有的新希望鲜生活80.5%的股权转让给草根知本有限公司，股权转让对价为1,180.00万元。

2015年7月9日，新希望鲜生活召开股东会，同意原股东新希望乳业控股有限公

公司向草根知本有限公司转让其持有的公司 80.5%的股权；同意修改并通过新章程。

#### ②转让新希望营养制品有限公司 60.75%股权

2015 年 8 月，新希望乳业控股有限公司与草根知本有限公司签署了《关于四川新希望营养制品有限公司的股权转让协议》，协议约定新希望乳业控股有限公司将其持有的新希望营养制品 60%的股权转让给草根知本有限公司，股权转让对价为 1,600.00 万元。

2015 年 8 月 18 日，新希望营养制品召开股东会，同意原股东新希望乳业控股有限公司向草根知本有限公司转让其持有的公司 60%的股权，其他股东放弃优先购买权。

2017 年 5 月，四川新希望乳业与草根知本集团有限公司签署《股权转让协议》，双方同意四川新希望乳业将其持有的新希望营养制品 0.75%股权以人民币 20 万元对价转让给草根知本集团有限公司。

#### ③转让四川何不做美互动科技有限公司 51%股权

2015 年 7 月，新希望乳业控股有限公司与草根知本有限公司签署了《关于四川何不做美互动科技有限公司的股权转让协议》，协议约定新希望乳业控股有限公司将其持有的四川何不做美 51%的股权转让给草根知本有限公司，草根知本有限公司同意按四川何不做美章程规定的缴纳期限以现金方式缴足标的股权还未实缴的注册资本 510 万元。

2015 年 7 月 10 日，四川何不做美召开股东会，同意原股东新希望乳业控股有限公司向草根知本有限公司转让其持有的公司 51%的股权，其他股东放弃优先购买权。

#### ④转让新希望乳业（香港）贸易有限公司（现更名为“新希望创新（香港）贸易有限公司”）100%股权

2015 年 7 月，新希望乳业控股有限公司与草根知本有限公司签署了《关于新希望乳业（香港）贸易有限公司的股权转让协议》，协议约定新希望乳业控股有限公司将其持有的香港贸易 100%的股权转让给草根知本有限公司，股权转让对价为 1,233.76 万元。

2015 年 7 月 10 日，香港贸易召开董事会，同意原股东新希望乳业控股有限公司向草根知本有限公司转让其持有的公司 100%的股权。

#### ⑤转让新希望云优选（上海）商贸有限公司 70%股权

2015 年 7 月，新希望乳业控股有限公司与草根知本有限公司签署了《关于新希望

云优选（上海）商贸有限公司的股权转让协议》，协议约定新希望乳业控股有限公司将其持有的新希望云优选 70%的股权转让给草根知本有限公司，股权转让对价为 385 万元。

2015 年，新希望云优选召开股东会，同意原股东新希望乳业控股有限公司向草根知本有限公司转让其持有的公司 70%的股权，向陈浩转让其持有的公司 8.5%的股权；其他股东放弃优先购买权；通过公司新章程。

#### ⑥转让上海嘉外国际贸易有限公司 51%股权

2015 年 7 月，新希望乳业控股有限公司与草根知本有限公司签署了《关于上海嘉外国际贸易有限公司的股权转让协议》，协议约定新希望乳业控股有限公司将其持有的上海嘉外 51%的股权转让给草根知本有限公司，股权转让对价为 1,020.00 万元。

2015 年 7 月 6 日，上海嘉外召开股东会，同意原股东新希望乳业控股有限公司向草根知本有限公司转让其持有的公司 51%的股权，其他股东放弃优先购买权。

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人不再持有上述公司的股权，草根知本有限公司共计支付上述全部股权对价 5,438.76 万元。

### 2) 剥离给鲜生活冷链物流有限公司的子公司

#### ①转让成都鲜生活冷链物流有限公司 75.75%股权

2016 年 12 月 12 日，四川乳业与鲜生活冷链物流有限公司签署了《关于成都鲜生活冷链物流有限公司的股权转让协议》，协议约定四川乳业将其持有的成都冷链物流 75.75%的股权转让给鲜生活冷链物流有限公司，股权转让对价为 1,531.76 万元。

四川汇翔供应链管理有限公司作为成都冷链物流的控股子公司（成都冷链物流持有四川汇翔供应链管理有限公司 67%股权），在本次股权转让过程中一并剥离出发行人体系。

截至 2017 年 6 月 30 日，鲜生活冷链物流有限公司已支付股权转让对价 1,531.76 万元。

#### ②转让云南鲜生活冷链物流有限公司 76%股权

2016 年 12 月 12 日，昆明雪兰牛奶有限公司与鲜生活冷链物流有限公司签署了《关于云南鲜生活冷链物流有限公司的股权转让协议》，协议约定昆明雪兰牛奶有限公司将

其持有的云南鲜生活冷链物流有限公司 76%的股权转让给鲜生活冷链物流有限公司，股权转让对价为 770.00 万元。

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人不再持有云南鲜生活冷链物流有限公司股权，鲜生活冷链物流有限公司已累计支付股权转让对价 770.00 万元。

#### ③转让杭州鲜生活冷链物流有限公司 76%股权

2016 年 12 月 12 日，杭州双峰与鲜生活冷链物流有限公司签署了《关于杭州鲜生活冷链物流有限公司的股权转让协议》，协议约定杭州双峰将其持有的杭州鲜生活冷链物流有限公司 76%的股权转让给鲜生活冷链物流有限公司，股权转让对价为 380.00 万元。

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人不再持有杭州鲜生活冷链物流有限公司股权，鲜生活冷链物流有限公司共计支付股权转让对价 380.00 万元。

#### ④转让山东鲜生活冷链物流有限公司 76%股权

2016 年 12 月 12 日，青岛琴牌与鲜生活冷链物流有限公司签署了《关于山东鲜生活冷链物流有限公司的股权转让协议》，协议约定青岛琴牌将其持有的山东鲜生活冷链物流有限公司 76%的股权转让给鲜生活冷链物流有限公司，股权转让对价为 398.26 万元。

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人不再持有山东鲜生活冷链物流有限公司股权，鲜生活冷链物流有限公司共计支付股权转让对价 398.26 万元。

#### ⑤转让河北鲜生活冷链物流有限公司 78%股权

2016 年 12 月 12 日，河北天香与鲜生活冷链物流有限公司签署了《关于河北鲜生活冷链物流有限公司的股权转让协议》，协议约定河北天香向鲜生活冷链物流有限公司转让其持有的公司 78%的股权，股权转让对价为 462.94 万元。

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人不再持有河北鲜生活冷链物流有限公司股权，鲜生活冷链物流有限公司共计支付股权转让对价 462.94 万元。

#### ⑥转让四川新蓉营养科技有限公司 100%股权

2016 年 12 月 12 日，新希望乳业控股有限公司与鲜生活冷链物流有限公司签署了《关于四川新蓉营养科技有限公司的股权转让协议》，协议约定新希望乳业控股有限公

司将其持有的新蓉科技 100%的股权转让给鲜生活冷链物流有限公司，股权转让对价为 526.19 万元。

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人不再持有新蓉科技股权，鲜生活冷链物流有限公司共计支付股权转让对价 526.19 万元。

(3) 转让华西乳业（现更名为“四川华西国兴置业有限公司”，下同）100%股权

2015 年 9 月，新希望乳业控股有限公司与南方希望签署了《关于四川华西乳业有限责任公司的股权转让协议》，协议约定新希望乳业控股有限公司将其持有的华西乳业 100%的股权转让给南方希望，股权转让对价为 24,998.93 万元。

2015 年 9 月 28 日，华西乳业召开股东会，同意原股东新希望乳业控股有限公司向南方希望转让其持有的公司 100%的股权。

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人不再持有华西乳业股权，南方希望支付股权转让对价 24,998.93 万元。

(4) 收购重庆市天友乳业股份有限公司 42.22%股份

2016 年 1 月，新希望乳业控股有限公司与南方希望签署了《关于重庆市天友乳业股份有限公司的股份转让协议》，协议约定南方希望将其持有的重庆市天友乳业股份有限公司 14.777%的股份转让给新希望乳业控股有限公司，股权转让对价为 10,500.00 万元。

2016 年 1 月，新希望乳业控股有限公司与西藏恒业峰实业有限公司签署了《关于重庆市天友乳业股份有限公司的股份转让协议》，协议约定西藏恒业峰实业有限公司将其持有的重庆市天友乳业股份有限公司 27.443%的股份转让给新希望乳业控股有限公司，股权转让对价为 19,500.00 万元。

2016 年 1 月，新希望乳业控股有限公司召开股东会，同意以人民币 10,500.00 万元的价格受让南方希望持有的重庆市天友乳业股份有限公司 14.777%的股份；同意以人民币 19,500.00 万元的价格受让南方希望持有的重庆市天友乳业股份有限公司 27.443%的股份。

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人持有重庆市天友乳业股份有限公司 47.22%股份，向西藏恒业峰实业有限公司支付股权转让对价 19,500.00 万元，向南方希望支付股权转

让对价 10,500.00 万元。

## 2. 报告期内非同一控制下发行人的重要资产收购事项

(1) 收购湖南东华士乳业有限公司（现更名为“湖南新希望南山液态乳业有限公司”）60%股权

2015年6月6日，新希望乳业控股有限公司、湖南亚华乳业有限公司、湖南亚华乳业控股有限公司、湖南东华士乳业控股有限公司、湖南爱恩食品有限公司签署了《关于新希望乳业控股有限公司对湖南东华士乳业公司之增资协议》，协议约定：（1）新希望乳业控股有限公司以人民币0元对价受让湖南亚华乳业有限公司认缴的3,939.9819万元的股权，并以现金方式予以缴足；（2）新希望乳业控股有限公司以125,600,181.00元现金认购湖南东华士新增注册资本60,500,452.50元，剩余65,099,728.50元计入湖南东华士资本公积；（3）本次投资完成后，新希望乳业控股有限公司持有湖南东华士60%的股权。

2015年6月26日，湖南东华士乳业有限公司召开股东会同意新希望乳业控股有限公司以125,600,181.00元现金认购湖南东华士新增注册资本60,500,452.50元，剩余65,099,728.50元计入湖南东华士资本公积；同意股东湖南亚华乳业有限公司将未实缴股权（计注册资本39,399,819.00元）以零元对价转让给股东新希望乳业控股有限公司，公司其他股东放弃以上股权转让的优先受让权，并由新希望乳业控股有限公司承担该部分股权的认缴出资义务。

截至2017年6月30日，发行人持有湖南南山60%的股权，共计出资165,000,000.00元。

(2) 收购双喜乳业（苏州）有限公司（现更名为“新希望双喜乳业（苏州）有限公司”）70%股权

2015年7月10日，新希望乳业控股有限公司与缪晓航、许耀强、樊建中等20名自然人股东分别签署了股权转让协议，合计收购双喜乳业（苏州）有限公司70%的股权，股权支付对价为91,000,000.00元。

2015年7月10日，双喜乳业（苏州）有限公司召开股东会，同意股东缪晓航、许耀强、樊建中等20名自然人股东将其持有的双喜乳业（苏州）有限公司合计70%的股权转让给新希望乳业控股有限公司，原股东自愿放弃前述转让股权的优先购买权。同日，

双喜乳业（苏州）有限公司召集变更后的股东召开股东会，同意变更公司名称为新希望双喜（苏州）有限公司，通过修改后的《章程》。

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人持有苏州双喜 70% 股权，共计支付股权转让对价 91,000,000.00 元。

### （3）收购四川汇翔供应链管理有限公司 67% 股权

2016 年 6 月 22 日，成都冷链物流和颜福才签署了《关于四川汇翔供应链管理有限公司之投资合作协议》，协议约定颜福才向成都冷链物流转让四川汇翔供应链管理有限公司 67% 的股权，股权转让对价为 5,360.00 万元人民币。

本次股权转让完成后，成都冷链物流持有汇翔物流 67% 股权。

截至新希望乳业股份公司剥离成都冷链物流之日，成都冷链物流共计支付股权转让对价 2,952.72 万元。

### （4）收购朝日乳业、朝日农业 100% 的股权

2016 年 12 月 9 日，朝日乳业召开股东会，同意朝日集团控股株式会社将其持有的朝日乳业 100% 的股权以 54,999,144.00 元人民币的价格转让给新希望乳业控股有限公司；朝日农业召开股东会，同意朝日集团控股株式会社将其持有的朝日农业 100% 的股权以 27,576,648.00 元人民币的价格转让给新希望乳业控股有限公司。

2016 年 12 月 15 日，朝日集团控股株式会社与新希望乳业控股有限公司签署了《关于山东朝日绿源乳业有限公司之股权转让协议》，协议约定由朝日集团控股株式会社先收购伊藤忠商事株式会社持有的朝日乳业 10% 的股权，再向新希望乳业转让朝日乳业 100% 的股权，股权收购对价为 54,999,144.00 元；朝日集团控股株式会社与新希望乳业控股有限公司签署了《关于山东朝日绿源农业科技有限公司之股权转让协议》，协议约定由朝日集团控股株式会社先收购伊藤忠商事株式会社持有的朝日农业 21.05% 的股权，再向新希望乳业转让朝日乳业 100% 的股权，股权收购对价为 27,576,648.00 元。

2016 年 12 月 23 日，朝日乳业股东新希望乳业股份有限公司做出股东决定，同意通过公司新章程；朝日农业股东新希望乳业股份有限公司做出股东决定，同意通过公司新章程。

同日，朝日集团控股株式会社和朝日乳业签署了《商标使用许可合同》，合同约定朝日集团控股株式会社授权朝日乳业在中华人民共和国（香港、澳门及台湾除外）区域内使用朝日集团控股株式会社持有的商标“朝日绿源”（注册号：13980212，第29类）、“Asahi/朝日绿源”（注册号：5029393，第29类），授权期限为2年，自2016年12月15日起算，授权使用的商品是低温牛奶和常温牛奶，商标使用费为50,000.00元/年。

截至2017年6月30日，发行人持有朝日农业、朝日乳业100%股权，已累计支付股权转让对价65,878,634.00元。

## 四、发行人主要股东情况

### （一）控股股东和实际控制人

#### 1. 控股股东

发行人的控股股东为 Universal Dairy Limited。本次发行前，Universal Dairy Limited 持有发行人 560,000,000 股股份，占本次发行前总股本的 72.88%。

Universal Dairy Limited 相关情况可参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人改制及设立情况”之“（二）发起人”部分。

#### 2. 实际控制人

发行人的实际控制人为刘永好先生和 Liu Chang 女士。

刘永好先生，1951 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码 510102195109XXXXXX，住所为四川省成都市高新区，未在发行人担任职务，现担任新希望集团有限公司董事长、民生银行副董事长等职务。

Liu Chang 女士，1980 年出生，新加坡国籍，护照号码 E6046XXXX，目前担任发行人董事、新希望六和股份有限公司董事长、新希望集团有限公司董事、南方希望实业有限公司董事、Universal Dairy Limited 董事等职务。Liu Chang 女士 2009 年北京大学工商管理硕士毕业，高级工商管理硕士（EMBA）。

### （二）持有发行人 5%以上股份的其他股东

截至 2017 年 6 月 30 日，除发行人控股股东 Universal Dairy Limited 外，直接持有

发行人 5%以上股份的股东还包括：

### 1. 西藏新之望创业投资有限公司

本次发行前，西藏新之望创业投资有限公司持有发行人 38,667,108 股股份，占公司股本总额的 5.03%。西藏新之望创业投资有限公司相关情况可参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人改制及设立情况”之“（二）发起人”部分。

### 2. 新希望投资集团有限公司

本次发行前，新希望投资集团有限公司（原“拉萨经济技术开发区草根合创资产管理有限公司”）持有发行人 134,393,946 股股份，占公司股本总额的 17.49%。

根据拉萨经济技术开发区工商行政管理局于 2017 年 1 月 23 日核发的《营业执照》，新希望投资集团有限公司基本情况如下：

|          |  |
|----------|--|
| 公司名称     | 新希望投资集团有限公司  |
| 统一社会信用代码 | 915400913213403053   |
| 类型       | 有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）  |
| 住所       | 拉萨经济技术开发区林琼岗路新希望集团大厦 2 楼 203 号办公室  |
| 法定代表人    | 刘永好  |
| 注册资本     | 70,000 万元  |
| 成立日期     | 2015 年 06 月 04 日   |
| 营业期限     | 2015 年 06 月 04 日至 2045 年 06 月 03 日   |
| 经营范围     | 创业投资（不得从事担保和房地产业务；不得参与发起或管理公募或私募证券投资基金、投资金融衍生品）；股权投资（不得参与发起或管理公募或私募证券投资基金、投资金融衍生品；不得为被投资企业以外的企业投资提供担保；不得从事房地产业务）；投资管理（不含金融和经纪业务。不得向非合格投资者募集、销售、转让私募产品或者私募产品收益权）；资产管理（不含金融资产管理和保险资产管理）。（经营以上业务的，不得以公开方式募集资金、吸收公众存款、发放贷款；不得公开交易证券类投资产品或金融衍生产品；不得经营金融产品、理财产品和相关衍生业务）；企业管理咨询（不含投资管理和投资咨询业务）；经济贸易咨询；实业投资、项目投资（不得从事股权投资业务）【依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可经营该项目】。 |

截至 2017 年 6 月 30 日，新希望投资集团有限公司的股权结构为：

| 股东名称          | 认缴出资额（万元）        | 持股比例        |
|---------------|------------------|-------------|
| 新希望亚太投资控股有限公司 | 70,000.00        | 100%        |
| 合计            | <b>70,000.00</b> | <b>100%</b> |

主要财务数据如下：

单位：元

| 项目  | 2017年6月30日/2017年1-6月 | 2016年12月31日/2016年 |
|-----|----------------------|-------------------|
| 总资产 | 4,466,115,524.38     | 2,886,404,370.50  |
| 净资产 | 478,815,524.38       | 505,304,177.15    |
| 净利润 | -26,488,652.77       | 104,867,491.42    |

\*以上数据未经审计

### （三）控股股东、实际控制人控制的其他企业

#### 1. 控股股东控制的其他企业

截至2017年6月30日，发行人控股股东 Universal Dairy Limited 除持有发行人72.88%的股份外，并未控制其他企业。

#### 2. 实际控制人控制的主要子公司

实际控制人控制的主要子公司是指按相关公司的股权结构及内部管理层级划分，由实际控制人控制的一级子公司、二级子公司和除一级子公司、二级子公司外在报告期内存在关联交易的下属子公司。

##### （1）实际控制人控制的一级子公司

截止2017年6月30日，刘永好先生和 Liu Chang 女士直接持有其他若干企业股权，具体如下：

| 公司名称      | 成立时间       | 注册资本（万元） | 持股比例  | 注册地 | 主要业务   |
|-----------|------------|----------|---|-----|--|
| 新希望集团有限公司 | 1997-01-09 | 80,000   | 刘永好持股 62.34%；<br>Liu Chang 持股 36.35%；<br>李巍持股 1.31% | 成都市 | 农、林、牧、副、渔产业基地开发建设；生态资源开发；菜蓝子基地建设；饲料，农副产品（除棉花、烟叶、蚕茧、粮油）的加工、仓储、销售；高新技术的开发，销售化工原料 |

| 公司名称                  | 成立时间       | 注册资本<br>(万元) | 持股比例              | 注册地 | 主要业务   |
|-----------------------|------------|--------------|-------------------|-----|--|
|                       |            |              |                   |     | 及产品、建筑材料（以上项目不含危险化学品），普通机械，电器机械，电子产品，五金，交电，针纺织品，文化办公用品；本企业自产产品及相关技术的出口及本企业生产、科研所需的原辅材料，仪器仪表，机械设备，零配件和相关技术的进口，进料加工和三条一补业务   |
| 拉萨经济技术开发区新希望投资有限公司    | 2014-07-16 | 10,000       | 刘永好持股<br>100%     | 拉萨市 | 股权投资、创业投资、创业投资管理（不含公募基金、不得以公开方式募集资金、发放贷款；不得从事证券类投资、担保业务；不得以公开交易证券类投资产品或金融衍生产品；不得吸收公众存款、发放贷款，不得经营金融产品，理财产品和相关衍生业务）经济贸易咨询、企业管理咨询、房地产开发信息技术咨询、财务信息咨询、投资信息咨询、商务信息咨询；企业管理；供应链管理；企业营销策划；企业形象策划；物流方案设计；商业信贷咨询；文化艺术交流；技术开发、技术转让、技术推广；货物进出口、技术进出口；数据处理；市场调研；会展会务服务；展览展示服务 |
| 拉萨经济技术开发区新展投资中心（有限合伙） | 2015-10-29 | 10,000       | 刘永好持有 99%<br>合伙份额 | 拉萨市 | 实业投资（不得从事股权投资业务）；创业投资（不得从事担保和房地产业务；不得参与发起或管理公募或私募证券投资基金、投资金融衍生品）；股权投资（不得参与发起或管理公募或私募证券投资基金、投资金融衍生品；不得为被投资企业以外的企业投资提供担保；不得从事房地产业务）；房地产投资（不得从事股权投资业务）；项目投资（不得从事股权投资业务）；投资咨询、投资管理（不含金融和经纪业务。不得从事期货、证券类投资；不得向非合格投资者募集、销售、转让私募产品或者私募产品收益权）（经营以上业务的，不得以公开方式募集资金、吸收公    |

| 公司名称               | 成立时间       | 注册资本<br>(万元) | 持股比例                                 | 注册地    | 主要业务  |
|--------------------|------------|--------------|--------------------------------------|--------|---|
|                    |            |              |                                      |        | 众存款、发放贷款；不得公开交易证券类投资产品或金融衍生产品；不得经营金融产品、理财产品和相关衍生业务) |
| 重庆新希望股权投资中心(有限合伙)  | 2011-07-22 | 30,000       | 刘永好持股 62.07%；<br>Liu Chang 持股 36.93% | 重庆市    | 股权投资  |
| 重庆中顶伟业股权投资中心(有限合伙) | 2011-07-22 | 10,000       | 刘永好持股 58.07%；<br>Liu Chang 持股 36.93% | 重庆市    | 股权投资  |
| New Century        | 2014-08-11 | 1 美元         | Liu Chang 持股 100%                    | 英属维京群岛 | 股权投资  |
| Halvorson          | 2013-05-03 | 100 美元       | 刘永好持股 99%；<br>Liu Chang 持股 1%。       | 英属维京群岛 | 股权投资  |
| New Everest        | 2014-08-11 | 1 美元         | Liu Chang 持股 100%                    | 英属维京群岛 | 股权投资  |
| Lindford           | 2013-10-18 | 1 美元         | Liu Chang 持股 100%                    | 英属维京群岛 | 股权投资  |

## (2) 实际控制人控制的二级子公司

截止 2017 年 6 月 30 日，刘永好先生和 Liu Chang 女士通过持有其他若干企业股权控制的其他主要子公司情况。

### 1) 境外子公司：

| 公司名称                         | 成立时间       | 注册资本<br>(美元)  | 持股比例   | 注册地    | 主要业务  |
|------------------------------|------------|---------------|--|--------|---|
| Grass Green Group            | 2015-02-02 | 100           | New Everest 持股 85%；<br>Lindford 持股 15%               | 英属维京群岛 | 股权投资  |
| New Hope Dairy               | 2015-01-30 | 37,182.53     | New Century 持股 92.14%；<br>Grass Green Group 持股 7.86% | 开曼群岛   | 股权投资  |
| 新希望全球控股有限公司                  | 2014-04-29 | 3,000,000     | 新希望集团有限公司持股 34%，<br>南方希望实业有限公司持股 33%                 | 香港     | 从事谷物、粮食、肉类、乳制品、饲料添加剂、化工等产品的国际贸易业务，对海外优质的农牧资源进行投资，并购；品牌推广与宣传 |
| New Hope Group Australia and | 2016-03-31 | 1,800,000(澳元) | 新希望集团有限公司持股 100%                                     | 澳大利亚悉尼 | 投资管理及咨询业务   |

| 公司名称                             | 成立时间 | 注册资本<br>(美元) | 持股比例 | 注册地 | 主要业务 |
|----------------------------------|------|--------------|------|-----|------|
| New Zealand Services Pty Limited |      |              |      |     |      |

## 2) 境内子公司:

| 公司名称           | 成立时间       | 注册资本<br>(万元) | 持股比例                       | 注册地 | 主要业务  |
|----------------|------------|--------------|----------------------------|-----|---|
| 新希望亚太投资控股有限公司  | 2016-04-29 | 100,000      | 拉萨经济技术开发区新希望投资有限公司持股 99%   | 拉萨市 | 企业管理；商务信息咨询；股权投资、创业投资（不得从事担保和房地产业务；不得吸收公众存款、发放贷款，不得经营金融产品，理财产品和相关衍生业务）；创业投资管理（不含公募基金，不得以公开方式募集资金、发放贷款；不得从事证券类投资、担保业务；不得以公开交易证券类投资产品或金融衍生产品；不得吸收公众存款、发放贷款，不得经营金融产品，理财产品和相关衍生业务）；企业管理咨询；供应链管理；企业营销策划；企业形象策划；物流方案设计；商业信贷咨询；文化艺术交流；技术开发、技术转让、技术推广；货物进出口、技术进出口；数据处理；市场调研；会展会务服务；展览展示服务 |
| 新希望化工投资有限公司    | 2006-09-06 | 100,000      | 新希望集团有限公司持股 100%           | 成都市 | 研究、开发、销售化工产品（不含危险品）；项目投资及提供技术咨询和售后服务（不含金融、证券、期货）（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）  |
| 北京百年农澳农业咨询有限公司 | 2016-08-12 | 100          | 新希望集团有限公司持股 70%，南方希望持股 30% | 北京市 | 企业管理咨询；经济贸易咨询；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）   |
| 北京首望资产管理有限公司   | 2005-04-07 | 1,000        | 新希望集团有限公司持股 60%            | 北京市 | 资产管理、投资管理；企业管理咨询；市场调查；企业形象策划；信息咨询（不含中介服务）；财务咨询；公共关系服务；产品设计；设计、制作、代理、发布广告；承办展览展示；票务代理（航空机票除外）  |

| 公司名称       | 成立时间       | 注册资本<br>(万元) | 持股比例  | 注册地 | 主要业务  |
|------------|------------|--------------|---|-----|---|
| 南方希望       | 2011-11-17 | 88,431.3725  | 新希望集团有限公司持股 51%，<br>西藏恒业峰实业有限公司持股 49%                   | 拉萨市 | 饲料研究开发；批发、零售电子产品、五金交电、百货、针纺织品、文化办公用品（不含彩色复印机）、建筑材料（不含化学危险品及木材）、农副土特产品（除国家有专项规定的品种）、化工产品（除化学危险品）、机械器材；投资、咨询服务（除中介服务）   |
| 草根知本集团有限公司 | 2015-07-06 | 50,000       | 南方希望持股 35%，<br>刘永好持股 20%                                | 拉萨市 | 线上线下销售电子商品；项目投资；股权投资、创业投资（不含公募基金，不得以公开方式募集资金、发放贷款；不得从事证券类投资、担保业务；不得公开交易证券类投资产品或金融衍生产品；不得吸收公众存款、发放贷款，不得经营金融产品，理财产品和相关衍生业务）；股权投资基金、股权投资基金管理（不含公募基金，不得以公开方式募集资金、发放贷款；不得从事证券类投资、担保业务；不得以公开交易证券类投资产品或金融衍生产品）；投资管理（不含金融和经纪业务；不得吸收公众存款、发放贷款，不得经营金融产品，理财产品和相关衍生业务）；资产管理（不含金融资产管理和保险资产管理；不得吸收公众存款、发放贷款，不得经营金融产品，理财产品和相关衍生业务）；经济贸易咨询、企业管理咨询；劳务派遣咨询服务；货运代理服务；从事装卸、搬运服务；供应链管理；物流方案设计、物流信息咨询；从事货物进出口、技术进出口、代理进出口业务；技术开发、技术转让、技术推广；计算机系统服务；数据处理；电子产品、机械设备租赁；食品、日用百货销售 |
| 新希望财务有限公司  | 2011-01-11 | 53,200       | 新希望集团有限公司持股 42.54%，<br>新希望六和股份有限公司持股 34%；南方希望持股 9%；山东新希 | 成都市 | 对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务；协助成员单位实现交易款项的收付；对成员单位提供担保；办理成员单位之间得委托贷款和委托投资；对成  |

| 公司名称           | 成立时间       | 注册资本<br>(万元) | 持股比例   | 注册地 | 主要业务  |
|----------------|------------|--------------|--|-----|---|
|                |            |              | 望六和集团有限公司持股 6%；新希望化工投资有限公司持股 8.46%   |     | 员单位办理票据承兑与贴现；办理成员单位之间的内部转账结算及相应的结算、清算方案设计；吸收成员单位的存款；对成员单位办理贷款及融资租赁（凭中国银行业监督管理委员会的批准文件从事经营）；从事同业拆借（凭金融许可证经营）；承销成员单位的企业债券；固定收益类有价证券投资；成员单位产品的买方信贷 |
| 四川新希望房地产开发有限公司 | 1997-05-07 | 170,000      | 南方希望持股 34.96%，新希望集团有限公司持股 33.87%；Liu Chang 持股 1.23%；西藏恒业峰持股 23.53%；新希望投资集团有限公司持股 5.88% | 成都市 | 从事房地产开发、经营、租赁业务   |

## (3) 实际控制人控制的与发行人存在关联交易的其他子公司

| 公司名称          | 成立时间       | 注册资本<br>(万元) | 持股比例  | 注册地 | 主要业务   |
|---------------|------------|--------------|---|-----|--|
| 云南新龙矿物质饲料有限公司 | 2002-04-01 | 6,600        | 新希望化工投资有限公司持有 70%   | 昆明市 | 矿物质饲料、肥料、磷石膏制水泥缓凝剂的生产及销售；货物进出口、技术进出口业务；硫酸生产  |
| 河北宝硕股份有限公司    | 1998-07-21 | 173,955.6648 | 新希望化工投资有限公司持有 10.76%，南方希望持股 6.41%，拉萨经济技术开发区北硕投资中心（有限合伙）持股 2.14% | 保定市 | 企业管理咨询服务；互联网信息服务、信息技术咨询服务、数据处理和存储服务；接受金融机构委托从事金融信息技术外包、接受金融机构委托从事金融业务流程外包、接受金融机构委托从事金融知识流程外包（法律、行政法规决定禁止的项目除外） |
| 成都华融化工有限公司    | 2000-09-07 | 33,620.31    | 新希望化工投资有限公司持股 100%  | 彭州市 | 聚氯乙烯及其他化工产品（不含危险化学品和易制毒化学品）生产、销售；研究、开发、生产和销售与该产品相关的新产品；提供本公司产品的技术咨询和售后服务，开展同本公                                 |

| 公司名称            | 成立时间       | 注册资本<br>(万元) | 持股比例       | 注册地 | 主要业务  |
|-----------------|------------|--------------|------------|-----|---|
|                 |            |              |            |     | 司业务相关的其它活动；货物及技术的进出口高品质片状氢氧化钾、氢氧化钠、液氯、盐酸、次氯酸盐生产、销售【凭许可证并在有效期内经营】；食品添加剂[氢氧化钾（固体）、盐酸]生产、销售【有效期至2017年4月26日】  |
| 四川华西国兴置业有限公司    | 1980-10-10 | 5,637.67     | 南方希望持有100% | 成都市 | 房地产开发   |
| 新井物产贸易有限公司      | 2010-11-22 | 12,000       | 南方希望持有100% | 成都市 | 批发豆粕、玉米、鱼粉等饲料及饲料添加剂、赖氨酸；批发粮油、预包装食品、饮料、农产品、针纺织品；批发化肥、矿石（煤炭除外）、建筑材料、钢材、机电产品、电子产品；研发农副产品的生产技术；商务信息咨询；货物进出口、技术进出口   |
| 四川新希望贸易有限公司     | 2001-11-14 | 1,000        | 南方希望持有98%  | 新津县 | 货物进出口、技术进出口；代理、批发、零售：包装材料、饲料原料、饲料添加剂、饲料系列产品、农副产品（不含粮食收购、蚕茧、棉花）、轻纺产品、化工产品（不含危险化学品）、矿产品（不含稀贵金属）、建筑辅材料（不含油漆）、五金交电、汽车（不含小轿车）、摩托车及配件；农副产品技术和项目开发。批发、零售：预包装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉） |
| 新希望（天津）商业保理有限公司 | 2014-08-14 | 10,000       | 南方希望持有90%  | 天津市 | 以受让应收账款的方式提供贸易融资；应收账款的收付结算、管理与催收；销售分户（分类）账管理；与本公司业务相关的非商业性坏账担保；客户资信调查与评估；相关咨询服务   |
| 新玖商业发展有限公司      | 2013-08-23 | 20,000       | 南方希望持有55%  | 重庆市 | 利用互联网及实体店批发兼零售：照明装置、办公用品、I、II类医疗器械(限分支机构经营)、日用百货、日用杂货、计生用品、文体用品、水果、五金交电、针纺织品、鲜花、通信设备及产品（不含卫星地面接收和发射设备）、计算机设备零配件和软件产品；货物运输   |

| 公司名称           | 成立时间       | 注册资本<br>(万元) | 持股比例                            | 注册地 | 主要业务   |
|----------------|------------|--------------|---------------------------------|-----|--|
|                |            |              |                                 |     | 代理(不含水路货物运输代理、国际船舶代理); 公用事业费(水、电、煤气及其他费用)的代理收费; 店铺及柜台出租及相关配套服务; 进出口业务及佣金代理(拍卖除外); 代售电话卡; 票务代理; 复印、传真服务; 出版物批发、零售(限分支机构经营); 便利店经营管理; 开发物流网络系统、计算机软件及技术服务; 信息咨询(不含中介); 预包装食品、散装食品、乳制品(含婴幼儿配方乳粉)、保健食品批发兼零售; 餐饮服务(仅限取得许可的分支机构经营) |
| 新希望六和股份有限公司    | 1998-03-04 | 416,823.4584 | 南方希望持有29.08%, 新希望集团有限公司持股23.71% | 绵阳市 | 许可经营项目: 配合饲料、浓缩饲料、精料补充料的生产、加工(限分支机构经营)(以上项目及期限以许可证为准)。(以下范围不含前置许可项目, 后置许可项目凭许可证或审批文件经营) 谷物及其他作物的种植; 牲畜的饲养; 猪的饲养; 家禽的饲养; 商品批发与零售; 进出口业务; 项目投资与管理(不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动); 科技交流和推广服务业。   |
| 草根同创资本(北京)有限公司 | 2015-07-20 | 3,000        | 草根知本集团有限公司持有100%                | 北京市 | 项目投资; 资产管理; 投资管理; 经济贸易咨询; 企业管理咨询; 供应链管理; 物流方案设计; 物流信息咨询; 货物进出口; 技术进出口; 代理进出口; 技术开发; 技术转让; 技术推广; 计算机系统服务; 数据处理; 销售日用品; 销售食品; 劳务派遣   |
| 牧堡(上海)食品科技有限公司 | 2017-02-21 | 500          | 草根同创资本(北京)有限公司持股100%            | 上海市 | 从事食品科技、计算机科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务, 从事货物及技术的进出口业务, 食品添加剂、食用农产品、木制品、玩具、化工原料及产品(除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品)、文具用品、塑料制品、汽车配件、音响设备及器材、电子产品、通用器材、仪表仪   |

| 公司名称             | 成立时间       | 注册资本<br>(万元) | 持股比例                   | 注册地 | 主要业务   |
|------------------|------------|--------------|------------------------|-----|--|
|                  |            |              |                        |     | 器、计算机软硬件及配件、办公用品、工艺品、珠宝首饰、五金交电、家用电器、体育用品、皮革制品、金属制品、母婴用品、瓷器、钟表、劳防用品、日用百货、针纺织品、服装服饰、鞋帽、厨卫用品、化妆品、摄影器材、皮革制品的销售,人力装卸,仓储服务(除危险品),食品流通。 |
| 四川新希望调味品有限公司     | 2016-08-10 | 10,000       | 草根知本集团有限公司持有100%       | 成都市 | 生产、销售:调味料、预包装食品兼散装食品;调味料技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务;企业管理服务、企业咨询服务、项目策划、社会经济咨询服务(不含投资及资产管理类咨询服务);市场营销策划、设计                                |
| 成都市金福猴食品股份有限公司   | 2004-07-19 | 3,750        | 四川新希望调味品有限公司持股60%      | 成都市 | 生产、加工、销售:蔬菜制品(酱腌菜);酱、调味料(半固态);货物及技术进出口。  |
| 新希望鲜生活           | 2013-11-25 | 2,000        | 草根知本集团有限公司持有95%        | 成都市 | 批发兼零售:预包装食品兼散装食品、乳制品(含婴幼儿配方乳粉);批发兼零售:日用品、文化用品、工艺美术品(除金银)(象牙及其制品除外)、化妆品、水产品、鲜肉、鲜蛋、水果、蔬菜;接受委托代理充值服务;人工送货服务;企业管理咨询;货运代理服务;场地租赁      |
| 湖南新希望鲜生活电子商务有限公司 | 2017-03-09 | 200          | 四川新希望鲜生活商业连锁有限公司持股100% | 长沙市 | 预包装食品、散装食品、乳制品、化妆品、水产品、蛋类、水果、蔬菜的批发;婴幼儿配方乳粉、日用品、文化用品、充值卡的销售;鲜肉、冷却肉销售配送(仅限猪、牛、羊肉);农产品配送;企业管理咨询;普通货物运输;场地租赁                         |
| 昆明新希望鲜生活商贸有限公司   | 2015-11-30 | 100          | 新希望鲜生活持股100%           | 昆明市 | 预包装食品、散装食品、农副产品、乳制品、日用百货、计算机软硬件、文化用品、工艺美术品的销售;国内贸易、物资供销  |
| 青岛新希望鲜生活商贸有限公司   | 2015-12-15 | 100          | 新希望鲜生活持股100%           | 青岛市 | 依据食品药品监督管理部门核发的《食品流通许可证》开展经营活动;批发:日用百货、文化用品、工艺品、化妆品、   |

| 公司名称               | 成立时间       | 注册资本<br>(万元) | 持股比例             | 注册地 | 主要业务   |
|--------------------|------------|--------------|------------------|-----|--|
|                    |            |              |                  |     | 鲜水产品、鲜肉、禽蛋、水果、蔬菜、电子产品、一类医疗器械、计算机软硬件及辅助设备；计算机信息技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让；计算机软件开发；会议服务；经济信息咨询（不含金融、证券、期货、理财、集资、融资等相关业务）；企业管理咨询；展览展示；设计、制作、代理、发布国内广告业务；计算机系统集成  |
| 新希望云优选             | 2014-12-17 | 1,000        | 草根知本集团有限公司持有 92% | 上海市 | 从事货物及技术的进出口业务，国际贸易、转口贸易、区内企业间的贸易及贸易代理，食品流通，食用农产品、酒类、日用百货、电线电缆、工业自动化成套设备、仪器仪表、机械设备及配件、汽车配件、矿产品（除专控）、制冷设备、珠宝首饰、化纤产品、塑料制品、包装材料、五金交电、床上用品、家用电器、电子产品、仪器仪表、计算机软件及配件、通讯设备、厨房用品、皮革制品、体育用品、化妆品、母婴用品、户外用品、纺织品、工艺品、文化用品、机电设备、陶瓷制品、办公设备、家具、箱包、服装鞋帽的销售，商务信息咨询、电子商务（不得从事增产电信、金融业务），航空、海上、陆路国际货物运输代理、国内道路货物运输代理，票务代理、第三方物流（除运输）、仓储（除危险品）、包装服务 |
| 新希望云优选（重庆）电子商务有限公司 | 2015-09-17 | 1,000        | 新希望云优选持股 100%    | 重庆市 | 利用互联网和实体店批发兼零售：预包装食品、散装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）。（按许可证核定的范围和期限从事经营）。货物及技术进出口；商务信息咨询；销售：日用百货、金银饰品、电线电缆、工业自动化成套设备、仪器仪表、机械设备及配件、汽车配件、装饰品、矿产品、制冷设备、珠宝首饰、化纤产品、塑料制品及原料、包装材料、五金交电、羽绒制品、家用电器、   |

| 公司名称           | 成立时间       | 注册资本<br>(万元) | 持股比例                | 注册地 | 主要业务   |
|----------------|------------|--------------|---------------------|-----|--|
|                |            |              |                     |     | 电子产品（不含电子出版物）、计算机软件及配件、通讯设备（不含无线电发射及接收设备）、厨房用品、皮革制品、体育用品、化妆品、服装、玩具、户外用品、工艺美术品、文化用品、卫浴设备、办公设备、家具、箱包、服装鞋帽、纺织品、保健食品；烟草零售；货运代理（不含水路货物运输代理、国际船舶代理）；报关、报检  |
| 北京未来星宇电子商务有限公司 | 2015-08-13 | 5,000        | 草根知本集团有限公司持有 60%    | 北京市 | 销售食品；销售日用品、花卉、电子产品、工艺品、服装、鞋帽、玩具、钟表、眼镜、文具用品、照相器材、体育用品、家具（不从事实体店铺经营）、家用电器、装饰材料（不从事实体店铺经营）、计算机、软件及辅助设备、汽车配件、摩托车配件（不含三轮摩托车）、珠宝首饰、化妆品、通讯设备、汽车、I类医疗器械、厨房及卫生间用具；项目投资；投资管理；资产管理；经济贸易咨询、企业管理咨询；货物进出口；技术进出口；代理进出口；技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机系统服务；市场调查；企业策划；电脑图文设计、制作；会议服务 |
| 新希望营养制品        | 2013-01-30 | 2,666.67     | 草根知本集团有限公司持有 69.75% | 成都市 | 乳制品（含婴幼儿配方乳粉）的研发；批发：预包装食品兼散装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉），婴儿、孕妇生活用品；货物、技术进出口  |
| 四川何不做美         | 2015-06-01 | 1,000        | 草根知本集团有限公司持有 54%    | 成都市 | 计算机系统集成、计算机技术服务；国内各类广告业务的设计、制作、发布代理；企业管理咨询、商务信息咨询；企业形象策划；会议、展览展示服务；企业营销策划；新产品研究和设计；日用品、通讯产品（不含无线电发射设备）的批发与零售；数据库管理；计算机软硬件技术研究、技术转让   |
| 鲜生活冷链物流有限公司    | 2016-11-24 | 6,500        | 草根知本集团有限公司持有 85%    | 拉萨市 | 普通货运；货物专用运输（链式）；货物专用运输（冷藏保鲜）；大型物件运输（取得相关   |

| 公司名称          | 成立时间       | 注册资本<br>(万元) | 持股比例             | 注册地 | 主要业务   |
|---------------|------------|--------------|------------------|-----|--|
|               |            |              |                  |     | 行政许可后方可经营);国内货物运输代理;仓储服务(不含危险化学品);装卸服务;汽车租赁服务;物流信息咨询服务;经营进出口业务(法律、行政法规禁止的项目除外,法律、行政法规限制的项目须取得许可证后方可经营);国内贸易(不含专营、专控、专卖商品);供应链管理服务;电子商务信息咨询服务;计算机、网路领域内的技术开发、技术转让、咨询及服务;车辆及冷冻设备销售;销售:预包装食品、农产品(不包括生丝、棉麻、蚕茧)、家禽  |
| 杭州鲜生活冷链物流有限公司 | 2016-08-05 | 500          | 鲜生活冷链物流有限公司持股76% | 杭州市 | 普通货物运输,装卸服务,货运代理,物流信息咨询服务,物流软件开发;食品经营;销售:初级食用农产品(不含食品、药品)  |
| 河北鲜生活冷链物流有限公司 | 2016-07-21 | 500          | 鲜生活冷链物流有限公司持股78% | 保定市 | 普通货运,货物专用运输(罐式),货物专用运输(冷藏保鲜),大型物件运输,仓储服务(不含危险化学品),装卸服务,运输信息咨询,预包装食品销售  |
| 广东鲜生活冷链物流有限公司 | 2017-01-25 | 1,000        | 鲜生活冷链物流有限公司持股70% | 广州市 | 货物专用运输(冷藏保鲜);货物专用运输(集装箱);第三方药品现代物流业务(接受药品生产经营企业委托储存配送药品,特殊管理的药品除外);跨省快递业务;省内快递业务;乳制品批发;预包装食品批发;乳制品零售;道路货物运输;普通货物运输(搬家运输服务);预包装食品零售;打包、装卸、运输全套服务代理;物流代理服务;仓储代理服务;其他仓储业(不含原油、成品油仓储、燃气仓储、危险品仓储);货物进出口(专营专控商品除外);商品批发贸易(许可审批类商品除外);鲜肉、冷却肉配送;软件开发;信息系统集成服务;汽车租赁;交通运输咨询服务;仓储咨询服务;互联网商品销售(许可审批类商品除外);道路货物运输代理;信息技术咨询服务; |

| 公司名称          | 成立时间       | 注册资本<br>(万元) | 持股比例                    | 注册地 | 主要业务   |
|---------------|------------|--------------|-------------------------|-----|--|
|               |            |              |                         |     | 供应链管理  |
| 成都冷链物流        | 2015-01-23 | 1,680        | 鲜生活冷链物流有限公司持股<br>75.75% | 新津县 | 仓储服务（不含危险化学品）、装卸服务，运输信息咨询；电子商务信息咨询。普通货运,货物专用运输（罐式）,货物专用运输（冷藏保鲜）,大型物件运输；销售：预包装食品  |
| 山东鲜生活冷链物流有限公司 | 2016-07-25 | 500          | 鲜生活冷链物流有限公司持股<br>76%    | 胶州市 | 道路普通货物运输、货物专用运输(罐式)(不含危险化学品)、货物专用运输（冷藏保鲜）（不含危险化学品）、仓储服务（不含国家违禁物品和易燃易爆物品，不含危险化学品等储存）、装卸服务、货运代理、货物配载、零担托运；物流信息咨询、电子商务信息咨询、物流软件开发；人力资源咨询服务（不含劳务派遣及对外劳务合作）。销售：预包装食品，农产品（不含粮、棉） |
| 云南鲜生活冷链物流有限公司 | 2016-07-07 | 1,000        | 鲜生活冷链物流有限公司持股<br>76%    | 昆明市 | 道路普通货物运输、货物专用运输（根据道路运输许可证：530103017344 号开展经营活动）；仓储服务（不含危险化学品及国家限定违禁管制品）；装卸服务；货运运输信息咨询；电子商务信息咨询；预包装食品销售（不得在经开区内从事本区产业政策中限制类、禁止类行业）  |
| 新蓉科技          | 2015-04-07 | 500          | 鲜生活冷链物流有限公司持股<br>100%   | 成都市 | 技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；食品原料及产品检测与分析；商务信息咨询；仓储服务（不含危险品）；市场调查；企业管理及咨询；企业形象策划；市场营销策划；公共关系服务；广告设计、制作、代理发布；销售（含互联网上销售）：钢材、电子电器、针纺织品、服装、日用品、文体用品、农副产品。食品销售（含互联网上销售）                 |
| 上海嘉外          | 2015-02-04 | 2,000        | 草根知本集团有限公司持有 51%        | 上海市 | 从事货物及技术的进出口业务，食品流通，酒类、食品添加剂、食用农产品、木制品、玩具、化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒  |

| 公司名称            | 成立时间       | 注册资本<br>(万元) | 持股比例                             | 注册地 | 主要业务   |
|-----------------|------------|--------------|----------------------------------|-----|--|
|                 |            |              |                                  |     | 化学品)、文具用品、橡塑制品、汽车配件、音响设备及器材、电子产品、通讯器材、仪器仪表、计算机软硬件及配件、办公用品、工艺品、珠宝首饰、五金交电、家用电器、体育用品、皮革制品、金属制品、母婴用品、陶瓷、钟表、劳防用品、日用百货、针纺织品、服装服饰、鞋帽、厨卫用品、化妆品、摄影器材、皮革制品的销售, 计算机专业技术领域内的技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询, 国内道路货物运输代理, 海上、陆路、航空国际货物运输代理业务, 装卸搬运, 仓储服务(除危险品), 转口贸易, 区内企业间的贸易及贸易代理 |
| 四川汇翔供应链管理有限公司   | 2016-06-15 | 1,100        | 成都鲜生活冷链物流有限公司持股 67%              | 郫县  | 供应链管理服务, 普通货运, 货物专用运输(罐式)(不含危险化学品)、货物专用运输(冷藏保鲜)(不含危险化学品)、大型物件运输(不含危险化学品), 仓储服务(不含危险化学品存储), 装卸服务, 汽车租赁服务, 运输信息咨询服务, 电子商务信息咨询服务, 销售: 预包装食品、农产品(不含生丝、棉麻、蚕茧)、家禽  |
| 新希望创新(香港)贸易有限公司 | 2014-07-09 | 200 万美元      | 草根知本集团有限公司持有 100%                | 香港  | 国际贸易   |
| 昆明大商汇实业有限公司     | 2003-06-17 | 30,900       | 四川新希望房地产开发有限公司持股 100%            | 昆明市 | 市场开发经营; 房地产开发与经营; 第三方物流; 承办会议会展; 经济信息咨询服务; 国内贸易、物资供销   |
| 南宁汇金商业管理有限公司    | 2009-08-13 | 500          | 昆明大商汇实业有限公司和南宁大商汇实业有限公司合计持股 100% | 南宁市 | 提供市场管理服务, 会议会展服务, 企业营销策划, 经济信息咨询服务, 制作、设计、代理、发布国内各类广告; 自营和代理一般经营项目商品和技术的进出口业务; 许可经营项目商品和技术的进出口业务须取得国家专项审批后方可经营(国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外); 房屋租赁; 建材(除危险化学品)、家具(涉及许可证的凭许可证   |

| 公司名称             | 成立时间       | 注册资本<br>(万元) | 持股比例                                      | 注册地 | 主要业务  |
|------------------|------------|--------------|---|-----|---|
|                  |            |              |   |     | 经营) 销售  |
| 四川鼎晟资产管理有限责任公司   | 2010-01-26 | 500          | 四川新希望房地产开发有限公司 持股 100%                    | 成都市 | 资产管理(不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动)、物业管理、房屋经纪  |
| 大连新希望物业服务有限责任公司  | 2009-10-26 | 200          | 四川鼎晟资产管理有限责任公司 持股 100%                    | 大连市 | 物业管理; 房屋租赁; 停车场服务   |
| 南宁汇商物业服务有限责任公司   | 2011-02-12 | 500          | 四川鼎晟资产管理有限责任公司 持股 100%                    | 南宁市 | 物业管理服务(凭资质证经营), 园林绿化工程(凭资质证经营), 房屋租赁, 商品信息咨询, 房地产信息咨询, 餐饮服务(凭许可证经营, 具体项目以审批部门核定为准)  |
| 云南汇好物业有限公司       | 2004-09-22 | 500          | 四川鼎晟资产管理有限责任公司 持股 100%                    | 昆明市 | 物业管理、房屋租赁、清洁服务、信息咨询; 园林绿化工程, 花草、树木的种植、销售、租赁; 日用百货、化工产品(不含管理商品)、机电产品、建筑机械、普通机械和矿产品(不含管理商品)的销售  |
| 成都新希望菁卉房地产开发有限公司 | 2008-07-14 | 2,000        | 成都新希望实业投资有限公司 持股 100%                     | 成都市 | 房地产开发、销售; 物业管理; 销售: 建筑材料、建筑机械   |
| 云南大商汇商业发展有限公司    | 2004-09-24 | 4,000        | 四川新希望房地产开发有限公司 持股 60%, 昆明大商汇实业有限公司 持股 40% | 昆明市 | 国际贸易, 国内贸易, 物资供销, 市场管理服务, 承办会议会展, 经济信息咨询服务, 制作、设计、代理国内外各类广告业务   |
| 四川新希望实业有限公司      | 2006-12-11 | 14,509       | 四川新希望房地产开发有限公司 持股 50.99%                  | 成都市 | 房地产开发(凭资质许可证从事经营)、销售; 物业管理服务(凭相关资质许可经营); 医疗项目投资、房地产项目投资、酒店管理项目投资、化工材料项目投资、能源环保项目投资; 花卉种植、园林绿化、酒店管理; 健身服务、洗衣服务; 零售工艺美术品(不含文物); 娱乐设备租赁; 二次供水; 客房住宿; 宾馆(未取得相关行政许可(审批), 不得开展经营活动); 浴室、足浴(未取得相关行政许可(审批), 不得开展经营活动); 咖啡馆、茶座(未取得相关行政许可(审批), 不得开展经营活动); 游泳馆(未取得相关行政许可(审批), 不得开展经营活动); 零售: 预包装 |

| 公司名称           | 成立时间       | 注册资本<br>(万元) | 持股比例                                    | 注册地 | 主要业务   |
|----------------|------------|--------------|---|-----|--|
|                |            |              |   |     | 食品、散装食品(含现场制售)、乳制品(含婴幼儿配方乳粉)、酒类(未取得相关行政许可(审批),不得开展经营活动);餐饮服务(未取得相关行政许可(审批),不得开展经营活动);会议服务  |
| 南宁大商汇实业有限公司    | 2006-06-01 | 19,000       | 四川新希望房地产开发有限公司持股 20%, 昆明大商汇实业有限公司持股 80% | 南宁市 | 对市场开发项目的投资; 房屋租赁; 工业品仓储(危险化学品除外); 销售: 建材(危险化学品及木材除外), 机电产品(九座以下乘用车及助力自行车除外), 五金, 日用百货, 饲料; 房地产开发与经营(凭资质证经营), 房屋销售  |
| 南宁锦官置业有限公司     | 2016-07-20 | 16,000       | 南宁大商汇实业有限公司持股 95%                       | 南宁市 | 房地产开发经营(凭资质证经营); 房屋租赁; 仓储服务(除危险化学品); 日用百货、机电产品、五金、饲料的销售  |
| 新希望置业有限公司      | 2000-09-06 | 11,000       | 四川新希望房地产开发有限公司持股 100%                   | 上海市 | 物业管理, 自有房屋租赁, 普通机械、化工产品(不含危险品)、建筑机械、建筑材料、水电暖通材料的销售   |
| 大连新希望家园房地产有限公司 | 2006-01-10 | 5,000        | 四川新希望房地产开发有限公司持股 100%                   | 大连市 | 房地产开发销售、房屋拆迁、室内外装修、物业管理(以资质证书核定的经营范围为准, 并凭资质证书经营); 房屋中介、建筑材料销售   |
| 成都新希望实业投资有限公司  | 2004-09-22 | 5,000        | 四川新希望房地产开发有限公司持股 51%                    | 成都市 | 项目投资(不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动); 房地产开发和经营、物业管理; 销售: 建筑材料、建筑机械、化工产品(不含危险品); 投资咨询服务(不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动); 酒店管理; 票务代理; 中餐(含凉拌菜、不含沙律、刺身、鲜榨果蔬汁、裱花蛋糕、外卖); 预包装食品零售; 住宿; 日用品零售 |
| 温州新裕置业有限公司     | 2017-01-12 | 30,000       | 四川新希望房地产开发有限公司持股 50%                    | 温州市 | 房地产开发经营; 自有房产租赁; 物业管理。   |
| 成都新希望置业有限公司    | 2009-12-17 | 60,606.07    | 四川新希望房地产开发有限公司和昆明大商汇实业有限公司共同持股 100%     | 成都市 | 房地产开发与经营、自有房屋租赁  |

| 公司名称             | 成立时间       | 注册资本<br>(万元) | 持股比例  | 注册地 | 主要业务  |
|------------------|------------|--------------|---|-----|---|
| 南充新希望置业有限公司      | 2001-03-15 | 1,000        | 四川新希望房地产开发有限公司持股 100%                           | 南充市 | 房地产开发与经营。销售：建筑材料，水电暖通材料，化工产品，机电产品，建筑机械设备，普通机械设备，矿产品。  |
| 四川枫岚实业有限公司       | 2004-01-18 | 8,541        | 四川新希望房地产开发有限公司和李巍合计持股 100%                      | 新津县 | 项目投资（不含金融、证券、期货，不得从事非法集资，吸收公众资金等金融活动。）；房地产开发、销售；花卉种植、园林绿化及其他无需许可或者审批的合法项目。  |
| 云南商鼎广告有限公司       | 2009-11-25 | 1,000        | 四川新希望房地产开发有限公司和昆明大商汇实业有限公司合计持股 100%             | 昆明市 | 广告的设计、制作、代理及发布；组织文化艺术交流活动（演出除外）；承办会议及商品展览展示活动；礼仪庆典服务；企业形象设计及营销策划；公关活动策划；市场营销策划；市场管理及咨询；企业管理咨询；经济信息咨询；商务信息咨询；计算机图文设计及制作；计算机系统集成及综合布线。                                |
| 永嘉万新尚瑞置业有限公司     | 2013-09-16 | 5,000        | 昆山坤瑞投资中心（有限合伙）持股 42%<br>四川新希望房地产开发有限公司持股 40%    | 永嘉县 | 房地产开发经营   |
| 永嘉万新恒锦置业有限公司     | 2013-09-16 | 30,000       | 昆山坤瑞投资中心（有限合伙）持股 60%<br>四川新希望房地产开发有限公司持股 40%    | 永嘉县 | 房地产开发经营   |
| 成都锦官新城物业管理有限责任公司 | 1999-11-09 | 500          | 四川鼎晟资产管理有限责任公司持股 20%，成都岷江新希望花园房地产开发有限责任公司持股 60% | 成都市 | 物业管理、销售：日用百货、日用杂品、建筑材料、建辅材料、水电暖通材料、化工产品（不含危险品）、机电产品（不含汽车）、建筑机械、普通机械、矿产品（不含国家限制品）、清洁服务、房屋租赁、信息咨询（不含证券期货信息）；园林绿化工程施工、花草、树木的种植、销售、租赁；游泳场，茶座、职工食堂（不含凉菜、生食海产品、裱花蛋糕、现榨饮料） |
| 成都新瑞股权投资基金管理有限公司 | 2016-08-24 | 2,000        | 拉萨经济技术开发区新陆实业有限公司持股 100%                        | 成都市 | 受托管理股权投资基金企业，从事股权投资的管理及相关咨询服务（不得从事非法集资、   |

| 公司名称            | 成立时间       | 注册资本<br>(万元) | 持股比例            | 注册地 | 主要业务   |
|-----------------|------------|--------------|-----------------|-----|--|
| 司               |            |              |                 |     | 吸收公众资金等金融活动)   |
| 西藏恒业峰<br>实业有限公司 | 2011-12-06 | 5,100        | 刘永好持股<br>27.34% | 拉萨市 | 一般经营项目：农产品、建筑材料、计算机销售；实业投资；房地产开发信息技术咨询服务、财务信息咨询服务、投资信息咨询服务 |

2. 上述公司的财务数据如下：

| 2016 年度 (万元) |   |               |                  |                  |                |                             |
|--------------|---|---------------|------------------|------------------|----------------|-----------------------------|
| 序号           | 公司名称  | 实收资本          | 总资产              | 净资产              | 净利润            | 是否经审计                       |
| 1            | 新希望集团有限公司*  | 80,000.00     | 11,453,149.62    | 1,871,201.36     | 286,285.08     | 经审计, 四川华信(集团)会计师事务所(特殊普通合伙) |
| 2            | 拉萨经济技术开发区新希望投资有限公司  | 4,500.00      | 50,700.00        | 2,659.45         | -1,647.45      | 经审计, 西藏中融汇会计师事务所有限公司        |
| 3            | 拉萨经济技术开发区新展投资中心(有限合伙)   | 2,519.00      | 8,857.54         | 2,517.54         | -1.35          | 经审计, 西藏中融汇会计师事务所有限公司        |
| 4            | 重庆新希望股权投资中心(有限合伙)   | 5,000.00      | 6,640.44         | 5,198.44         | 197.63         | 未经审计                        |
| 5            | 重庆中顶伟业股权投资中心(有限合伙)  | 5,000.00      | 5,195.87         | 5,195.87         | 203.29         | 未经审计                        |
| 6            | New Century   | USD<br>0.0001 | USD<br>21,393.86 | USD<br>-572.62   | USD<br>-572.62 | 未经审计                        |
| 7            | Halvorson   | USD<br>0.0001 | USD<br>0.0001    | USD<br>0.0001    | USD<br>0.00    | 未经审计                        |
| 8            | New Everest   | USD<br>0.0001 | USD<br>0.0085    | USD<br>0.0085    | USD<br>0.00    | 未经审计                        |
| 9            | Lindford  | USD<br>0.0001 | USD<br>0.0015    | USD<br>0.0015    | USD<br>0.00    | 未经审计                        |
| 10           | Grass Green Group   | USD<br>0.01   | USD<br>2,050.24  | USD<br>-276.81   | USD<br>-184.04 | 未经审计                        |
| 11           | New Hope Dairy  | USD<br>0.37   | USD<br>17,954.05 | USD<br>17,953.13 | USD<br>-88.69  | 经审计, 卓翹会计师事务所               |
| 12           | 新希望全球控股有限公司   | 1,947.91      | 20,880.73        | 1,013.31         | 855.43         | 未经审计                        |
| 13           | New Hope Group Australia and New Zealand Services Pty Limited | 478.49        | 103.75           | 54.48            | -439.10        | 未经审计                        |
| 14           | 新希望亚太投资控股有限公司   | 40,000.00     | 40,106.60        | 39,980.93        | -19.07         | 未经审计                        |
| 15           | 新希望化工投资有限公司*  | 100,000.00    | 659,629.47       | 123,445.80       | -35,074.46     | 经审计, 四川华信(集团)会计师事务所(特殊普通合伙) |
| 16           | 北京百年农澳农业咨询有限公司  | 10.00         | 8.94             | 8.94             | -1.06          | 经审计, 四川华信(集团)会计师事务所(特殊普通合伙) |
| 17           | 北京首望资产管理有限公司  | 1,000.00      | 1,246.02         | 43.75            | -365.50        | 经审计, 四川华信(集团)会计师事务所(特殊普通合伙) |
| 18           | 南方希望*   | 88,431.37     | 5,066,782.50     | 1,317,286.66     | 321,268.41     | 经审计, 四川华信                   |

| 2016 年度（万元） |                 |            |              |              |            |                            |
|-------------|-----------------|------------|--------------|--------------|------------|----------------------------|
| 序号          | 公司名称            | 实收资本       | 总资产          | 净资产          | 净利润        | 是否经审计                      |
|             |                 |            |              |              |            | （集团）会计师事务所（特殊普通合伙）         |
| 19          | 草根知本集团有限公司      | 28,800.00  | 70,358.85    | 18,242.58    | -7,820.68  | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 20          | 新希望财务有限公司       | 53,200.00  | 753,828.86   | 69,406.70    | 1,265.46   | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 21          | 四川新希望房地产开发有限公司  | 165,100.00 | 3,371,704.17 | 626,588.64   | 61,850.91  | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 22          | 云南新龙矿物质饲料有限公司   | 6,600.00   | 27,269.41    | -9,341.90    | -11,149.39 | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 23          | 河北宝硕股份有限公司*     | 173,955.66 | 2,990,787.07 | 1,482,536.26 | -14,212.10 | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 24          | 成都华融化工有限公司      | 33,620.31  | 92,107.65    | 70,553.35    | 4,409.72   | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 25          | 四川华西国兴置业有限公司    | 5,637.67   | 21,838.63    | 3,224.87     | -122.95    | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 26          | 新井物产贸易有限公司      | 12,000.00  | 6,653.15     | 6,649.87     | -54.94     | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 27          | 四川新希望贸易有限公司     | 1,000.00   | 62,226.53    | -21,083.79   | -7,453.62  | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 28          | 新希望（天津）商业保理有限公司 | 10,000.00  | 47,316.58    | 11,460.03    | 726.46     | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 29          | 新玖商业发展有限公司      | 20,000.00  | 17,540.86    | 14,893.93    | -2,418.72  | 信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）成都分所     |

| 2016 年度（万元） |                                 |            |              |              |            |                            |
|-------------|---------------------------------|------------|--------------|--------------|------------|----------------------------|
| 序号          | 公司名称                            | 实收资本       | 总资产          | 净资产          | 净利润        | 是否经审计                      |
| 30          | 新希望六和股份有限公司*                    | 416,823.46 | 3,738,503.96 | 2,051,542.84 | 246,906.65 | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 31          | 草根同创资本（北京）有限公司                  | 1,100.00   | 219.22       | 94.20        | -750.41    | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 32          | 牧堡（上海）食品科技有限公司<br>（2016 年未成立）   | -          | -            | -            | -          | -                          |
| 33          | 四川新希望调味品有限公司*                   | 4,500.00   | 11,541.21    | 7,337.74     | -199.95    | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 34          | 成都市金福猴食品股份有限公司                  | 3,750.00   | 9,544.26     | 5,411.48     | -357.87    | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 35          | 新希望鲜生活*                         | 1,725.00   | 3,024.70     | -1,658.05    | -2,291.30  | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 36          | 湖南新希望鲜生活电子商务有限公司<br>（2016 年未成立） | -          | -            | -            | -          | -                          |
| 37          | 昆明新希望鲜生活商贸有限公司                  | 100.00     | 1,057.50     | -199.77      | -200.71    | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 38          | 青岛新希望鲜生活商贸有限公司                  | 85.00      | 148.95       | -221.62      | -306.62    | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 39          | 新希望云优选*                         | 737.50     | 1,408.14     | -1,847.50    | -930.54    | 未经审计                       |
| 40          | 新希望云优选（重庆）电子商务有限公司              | 800.00     | 947.25       | 512.70       | -229.70    | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 41          | 北京未来星宇电子商务有限公司                  | 1,230.00   | 904.35       | 561.37       | -536.71    | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 42          | 新希望营养制品                         | 2,666.67   | 3,776.23     | -2,825.37    | -1,853.96  | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合   |

| 2016 年度（万元） |                         |          |            |          |          |                            |
|-------------|-------------------------|----------|------------|----------|----------|----------------------------|
| 序号          | 公司名称                    | 实收资本     | 总资产        | 净资产      | 净利润      | 是否经审计                      |
|             |                         |          |            |          |          | 伙)                         |
| 43          | 四川何不做美                  | 365.00   | 1,050.32   | 671.78   | 205.68   | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 44          | 鲜生活冷链物流有限公司*            | 1,500.00 | 11,989.23  | 2,837.41 | -175.68  | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 45          | 杭州鲜生活冷链物流有限公司           | 500.00   | 500.33     | 500.33   | 0.33     | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 46          | 河北鲜生活冷链物流有限公司           | 497.50   | 761.97     | 495.33   | -2.17    | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 47          | 广东鲜生活冷链物流有限公司（2016年未成立） | -        | -          | -        | -        | -                          |
| 48          | 成都冷链物流                  | 1,680.00 | 8,578.19   | 2,433.70 | 1,083.21 | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 49          | 山东鲜生活冷链物流有限公司           | 500.00   | 625.13     | 519.49   | 19.49    | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 50          | 云南鲜生活冷链物流有限公司           | 985.00   | 164,064.31 | 1,009.91 | 24.91    | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 51          | 新蓉科技                    | 500.00   | 1,074.29   | 510.54   | 11.07    | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 52          | 四川汇翔供应链管理有限公司           | 1,100.00 | 3,007.78   | 1,273.56 | 173.56   | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 53          | 上海嘉外                    | 2,000.00 | 9,697.62   | 155.17   | -646.45  | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 54          | 新希望创新（香港）贸易有限公司         | 1,233.76 | 18,635.19  | 598.68   | 296.83   | 未经审计                       |

| 2016 年度（万元） |                  |           |            |            |           |                            |
|-------------|------------------|-----------|------------|------------|-----------|----------------------------|
| 序号          | 公司名称             | 实收资本      | 总资产        | 净资产        | 净利润       | 是否经审计                      |
| 55          | 昆明大商汇实业有限公司      | 30,900.00 | 918,832.94 | 294,883.35 | 45,049.46 | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 56          | 南宁汇金商业管理有限公司     | 500.00    | 1,515.19   | 351.72     | -147.62   | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 57          | 四川鼎晟资产管理有限责任公司   | 500.00    | 11,892.17  | 4,182.82   | 1,355.93  | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 58          | 大连新希望物业服务服务有限公司  | 200.00    | 914.91     | 213.88     | 33.44     | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 59          | 南宁汇商物业服务服务有限公司   | 500.00    | 457.99     | 137.02     | -56.55    | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 60          | 云南汇好物业有限公司       | 500.00    | 5,950.75   | 3,220.63   | 553.17    | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 61          | 成都新希望菁卉房地产开发有限公司 | 2,000.00  | 2,226.77   | 1,980.84   | 6.67      | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 62          | 云南大商汇商业发展有限公司    | 4,000.00  | 21,177.19  | 17,374.43  | 2,698.06  | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 63          | 四川新希望实业有限公司      | 14,509.00 | 177,218.89 | 16,423.29  | 9,472.99  | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 64          | 南宁大商汇实业有限公司      | 19,000.00 | 385,052.26 | 68,621.92  | 11,450.27 | 未经审计                       |
| 65          | 南宁锦官置业有限公司       | 16,000.00 | 166,099.26 | 15,835.19  | -164.81   | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 66          | 新希望置业有限公司        | 11,000.00 | 71,194.65  | 61,027.72  | 19,638.70 | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |

| 2016 年度（万元） |                       |           |              |            |           |                            |
|-------------|-----------------------|-----------|--------------|------------|-----------|----------------------------|
| 序号          | 公司名称                  | 实收资本      | 总资产          | 净资产        | 净利润       | 是否经审计                      |
| 67          | 大连新希望家园房地产有限公司        | 5,000.00  | 36,927.72    | 27,286.47  | 3,402.21  | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 68          | 成都新希望实业投资有限公司         | 5,000.00  | 22,857.70    | 10,895.06  | 1,610.03  | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 69          | 温州新裕置业有限公司（2016 年未成立） | -         | -            | -          | -         | -                          |
| 70          | 成都新希望置业有限公司           | 60,606.07 | 1,390,562.23 | 72,782.06  | 414.84    | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 71          | 南充新希望置业有限公司           | 1,000.00  | 1,852.59     | 1,848.42   | -38.10    | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 72          | 四川枫岚实业有限公司            | 8,541.00  | 28,898.85    | 3,745.30   | -2,002.48 | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 73          | 云南商鼎广告有限公司            | 1,000.00  | 1,438.23     | 874.04     | -41.94    | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 74          | 永嘉万新尚瑞置业有限公司          | 5,000.00  | 201,473.47   | -2,206.74  | -205.66   | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 75          | 永嘉万新恒锦置业有限公司          | 30,000.00 | 400,860.84   | 23,974.27  | -2,827.15 | 经审计，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 76          | 成都锦官新城物业管理有限责任公司      | 500.00    | 1,517.12     | 889.07     | 143.98    | 经审计，成都鑫鼎盛联合会计师事务所          |
| 77          | 成都新瑞股权投资基金管理有限公司      | 0.00      | 47.37        | -41.28     | -41.28    | 未经审计                       |
| 78          | 西藏恒业峰实业有限公司           | 5,100.00  | 195,776.71   | 145,998.81 | 47,409.39 | 经审计，西藏中融汇会计师事务所有限公司        |

注：加\*表示为合并口径

| 2017年1-6月(万元) |   |               |                  |                  |                |       |
|---------------|---|---------------|------------------|------------------|----------------|-------|
| 序号            | 公司名称  | 实收资本          | 总资产              | 净资产              | 净利润            | 是否经审计 |
| 1             | 新希望集团有限公司*  | 80,000.00     | 13,709,674.12    | 1,931,489.85     | 66,880.88      | 未经审计  |
| 2             | 拉萨经济技术开发区新希望投资有限公司  | 4,500.00      | 57,359.45        | 2,659.45         | -1,647.45      | 未经审计  |
| 3             | 拉萨经济技术开发区新展投资中心(有限合伙)   | 2,519.00      | 11,257.54        | 2,517.54         | -1.35          | 未经审计  |
| 4             | 重庆新希望股权投资中心(有限合伙)   | 5,000.00      | 6,703.01         | 5,198.29         | -0.15          | 未经审计  |
| 5             | 重庆中顶伟业股权投资中心(有限合伙)  | 5,000.00      | 5,196.32         | 5,196.32         | 0.45           | 未经审计  |
| 6             | New Century   | USD<br>0.0001 | USD<br>22,681.64 | USD<br>-715.66   | USD<br>-143.09 | 未经审计  |
| 7             | Halvorson   | USD<br>0.0001 | USD<br>0.0001    | USD<br>0.0001    | USD<br>0.00    | 未经审计  |
| 8             | New Everest   | USD<br>0.0001 | USD<br>0.0085    | USD<br>0.0001    | USD<br>0.00    | 未经审计  |
| 9             | Lindford  | USD<br>0.0001 | USD<br>0.0015    | USD<br>0.0001    | USD<br>0.00    | 未经审计  |
| 10            | Grass Green Group   | USD<br>0.01   | USD<br>2,050.24  | USD<br>-276.81   | USD<br>0.00    | 未经审计  |
| 11            | New Hope Dairy  | USD<br>0.37   | USD<br>17,933.63 | USD<br>17,932.70 | USD<br>-20.42  | 未经审计  |
| 12            | 新希望全球控股有限公司   | 1,947.91      | 13,869.25        | 1,273.56         | 287.28         | 未经审计  |
| 13            | New Hope Group Australia and New Zealand Services Pty Limited | 478.49        | 326.62           | 285.29           | -603.33        | 未经审计  |
| 14            | 新希望亚太投资控股有限公司   | 40,000.00     | 40,100.90        | 39,880.84        | -0.08          | 未经审计  |
| 15            | 新希望化工投资有限公司*  | 100,000.00    | 474,041.35       | 117,576.48       | -5,919.09      | 未经审计  |
| 16            | 北京百年农澳农业咨询有限公司  | 10.00         | 8.92             | 8.92             | -0.02          | 未经审计  |
| 17            | 北京首望资产管理有限公司  | 1,000.00      | 1,244.01         | 44.01            | 0.27           | 未经审计  |
| 18            | 南方希望*   | 88,431.37     | 5,722,392.35     | 1,349,872.18     | 45,608.86      | 未经审计  |
| 19            | 草根知本集团有限公司  | 36,850.00     | 87,279.56        | 29,612.37        | -858.75        | 未经审计  |
| 20            | 新希望财务有限公司   | 53,200.00     | 597,628.98       | 74,067.33        | 4,660.63       | 未经审计  |
| 21            | 四川新希望房地产开发有限公司  | 165,100.00    | 4,229,231.54     | 725,602.39       | 12,089.04      | 未经审计  |

| 2017年1-6月(万元) |                    |            |              |              |            |       |
|---------------|--------------------|------------|--------------|--------------|------------|-------|
| 序号            | 公司名称               | 实收资本       | 总资产          | 净资产          | 净利润        | 是否经审计 |
| 22            | 云南新龙矿物质饲料有限公司      | 6,600.00   | 26,532.05    | -10,712.15   | -1,370.25  | 未经审计  |
| 23            | 河北宝硕股份有限公司*        | 173,955.66 | 3,755,300.39 | 1,499,067.74 | 14,799.58  | 未经审计  |
| 24            | 成都华融化工有限公司         | 33,620.31  | 84,992.31    | 72,433.54    | 1,830.41   | 未经审计  |
| 25            | 四川华西国兴置业有限公司       | 5,637.67   | 22,062.28    | 7,071.78     | 3,846.91   | 未经审计  |
| 26            | 新井物产贸易有限公司         | 12,000.00  | 6,121.09     | 6,117.80     | 10.57      | 未经审计  |
| 27            | 四川新希望贸易有限公司        | 1,000.00   | 80,908.58    | -21,058.40   | 25.39      | 未经审计  |
| 28            | 新希望(天津)商业保理有限公司    | 10,000.00  | 45,142.55    | 12,001.96    | 541.93     | 未经审计  |
| 29            | 新玖商业发展有限公司         | 20,000.00  | 15,557.09    | 13,602.83    | -1,291.10  | 未经审计  |
| 30            | 新希望六和股份有限公司*       | 421,601.50 | 4,234,559.65 | 2,197,679.87 | 113,112.13 | 未经审计  |
| 31            | 草根同创资本(北京)有限公司*    | 2,000.00   | 674.61       | 573.37       | -420.83    | 未经审计  |
| 32            | 牧堡(上海)食品科技有限公司     | 500.00     | 499.53       | 499.87       | -0.13      | 未经审计  |
| 33            | 四川新希望调味品有限公司*      | 5,200.00   | 12,033.88    | 7,850.00     | -187.74    | 未经审计  |
| 34            | 成都市金福猴食品股份有限公司     | 3,750.00   | 9,051.62     | 7,527.51     | -33.97     | 未经审计  |
| 35            | 新希望鲜生活*            | 1,725.00   | 3,445.14     | -2,847.43    | -1,165.84  | 未经审计  |
| 36            | 湖南新希望鲜生活电子商务有限公司   | 50.00      | 44.87        | 24.30        | -25.70     | 未经审计  |
| 37            | 昆明新希望鲜生活商贸有限公司     | 100.00     | 1,282.43     | -381.08      | -158.16    | 未经审计  |
| 38            | 青岛新希望鲜生活商贸有限公司     | 85.00      | 108.43       | -268.47      | -46.47     | 未经审计  |
| 39            | 新希望云优选*            | 865.00     | 1,064.50     | -1,933.41    | -193.35    | 未经审计  |
| 40            | 新希望云优选(重庆)电子商务有限公司 | 800.00     | 915.47       | 468.49       | -28.34     | 未经审计  |
| 41            | 北京未来星宇电子商务有限公司     | 1,230.00   | 2,194.77     | 752.84       | 191.39     | 未经审计  |
| 42            | 新希望营养制品            | 2,666.67   | 5,826.45     | -2,303.02    | 422.35     | 未经审计  |
| 43            | 四川何不做美             | 465.00     | 978.13       | 748.63       | -23.16     | 未经审计  |
| 44            | 鲜生活冷链物流有限公司*       | 4,700.00   | 21,138.37    | 6,974.99     | 73.35      | 未经审计  |

| 2017年1-6月(万元) |                 |            |              |            |            |       |
|---------------|-----------------|------------|--------------|------------|------------|-------|
| 序号            | 公司名称            | 实收资本       | 总资产          | 净资产        | 净利润        | 是否经审计 |
| 45            | 杭州鲜生活冷链物流有限公司   | 500.00     | 711.88       | 429.18     | -71.14     | 未经审计  |
| 46            | 河北鲜生活冷链物流有限公司   | 497.50     | 1,115.55     | 603.11     | 107.78     | 未经审计  |
| 47            | 广东鲜生活冷链物流有限公司   | 200.00     | 278.76       | 118.19     | -81.81     | 未经审计  |
| 48            | 成都冷链物流          | 1,680.00   | 7,309.08     | 2,119.12   | 221.98     | 未经审计  |
| 49            | 山东鲜生活冷链物流有限公司   | 500.00     | 865.72       | 575.25     | 55.77      | 未经审计  |
| 50            | 云南鲜生活冷链物流有限公司   | 985.00     | 1,950.30     | 1,243.21   | 233.29     | 未经审计  |
| 51            | 新蓉科技            | 500.00     | 1,278.01     | 506.29     | -4.24      | 未经审计  |
| 52            | 四川汇翔供应链管理       | 1,100.00   | 3,754.76     | 1,495.08   | 221.51     | 未经审计  |
| 53            | 上海嘉外            | 2,000.00   | 8,505.91     | 537.77     | 379.65     | 未经审计  |
| 54            | 新希望创新(香港)贸易有限公司 | USD 200.00 | USD 2,834.28 | USD 236.95 | USD -21.31 | 未经审计  |
| 55            | 昆明大商汇实业有限公司     | 30,900.00  | 1,124,316.17 | 302,059.33 | 7,139.09   | 未经审计  |
| 56            | 南宁汇金商业管理有限公司    | 500.00     | 1,681.17     | 598.87     | 247.14     | 未经审计  |
| 57            | 四川鼎晟资产管理有限责任公司  | 500.00     | 13,835.35    | 5,044.42   | 861.60     | 未经审计  |
| 58            | 大连新希望物业服务       | 200.00     | 845.83       | 167.65     | -46.23     | 未经审计  |
| 59            | 南宁汇商物业服务        | 500.00     | 519.36       | 132.85     | -4.17      | 未经审计  |
| 60            | 云南汇好物业有限公司      | 500.00     | 6,380.52     | 3,812.03   | 591.40     | 未经审计  |
| 61            | 成都新希望菁卉房地产开发    | 2,000.00   | 2,226.78     | 1,980.85   | 0.01       | 未经审计  |
| 62            | 云南大商汇商业发展       | 4,000.00   | 22,046.56    | 18,629.01  | 1,254.58   | 未经审计  |
| 63            | 四川新希望实业         | 14,509.00  | 195,332.79   | 15,078.24  | -1,345.05  | 未经审计  |
| 64            | 南宁大商汇实业         | 19,000.00  | 591,336.45   | 73,386.58  | 4,718.55   | 未经审计  |
| 65            | 南宁锦官置业          | 16,000.00  | 290,416.20   | 14,864.66  | -970.53    | 未经审计  |
| 66            | 新希望置业           | 11,000.00  | 73,025.90    | 62,854.85  | 1,827.13   | 未经审计  |
| 67            | 大连新希望家园         | 5,000.00   | 107,452.09   | 28,303.32  | 1,016.85   | 未经审计  |

| 2017年1-6月(万元) |                  |           |              |            |           |                            |
|---------------|------------------|-----------|--------------|------------|-----------|----------------------------|
| 序号            | 公司名称             | 实收资本      | 总资产          | 净资产        | 净利润       | 是否经审计                      |
| 68            | 成都新希望实业投资有限公司    | 5,000.00  | 23,923.99    | 11,122.27  | 227.21    | 未经审计                       |
| 69            | 温州新裕置业有限公司       | 30,000.00 | 186,545.68   | 29,600.15  | -399.85   | 未经审计                       |
| 70            | 成都新希望置业有限公司      | 60,606.07 | 1,784,418.12 | 68,355.91  | -4,477.42 | 未经审计                       |
| 71            | 南充新希望置业有限公司      | 1,000.00  | 1,792.11     | 1,790.33   | -58.09    | 未经审计                       |
| 72            | 四川枫岚实业有限公司       | 8,541.00  | 27,049.61    | 465.74     | -3,279.57 | 经审计,四川华信(集团)会计师事务所(特殊普通合伙) |
| 73            | 云南商鼎广告有限公司       | 1,000.00  | 1,453.07     | 1,018.31   | 144.27    | 经审计,四川华信(集团)会计师事务所(特殊普通合伙) |
| 74            | 永嘉万新尚瑞置业有限公司     | 5,000.00  | 176,207.51   | -3,043.05  | -836.31   | 未经审计                       |
| 75            | 永嘉万新恒锦置业有限公司     | 30,000.00 | 622,090.08   | 22,271.99  | -1,702.28 | 未经审计                       |
| 76            | 成都锦官新城物业管理有限责任公司 | 500.00    | 1400.75      | 884.26     | -4.81     | 未经审计                       |
| 77            | 成都新瑞股权投资基金管理有限公司 | 500.00    | 458.18       | 196.09     | -262.63   | 未经审计                       |
| 78            | 西藏恒业峰实业有限公司      | 5,100.00  | 198,015.98   | 145,092.05 | -906.76   | 未经审计                       |

注:加\*表示为合并口径

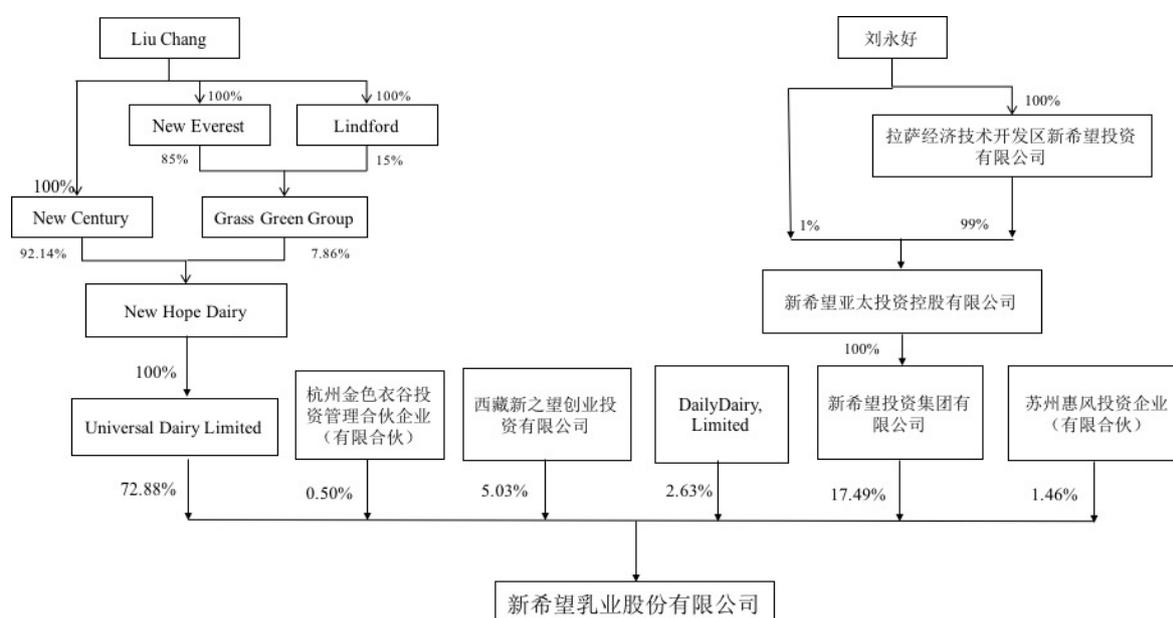
#### （四）发行人股东持有发行人股份质押或其他有争议的情况

截至 2017 年 6 月 30 日，根据发行人及股东出具的承诺函，发行人股东持有的股份均未被质押或托管，也不存在其他权属有争议的情况。

### 五、发行人的组织结构、管理架构

#### （一）股权结构图

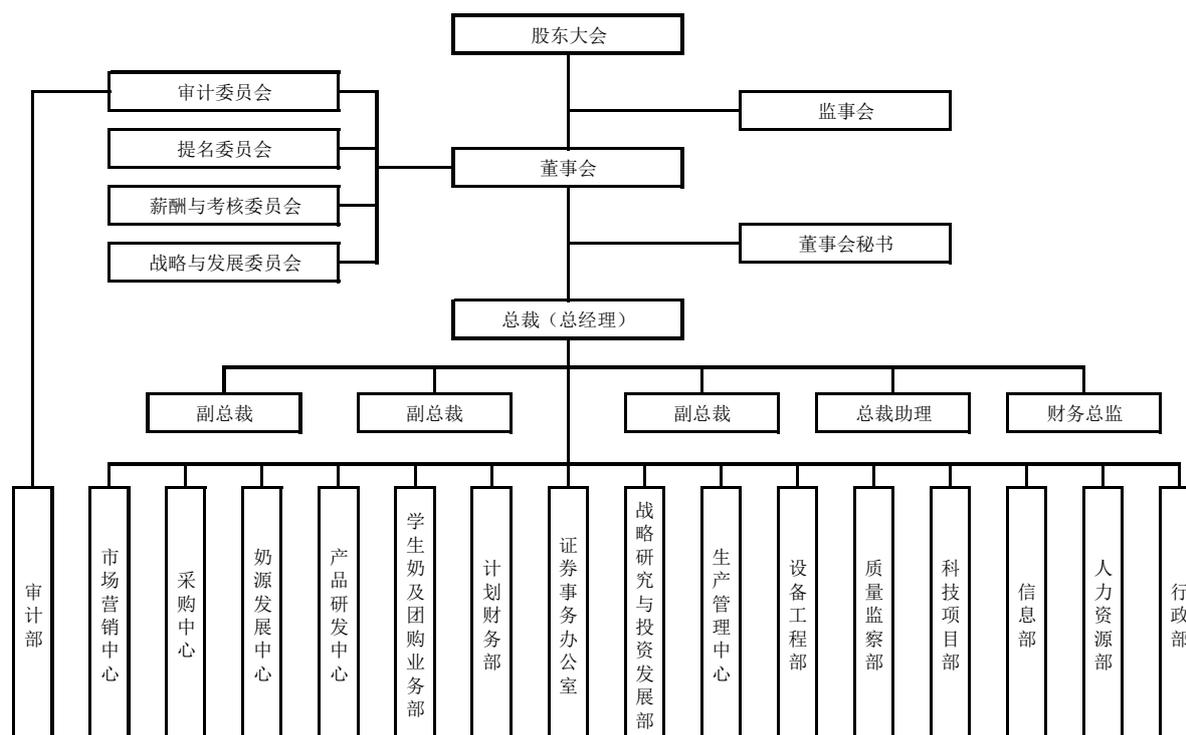
截至 2017 年 6 月 30 日，发行人股权结构如下图所示：



#### （二）组织结构图

1. 截至 2017 年 6 月 30 日，公司组织结构如下图所示：

## 新希望乳业股份有限公司组织机构图



## 2. 发行人的职能部门设置及职责

| 职能部门   | 主要职责   |
|--------|--|
| 审计部    | 在审计委员会的领导下对公司董事会负责，负责制定内部审计管理制度并负责组织实施，负责公司内部控制评审、绩效审计、经营者或重要岗位离任审计、对财务收支有关的经济活动进行审计监督、重大事项专项审计等内部审计及督察工作。   |
| 市场营销中心 | 制定公司的营销规划、市场营销工作流程、市场营销方案和管理制度并组织实施；负责公司品牌及品牌推广的策划、全公司的广告策划并对广告策划方案进行审批；审核各业务部门提交的营销活动方案，整合公司及外部资源，建立公司统一的销售平台；负责公司产品体系的设计、产品创新需求的提供；制定销售计划，安排销售培训，组织各类产品销售活动；拟定并组织实施公司层面的营销培训（新光计划）计划，建立和维护公司市场营销信息库，负责公司 CRM（含手机移动终端）系统的规划、设计、应用推广和日常运行管理，组织公司网站等新媒体的建设、日常维护、管理与推广，为公司各项业务发展和对外宣传提供支持。 |
| 采购中心   | 负责采购战略的落地。对生产性物资的供应商寻源、准入、协同、日常质量监督检查、评价、评级、业绩考核和淘汰，以及统购合同的谈判签署；确定和监督执行集团整体年度采购成本；对各子公司采购部的业务进行指导、监督和考核。   |
| 奶源发展中心 | 负责统筹发行人旗下各公司奶源需求保障工作，并提供资源支持、服务等；指导和帮助各公司在奶源采购中的成本控制，坚持优质才优价的采购原则；督导各公司奶源采购的风险控制，拟定奶源采购制度文件，定期与不定期相结合的奶源基地巡查；督导各公司履行对各合作奶源基地从养殖、挤奶、运输三环节的质量风险管控。   |

| 职能部门       | 主要职责  |
|------------|---|
| 产品研发中心     | 负责制定发行人技术管理制度；负责建立和完善产品设计、新产品的研制、标准化技术规程、技术情报等管理制度；负责公司新技术引进和新产品开发工作的计划、实施，确保产品品种不断更新和增加；负责制定、改进和完善公司产品的配方工艺文件，企业标准，产品标签管理与审核，实现产品的规范化管理；负责各类技术信息和资料的收集、研制、整理、分析研究、汇总和归档管理工作；负责新产品的鉴定、评审；负责公司科技成果、专利及知识产权的申报；负责市场相关产品研究和信息收集反馈，公司重点产品与竞品感官品评、对标，改进、升级；负责消费者消费行为研究及新品上市趋势分析；负责代表公司与外单位的技术协作事宜；负责及时指导、处理和解决生产过程中出现的技术问题，确保生产工作的正常运行；负责为公司相关部门和客户提供技术服务、技术指导、技术培训和咨询服务；负责为产品售后服务中出现的重大技术问题及时提供技术支持和服务；负责对发行人相关人员进行专业技能培训；负责本部门人员的人事推荐工作。 |
| 学生奶及团购业务部  | 负责国家学生奶计划的推广和实施，学生奶销售策略及市场开发规划并组织实施；负责学校及特殊渠道品牌宣传和未来消费者培养；开发、维护、管理特殊渠道客户；负责学生奶的售前、售中和售后服务；处理客诉及校园饮奶知识培养及推广。   |
| 计划财务部      | 编制和下达公司财务预算，对预算的实施情况进行管理；负责公司资金管理和调度；编制公司财务、会计制度；负责公司会计核算，参与公司经营管理；财务管理规划和人员配置。   |
| 证券事务办公室    | 制定公司证券事务管理制度并监督执行；筹备和组织股东大会、董事会会议；负责公司信息披露及投资者关系的管理；公司股权管理；资本市场信息调研工作。监管机构和交易所的联系沟通；证券服务中介机构的协调；媒体关系管理。   |
| 战略研究与投资发展部 | 制定公司资本运作、并购重组及产业整合方案并组织实施。研判公司自身经营战略的符合性并对未来经营方向做出合理建议。   |
| 生产管理中心     | 负责生产质量、成本、效率的管理，建立生产运营报表的对标体系，指导监控生产主要绩效的提升和达成；负责 VF 联合管理项目、精益生产管理的推进，负责制造委员会的运行工作；参与生产系统组织机构设置工作，明确生产管理人员的责权利，对员工技能提升、绩效管理、岗位调整负责；负责生产系统的现场管理，包括标准建立、系统推进、奖惩评比等，提升基础管理水平，实现透明工厂；负责生产设备的运行管理，包括设备 TPM 保养、运行效率、设备使用、验收等工作，参与新厂建设、技改扩能、设备招标的专业把关；负责各公司安全生产、环保工作的管理、指导、监督。   |
| 设备工程部      | 根据分公司每年的营销计划，合理规划产能的配比，确保销售的需求；根据总部新品规划，配置相应的生产设备，设施，以及根据乳品的发展趋势，制定各分公司未来 3 到 5 年的发展规划；各工厂的技改与扩能改造的审批与验收；工厂房屋的安全保障与维修保养；制定新建工厂，牧场的建设标准；在建新建项目（工厂与牧场）的管理；新并购项目的前期尽职调查与意见；协助财务部门，对固定资产的管理，根据内部需求，对资产进行调拨，提升资产的利用率，对闲置资产进行评估与处理。   |
| 质量监察部      | 对新希望全产业链的质量工作进行监督管理，包括上游奶源及原辅料状况、生产加工和仓储管理中的作业规范、合规运作等，享有对子公司和本部职能部门的独立问责权；对分子公司品控部（质量技术部）实施直管。   |
| 科技项目部      | 收集、筛选、研究国家的产业发展规划、产业补贴优惠、技术创新和成果转化等政策，负责宣传贯彻并协调引导产业发展符合国家各类产业政策强制性和引导性要求，定期提供项目申报建议及政策专题研究报告；收集、汇总新希望乳业总部及下属子公司与新技术、新工艺、新产品、新模式等创新性成果有关的工作，结合各级政府资金扶持政策，开展政府项目申报，并负责项目的实施和验收工作；负责新希望乳业及下属子公司与各级政府部门的关系维护、信息沟  |

| 职能部门  | 主要职责  |
|-------|---|
|       | 通；负责技术转移、产学研合作的机制建立和实施，负责专家委员会的管理；负责知识产权管理工作，组织编写专利、论文、科技成果鉴定、科技进步奖的申报等工作，负责专利管理、布局与保护工作。   |
| 信息部   | 负责公司信息化建设的总体规划及架构设计、信息化管理制度和标准规范制定，以及公司信息资产的管理和维护，包括各种计算机相关的软硬件设施；信息相关软件、硬件运维、升级等日常工作，保证信息系统的正常运行；与各业务线路协同，为各业务线路提供信息技术支持，共同组织并完成信息项目的调研、设计、测试、评估、应用推广工作；参与各业务线路相关管理标准、制度、业务流程的制定、优化；负责企业内外部信息资源管理及开发利用；负责信息的采集、汇总、分析，并将分析结果提供给公司管理层决策参考；负责信息化团队建设的阶梯层级规划、后备人才培养，提供信息技术咨询、相关信息发布、信息安全宣传工作，保证信息服务的高质量和连续性。 |
| 人力资源部 | 制订人力资源规划、绩效考核规划、薪酬福利规划、培训规划，并负责组织实施；负责执行公司组织规划，做好公司的定编定岗定员管理工作；负责公司人力资源招聘配置工作；负责员工劳动关系管理工作；负责公司的薪酬福利管理、劳动纪律管理工作；负责公司的社会保障工作；负责公司的绩效管理工作；负责公司的培训管理工作；制订、完善公司的管理制度、流程，负责本部门的各项制度流程的建设；负责本部门员工及分子公司人力资源团队人员的管理和团队建设；做好与各部门及各分子公司的沟通、协调、配合工作；维护公司与外部职能部门合作关系。   |
| 行政部   | 负责公司日常行政事务工作；搞好各部门工作协调；负责公司后勤保障体系的运行，维护公司正常的生产和办公秩序，保障公司各部门日常工作的正常运行；负责公司对外协调、形象宣传和企业文化建设。  |

### （三）发行人控股子公司简要情况

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人共有 32 家控股子公司，2 家参股公司。具体情况如下：

#### 1. 苏州双喜

根据苏州市虎丘区市场监督管理局于 2017 年 5 月 8 日核发的《营业执照》，苏州双喜基本情况如下：

|          |                        |
|----------|------------------------|
| 公司名称     | 新希望双喜乳业（苏州）有限公司        |
| 统一社会信用代码 | 91320505137995731X     |
| 类型       | 有限责任公司（法人独资）           |
| 住所       | 苏州高新区鹿山路 49 号          |
| 法定代表人    | 张海涛                    |
| 注册资本     | 1,020 万元               |
| 成立日期     | 1980 年 12 月 25 日       |
| 营业期限     | 1980 年 12 月 25 日至***** |

|             |   |
|-------------|---|
| <b>经营范围</b> | 生产：食品；批发零售：预包装食品、乳制品（不含婴幼儿配方乳粉）；生产食品用塑料包装容器工具等制品；（下设分支机构汽车各级维护、小修、奶牛养殖）；奶牛养殖；食用农产品批发零售；提供生产技术、牧业技术服务；农副产品收购；生产销售配合饲料及复合添加剂；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营和禁止进出口的商品除外）。（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） |
|-------------|---|

根据苏州双喜公司章程及工商存档材料，截至 2017 年 6 月 30 日，股权结构如下：

| 股东名称        | 出资额（万元）         | 持股比例        |
|-------------|-----------------|-------------|
| 新希望乳业股份有限公司 | 1,020.00        | 100%        |
| <b>合计</b>   | <b>1,020.00</b> | <b>100%</b> |

截至 2017 年 6 月 30 日，苏州双喜存续的分支机构为新希望双喜乳业（苏州）有限公司汽车修理厂，持有苏州市虎丘局市场监督管理局于 2016 年 3 月 24 日核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91320505699301949J），负责人为陆培生，经营范围为二类汽车维修（大型货车）（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）。

苏州双喜主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目  | 2017 年 6 月 30 日/2017 年 1-6 月 | 2016 年 12 月 31 日/2016 年 |
|-----|------------------------------|-------------------------|
| 总资产 | 10,393.30                    | 10,019.69               |
| 净资产 | 6,185.90                     | 7,106.78                |
| 净利润 | 547.06                       | 784.27                  |

\*以上数据未经审计

## 2. 昆明海子

根据昆明市工商行政管理局于 2017 年 2 月 20 日核发的《营业执照》，昆明海子基本情况如下：

|          |                    |
|----------|--------------------|
| 公司名称     | 昆明市海子乳业有限公司        |
| 统一社会信用代码 | 91530100216747939A |
| 类型       | 有限责任公司（外商投资企业法人独资） |
| 住所       | 昆明经开区阿拉街道办事处海子村委会旁 |
| 法定代表人    | 岳春生                |

|      |   |
|------|---|
| 注册资本 | 1,339.5 万元  |
| 成立日期 | 1989 年 3 月 16 日   |
| 营业期限 | 2013 年 1 月 29 日至 2023 年 1 月 29 日                                |
| 经营范围 | 农产品收购（不含粮食收购）；消毒牛奶、乳品系列、果汁、饮料的生产、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） |

根据昆明海子公司章程及工商存档材料，截至 2017 年 6 月 30 日，股权结构如下：

| 股东名称        | 出资额（万元）         | 持股比例        |
|-------------|-----------------|-------------|
| 新希望乳业股份有限公司 | 1,339.50        | 100%        |
| 合计          | <b>1,339.50</b> | <b>100%</b> |

昆明海子主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目  | 2017 年 6 月 30 日/2017 年 1-6 月 | 2016 年 12 月 31 日/2016 年 |
|-----|------------------------------|-------------------------|
| 总资产 | 3,023.14                     | 3,019.56                |
| 净资产 | 2,325.05                     | 2,243.66                |
| 净利润 | 81.39                        | 248.76                  |

\*以上数据未经审计

### 3.云南蝶泉

根据洱源县市场监督管理局于 2017 年 5 月 15 日核发的《营业执照》，云南蝶泉基本情况如下：

|          |  |
|----------|--|
| 公司名称     | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  |
| 统一社会信用代码 | 91532930218860337E   |
| 类型       | 有限责任公司   |
| 住所       | 云南省大理州洱源县邓川镇新州街 88 号   |
| 法定代表人    | 李再兴  |
| 注册资本     | 9,280 万元   |
| 成立日期     | 1990 年 8 月 29 日  |
| 营业期限     | 长期   |
| 经营范围     | 乳制品、生物制品、饮料、乳酸菌素粉制造、销售，进口（乳制品，公司生产、科研所需原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件）、出 |

|   |
|---|
| 口（乳制品）业务，乳牛养殖、牧草种植、销售，预包装食品及散装食品销售；与公司经营相关的投资：汽车运输。（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、禁止销售、使用含磷洗涤用品、塑料购物袋） |
|---|

根据云南蝶泉公司章程及工商存档材料，截至 2017 年 6 月 30 日，股权结构如下：

| 股东名称        | 出资额（万元）         | 持股比例        |
|-------------|-----------------|-------------|
| 新希望乳业股份有限公司 | 9,080.00        | 97.84%      |
| 单凤英         | 50.00           | 0.54%       |
| 杨岩豪         | 50.00           | 0.54%       |
| 林鸿声         | 100.00          | 1.08%       |
| <b>合计</b>   | <b>9,280.00</b> | <b>100%</b> |

云南蝶泉主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目  | 2017 年 6 月 30 日/2017 年 1-6 月 | 2016 年 12 月 31 日/2016 年 |
|-----|------------------------------|-------------------------|
| 总资产 | 25,971.38                    | 26,058.22               |
| 净资产 | 11,794.56                    | 10,207.21               |
| 净利润 | 1,587.36                     | 2,397.96                |

\*以上数据未经审计

#### 4.青岛琴牌

根据青岛市工商行政管理局于 2017 年 6 月 12 日核发的《营业执照》，青岛琴牌基本情况如下：

|          |                      |
|----------|----------------------|
| 公司名称     | 青岛新希望琴牌乳业有限公司        |
| 统一社会信用代码 | 91370200747228775Y   |
| 类型       | 其他有限责任公司             |
| 住所       | 青岛市胶州市经济技术开发区太湖路 6 号 |
| 法定代表人    | 安保森                  |
| 注册资本     | 6,000 万元             |
| 成立日期     | 1991 年 4 月 3 日       |
| 营业期限     | 长久                   |

|             |  |
|-------------|--|
| <b>经营范围</b> | 生产：乳制品（液体乳、巴氏杀菌乳、调制乳、灭菌乳、发酵乳；其他乳制品 干酪：干酪；新鲜凝酪，稀奶油）；生产：饮料（蛋白饮料类：含乳饮料；复合蛋白饮料）（食品生产许可证有效期限以许可证为准）。 奶牛养殖；按中华人民共和国进出口企业青外贸审字[2004]016号、进出口企业代码第3702747228775号资格证书核准的经营范围经营；自有房屋租赁；销售：本公司产品（限分支机构经营）。（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）。 |
|-------------|--|

根据青岛琴牌公司章程及工商存档材料，截至2017年6月30日，股权结构如下：

| 股东名称               | 出资额（万元）         | 持股比例        |
|--------------------|-----------------|-------------|
| 新希望乳业股份有限公司        | 5,994.25        | 99.90%      |
| 青岛新希望琴牌乳业有限公司工会委员会 | 5.75            | 0.10%       |
| <b>合计</b>          | <b>6,000.00</b> | <b>100%</b> |

截至2017年6月30日，青岛琴牌设立且存续的分支机构共9家，分别为：

（1）青岛新希望琴牌乳业有限公司丹山路鲜奶屋，持有青岛市北区工商行政管理局于2015年12月31日核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91370203MA3C51142W），负责人为张林，经营范围为依据食品药品监管部门核发的《食品流通许可证》开展经营活动。

青岛新希望琴牌乳业有限公司丹山路鲜奶屋于2017年8月1日注销。

（2）青岛新希望琴牌乳业有限公司芝罘路分公司，持有青岛市市南区工商行政管理局于2017年5月15日核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91370202MA3C0RW51C），负责人为胡科绪，经营范围为批发：预包装食品、乳制品（不含婴幼儿配方乳粉）。

青岛新希望琴牌乳业有限公司芝罘路分公司于2017年8月1日注销。

（3）青岛新希望琴牌乳业有限公司漳州路直营店，持有青岛市市南区工商行政管理局于2013年7月16日核发的《营业执照》（注册号：370202120005762），负责人为张林，经营范围为许可经营项目：零售预包装食品、乳制品（不含婴幼儿配方乳粉）（食品流通许可证 有效期至：2016-06-04）。

青岛新希望琴牌乳业有限公司漳州路直营店于2017年7月11日注销。

(4) 青岛新希望琴牌乳业有限公司鲜奶屋人民二路店，持有青岛市市北区工商行政管理局于 2016 年 7 月 5 日核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91370203MA3CD8A85X），负责人为张林，经营范围为依据食品药品监督管理局核发的《食品经营许可证》开展经营活动。

青岛新希望琴牌乳业有限公司鲜奶屋人民二路店于 2017 年 8 月 1 日注销。

(5) 青岛新希望琴牌乳业有限公司和兴路鲜奶屋，持有青岛市市北区工商行政管理局于 2015 年 12 月 31 日核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91370203MA3C516W35），负责人为张林，经营范围为依据食品药品监管部门核发的《食品流通许可证》开展经营活动。

青岛新希望琴牌乳业有限公司和兴路鲜奶屋于 2017 年 8 月 1 日注销。

(6) 青岛新希望琴牌乳业有限公司鲜奶屋城武路店，持有青岛市市南区工商行政管理局于 2013 年 8 月 22 日核发的《营业执照》（注册号：370202120005947），负责人为张林，经营范围为许可经营项目:零售预包装食品、乳制品（不含婴幼儿配方乳粉）（食品流通许可证 有效期至：2016-05-20）。

青岛新希望琴牌乳业有限公司鲜奶屋城武路店于 2017 年 7 月 11 日注销。

(7) 青岛新希望琴牌乳业有限公司登州路鲜奶屋，持有青岛市市北区工商行政管理局于 2016 年 6 月 24 日核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91370203MA3CCNRM3P），负责人为张林，经营范围为依据食品药品监督管理局核发的《食品经营许可证》开展经营活动。

(8) 青岛新希望琴牌乳业有限公司鲜奶屋四流南路店，持有青岛市市北区工商行政管理局于 2013 年 6 月 28 日核发的《营业执照》（注册号：370205330008197），负责人为张林，经营范围为许可经营项目:零售乳制品（不含婴幼儿配方乳粉）（食品流通许可证 有效期至：2016-05-13）。

(9) 青岛新希望琴牌乳业有限公司市北办事处，持有青岛市市北区工商行政管理局于 2014 年 3 月 24 日核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91370203MA3C7D795K），负责人为高伟，经营范围为在本公司经营范围内联系业务。

青岛琴牌主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目  | 2017年6月30日/2017年1-6月 | 2016年12月31日/2016年 |
|-----|----------------------|-------------------|
| 总资产 | 11,824.02            | 10,411.19         |
| 净资产 | 6,391.78             | 5,588.37          |
| 净利润 | 803.41               | 894.00            |

\*以上数据未经审计

## 5. 昆明雪兰

根据昆明市工商行政管理局于2017年5月8日核发的《营业执照》，昆明雪兰基本情况如下：

|          |  |
|----------|--|
| 公司名称     | 昆明雪兰牛奶有限责任公司   |
| 统一社会信用代码 | 91530100719427566H   |
| 类型       | 有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）   |
| 住所       | 昆明经济技术开发区云大西路66号   |
| 法定代表人    | 岳春生  |
| 注册资本     | 12,000万元   |
| 成立日期     | 1999年12月27日  |
| 营业期限     | 长期   |
| 经营范围     | 乳制品及饮料的生产销售；畜禽、饲料、副食品、食品及其它食品、农副土特产品的销售；乳制品技术的开发及咨询服务；种植、养殖业（限分支机构经营，不得在经开区区域内）；货物进出口；货物运输代理、普通货物物流配送。（以上范围均不含危险化学品及国家限定违禁管制品）（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） |

根据昆明雪兰公司章程及工商存档材料，截至2017年6月30日，股权结构如下：

| 股东名称        | 出资额（万元）          | 持股比例        |
|-------------|------------------|-------------|
| 新希望乳业股份有限公司 | 12,000.00        | 100%        |
| 合计          | <b>12,000.00</b> | <b>100%</b> |

昆明雪兰主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目  | 2017年6月30日/2017年1-6月 | 2016年12月31日/2016年 |
|-----|----------------------|-------------------|
| 总资产 | 58,594.45            | 58,062.32         |
| 净资产 | 20,558.68            | 17,218.03         |
| 净利润 | 3,340.65             | 4,238.52          |

\*以上数据未经审计

## 6.河北天香

根据保定市满城区工商行政管理局于2017年3月8日核发的《营业执照》，河北天香基本情况如下：

|          |   |
|----------|---|
| 公司名称     | 河北新希望天香乳业有限公司   |
| 统一社会信用代码 | 91130600745440545M  |
| 类型       | 有限责任公司（法人独资）  |
| 住所       | 保定市满城区新兴产业园区新希望路8号  |
| 法定代表人    | 赵群辉   |
| 注册资本     | 壹亿元整  |
| 成立日期     | 2003年1月2日   |
| 营业期限     | ——  |
| 经营范围     | 乳制品[液体乳（巴氏杀菌乳、灭菌乳、调制乳、发酵乳），其他乳制品]制造，饮料（果汁及蔬菜汁类、蛋白饮料类、其他饮料类）制造；批发兼零售预包装食品，食用农产品、鸡蛋、饲料批发，零售；自有房屋租赁。（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） |

根据河北天香公司章程及工商存档材料，截至2017年6月30日，股权结构如下：

| 股东名称        | 出资额（万元）          | 持股比例        |
|-------------|------------------|-------------|
| 新希望乳业股份有限公司 | 10,000.00        | 100%        |
| 合计          | <b>10,000.00</b> | <b>100%</b> |

截至2017年6月30日，河北天香项下有河北新希望天香商业连锁有限公司、北京大黍，共计2家全资子公司；河北天香高碑店分公司、河北天香易县分公司共计2家分支机构。分支机构情况如下：

(1) 河北新希望天香乳业有限公司高碑店分公司持有高碑店工商行政管理局于2016年8月10日核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91130684MA07U9DM4E），

负责人为范春刚，经营范围为预包装食品销售（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）。

（2）河北新希望天香乳业有限公司易县分公司持有易县工商行政管理局于 2017 年 4 月 5 日核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91130633MA08CY2X5M），负责人为何坡，经营范围为乳制品【液体乳（巴氏杀菌乳、灭菌乳、调制乳、发酵乳），其他乳制品】制造，饮料（果汁及蔬菜汁类、蛋白饮料类、其他饮料类）制造；批发兼零售预包装食品；食用农产品、鸡蛋、饲料批发、零售；自有房屋租赁。（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）。

河北天香主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目  | 2017年6月30日/2017年1-6月 | 2016年12月31日/2016年 |
|-----|----------------------|-------------------|
| 总资产 | 41,284.34            | 42,608.98         |
| 净资产 | 9,867.14             | 8,758.58          |
| 净利润 | 1,108.55             | -651.77           |

\*以上数据未经审计

## 7.天香商业连锁

根据保定市工商行政管理局于 2017 年 3 月 1 日核发的《营业执照》，河北新希望天香商业连锁有限公司基本情况如下：

|          |   |
|----------|---|
| 公司名称     | 河北新希望天香商业连锁有限公司   |
| 统一社会信用代码 | 9113060034760249X3  |
| 类型       | 有限责任公司（法人独资）  |
| 住所       | 保定市东风东路 539 号   |
| 法定代表人    | 赵群辉   |
| 注册资本     | 500 万元  |
| 成立日期     | 2015 年 6 月 11 日   |
| 营业期限     | ——  |
| 经营范围     | 食品（不含保健品）、饮料、文具用品、体育用品、工艺美术品（不含文物）、化妆品批发、零售；快餐服务。（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） |

根据河北新希望天香商业连锁有限公司公司章程及工商存档材料，截至2017年6月30日，股权结构如下：

| 股东名称 | 出资额（万元）       | 持股比例        |
|------|---------------|-------------|
| 河北天香 | 500.00        | 100%        |
| 合计   | <b>500.00</b> | <b>100%</b> |

天香商业连锁主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目  | 2017年6月30日/2017年1-6月 | 2016年12月31日/2016年 |
|-----|----------------------|-------------------|
| 总资产 | 353.64               | 391.74            |
| 净资产 | 310.87               | 333.40            |
| 净利润 | -22.53               | -88.99            |

\*以上数据未经审计

## 8. 北京大黍

根据北京市工商行政管理局于2017年6月12日核发的《营业执照》，北京大黍有机食品有限公司基本情况如下：

|          |  |
|----------|--|
| 公司名称     | 北京大黍有机食品有限公司   |
| 统一社会信用代码 | 91110000348303213D   |
| 类型       | 有限责任公司（法人独资）   |
| 住所       | 北京市朝阳区东四环中路195号1109室   |
| 法定代表人    | 赵群辉  |
| 注册资本     | 10,000万元   |
| 成立日期     | 2015年6月19日   |
| 营业期限     | 2015年6月19日至2065年6月18日  |
| 经营范围     | 销售食品、保健食品；销售化妆品、日用品。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；销售食品、保健食品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。） |

根据北京大黍公司章程及工商存档材料，截至2017年6月30日，股权结构如下：

| 股东名称 | 出资额（万元）   | 持股比例 |
|------|-----------|------|
| 河北天香 | 10,000.00 | 100% |
| 合计   | 10,000.00 | 100% |

北京大黍主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目  | 2017年6月30日/2017年1-6月 | 2016年12月31日/2016年 |
|-----|----------------------|-------------------|
| 总资产 | 2,090.77             | 1,997.48          |
| 净资产 | 1,964.60             | 1,865.94          |
| 净利润 | 98.66                | -245.68           |

\*以上数据未经审计

## 9. 四川乳业

根据洪雅县工商行政管理和质量技术监督局于2017年6月13日核发的《营业执照》，四川乳业基本情况如下：

|          |  |
|----------|--|
| 公司名称     | 四川新希望乳业有限公司  |
| 统一社会信用代码 | 91511423756639218G   |
| 类型       | 其他有限责任公司   |
| 住所       | 四川省洪雅县洪川镇临江路12号  |
| 法定代表人    | 何华   |
| 注册资本     | 21,111.25万元  |
| 成立日期     | 2004年2月13日   |
| 营业期限     | 2004年2月13日至2054年2月11日  |
| 经营范围     | 乳及乳制品、饮料和冷冻食品生产（仅限于分公司生产经营）、销售；道路货物运输；预包装食品（其他食品）销售。奶牛养殖、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） |

根据四川乳业公司章程及工商存档材料，截至2017年6月30日，股权结构如下：

| 股东名称        | 出资额（万元）   | 持股比例   |
|-------------|-----------|--------|
| 新希望乳业股份有限公司 | 20,303.98 | 96.18% |
| 四川新天投资有限公司  | 376.28    | 1.78%  |
| 四川省阳平种牛场    | 383.41    | 1.82%  |

| 股东名称 | 出资额（万元）          | 持股比例        |
|------|------------------|-------------|
| 刘碧辉  | 47.58            | 0.23%       |
| 合计   | <b>21,111.25</b> | <b>100%</b> |

截至 2017 年 6 月 30 日，四川乳业项下有新华西乳业，共计 1 家控股子公司；四川乳业洪雅阳平分公司，共计 1 家分支机构。

四川乳业洪雅阳平分公司持有洪雅县工商行政管理局于 2017 年 6 月 13 日核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91511423762337339E），负责人为李志超，经营范围为乳及乳制品、饮料和冷冻食品的生产销售；预包装食品（其他食品）销售；道路货物运输。（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）。

四川乳业主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目  | 2017 年 6 月 30 日/2017 年 1-6 月 | 2016 年 12 月 31 日/2016 年 |
|-----|------------------------------|-------------------------|
| 总资产 | 114,872.97                   | 110,627.12              |
| 净资产 | 29,573.35                    | 26,200.81               |
| 净利润 | 4,765.35                     | 7,489.11                |

\*以上数据未经审计

## 10.新华西乳业

根据成都市郫都区市场和质量监督管理局于 2017 年 5 月 17 日核发的《营业执照》，新华西乳业基本情况如下：

|          |                    |
|----------|--------------------|
| 公司名称     | 四川新华西乳业有限公司        |
| 统一社会信用代码 | 91510124396943522H |
| 类型       | 其他有限责任公司           |
| 住所       | 成都市郫都区川菜园区永兴东路 9 号 |
| 法定代表人    | 王峰                 |
| 注册资本     | 15,700 万元          |
| 成立日期     | 2014 年 8 月 8 日     |
| 营业期限     | 2014 年 8 月 8 日至永久  |

|             |   |
|-------------|---|
| <b>经营范围</b> | 生产及销售：乳制品[液体乳（巴氏杀菌乳、调制乳、灭菌乳、发酵乳）、其他乳制品（干酪）]；生产及销售：饮料（蛋白饮料类）；仓储服务（不含危险品）；生产及销售：食品用塑料包装制品；生产及销售：饮料【果蔬汁类及其饮料（果蔬汁（浆））[原榨果汁（非复原果汁）]】（以上经营范围不含国家法律、行政法规、国务院决定禁止或限制的项目，依法须批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。 |
|-------------|---|

根据新华西乳业公司章程及工商存档材料，截至 2017 年 6 月 30 日，股权结构如下：

| 股东名称       | 出资额（万元）          | 持股比例        |
|------------|------------------|-------------|
| 四川乳业       | 10,000.00        | 63.69%      |
| 国开发展基金有限公司 | 5,700.00         | 36.31%      |
| <b>合计</b>  | <b>15,700.00</b> | <b>100%</b> |

新希望乳业主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目  | 2017 年 6 月 30 日/2017 年 1-6 月 | 2016 年 12 月 31 日/2016 年 |
|-----|------------------------------|-------------------------|
| 总资产 | 93,242.12                    | 90,446.08               |
| 净资产 | 31,738.80                    | 27,810.94               |
| 净利润 | 3,927.86                     | 5,029.23                |

\*以上数据未经审计

## 11.西昌三牧

根据凉山州西昌市食品药品和工商质量监管局于 2017 年 2 月 24 日核发的《营业执照》，西昌三牧基本情况如下：

|          |                    |
|----------|--------------------|
| 公司名称     | 西昌新希望三牧乳业有限公司      |
| 统一社会信用代码 | 91513401MA62H00TX7 |
| 类型       | 其他有限责任公司           |
| 住所       | 西昌市安宁镇马坪坝村         |
| 法定代表人    | 欧邦伟                |
| 注册资本     | 736 万元             |
| 成立日期     | 2004 年 2 月 17 日    |
| 营业期限     | 长期                 |

|             |   |
|-------------|---|
| <b>经营范围</b> | 生产、加工、销售：奶制品、饮料、饲料；奶牛繁育、销售；经销：兽药。（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） |
|-------------|---|

根据西昌三牧公司章程及工商存档材料，截至 2017 年 6 月 30 日，股权结构如下：

| 股东名称               | 出资额（万元）       | 持股比例        |
|--------------------|---------------|-------------|
| 新希望乳业股份有限公司        | 428.30        | 58.19%      |
| 四川西昌农垦有限公司         | 245.00        | 33.29%      |
| 西昌兴牧农牧科技咨询中心（普通合伙） | 62.70         | 8.52%       |
| 合计                 | <b>736.00</b> | <b>100%</b> |

西昌三牧主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目  | 2017 年 6 月 30 日/2017 年 1-6 月 | 2016 年 12 月 31 日/2016 年 |
|-----|------------------------------|-------------------------|
| 总资产 | 4,347.80                     | 4,698.73                |
| 净资产 | 734.94                       | 1,145.68                |
| 净利润 | -410.73                      | -940.04                 |

\*以上数据未经审计

## 12.湖南南山

根据长沙市望城区市场和质量技术监督局于 2017 年 4 月 7 日核发的《营业执照》，湖南南山基本情况如下：

|          |  |
|----------|--|
| 公司名称     | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  |
| 统一社会信用代码 | 9143012208358846XA   |
| 类型       | 有限责任公司   |
| 住所       | 湖南望城经济开发区雷锋大道 108 号  |
| 法定代表人    | 刘志建  |
| 注册资本     | 16,650.0453 万元   |
| 成立日期     | 2013 年 11 月 27 日   |
| 营业期限     | 长期   |
| 经营范围     | 乳制品生产、批发；含乳饮料和植物蛋白饮料、茶饮料及其他饮料、糖果、巧克力的制造；预包装食品、食品、冷冻食品的销售；含乳饮 |

|  |
|--|
| 料和植物蛋白饮料的零售；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）。 |
|--|

根据湖南南山公司章程及工商存档材料，截至 2017 年 6 月 30 日，股权结构如下：

| 股东名称        | 出资额（万元）          | 持股比例        |
|-------------|------------------|-------------|
| 新希望乳业股份有限公司 | 9,990.03         | 60%         |
| 湖南亚华乳业有限公司  | 6,060.02         | 36.40%      |
| 湖南爱恩食品有限公司  | 600.00           | 3.6%        |
| <b>合计</b>   | <b>16,650.05</b> | <b>100%</b> |

湖南南山项下有湖南采鲜乳品商贸有限公司，共计 1 家控股子公司。

湖南南山主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目  | 2017 年 6 月 30 日/2017 年 1-6 月 | 2016 年 12 月 31 日/2016 年 |
|-----|------------------------------|-------------------------|
| 总资产 | 23,265.72                    | 23,317.14               |
| 净资产 | 16,520.65                    | 17,858.45               |
| 净利润 | -1,337.80                    | -2,173.89               |

\*以上数据未经审计

### 13.湖南采鲜

根据长沙市望城区市场和质量监督管理局于 2017 年 1 月 22 日核发的《营业执照》，湖南采鲜乳品商贸有限公司基本情况如下：

|          |                                    |
|----------|------------------------------------|
| 公司名称     | 湖南采鲜乳品商贸有限公司                       |
| 统一社会信用代码 | 9143012205582439XA                 |
| 类型       | 有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）             |
| 住所       | 长沙市望城区雷锋大道 108 号                   |
| 法定代表人    | 刘志建                                |
| 注册资本     | 1,000 万元                           |
| 成立日期     | 2012 年 10 月 23 日                   |
| 营业期限     | 2012 年 10 月 23 日至 2062 年 10 月 22 日 |

|             |   |
|-------------|---|
| <b>经营范围</b> | 乳制品、预包装食品的销售（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）。 |
|-------------|---|

根据湖南采鲜乳品商贸有限公司公司章程及工商存档材料，截至 2017 年 6 月 30 日，股权结构如下：

| 股东名称 | 出资额（万元）         | 持股比例        |
|------|-----------------|-------------|
| 湖南南山 | 1,000.00        | 100%        |
| 合计   | <b>1,000.00</b> | <b>100%</b> |

湖南采鲜主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目  | 2017 年 6 月 30 日/2017 年 1-6 月 | 2016 年 12 月 31 日/2016 年 |
|-----|------------------------------|-------------------------|
| 总资产 | 503.77                       | 476.51                  |
| 净资产 | -2,816.90                    | -2,311.50               |
| 净利润 | -505.40                      | -1,085.32               |

\*以上数据未经审计

#### 14.杭州双峰

根据杭州市余杭区市场和质量监督管理局于 2017 年 5 月 25 日核发的《营业执照》，杭州双峰基本情况如下：

|                 |   |
|-----------------|---|
| <b>公司名称</b>     | 杭州新希望双峰乳业有限公司   |
| <b>统一社会信用代码</b> | 91330110744107783P  |
| <b>类型</b>       | 有限责任公司（外商投资企业法人独资）  |
| <b>住所</b>       | 杭州市余杭区余杭经济开发区新洲路 836 号  |
| <b>法定代表人</b>    | 王铁军   |
| <b>注册资本</b>     | 8,151.2605 万元   |
| <b>成立日期</b>     | 2002 年 10 月 22 日  |
| <b>营业期限</b>     | 2002 年 10 月 22 日至 2032 年 9 月 17 日   |
| <b>经营范围</b>     | 生产加工：乳制品[液体乳（巴氏杀菌乳、灭菌乳、调制乳、发酵乳）、其他乳制品（稀奶油）]、饮料（蛋白饮料类）、糕点（烘烤类糕点、月饼）；零售：预包装食品；货物进出口。（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）。（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) |
|----------------------------|

根据杭州双峰公司章程及工商存档材料，截至 2017 年 6 月 30 日，股权结构如下：

| 股东名称        | 出资额（万元）         | 持股比例        |
|-------------|-----------------|-------------|
| 新希望乳业股份有限公司 | 8,151.26        | 100%        |
| <b>合计</b>   | <b>8,151.26</b> | <b>100%</b> |

杭州双峰项下有杭州新希望乳品销售有限公司，共计 1 家全资子公司。

杭州双峰主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目  | 2017 年 6 月 30 日/2017 年 1-6 月 | 2016 年 12 月 31 日/2016 年 |
|-----|------------------------------|-------------------------|
| 总资产 | 20,390.46                    | 19,072.66               |
| 净资产 | 12,118.07                    | 10,383.52               |
| 净利润 | 1,734.55                     | 2,861.65                |

\*以上数据未经审计

## 15.杭州乳品销售

根据杭州市江干区工商行政管理局于 2017 年 4 月 10 日核发的《营业执照》，杭州新希望乳品销售有限公司基本情况如下：

|          |  |
|----------|--|
| 公司名称     | 杭州新希望乳品销售有限公司                              |
| 统一社会信用代码 | 91330104668016969D                         |
| 类型       | 一人有限责任公司（私营法人独资）                           |
| 住所       | 浙江省杭州市江干区三新路 158 号铭鑫大厦 902 室               |
| 法定代表人    | 王铁军  |
| 注册资本     | 50 万元                                      |
| 成立日期     | 2007 年 11 月 2 日                            |
| 营业期限     | 2007 年 11 月 2 日至 2017 年 11 月 1 日           |
| 经营范围     | 批发兼零售：乳制品（不含婴幼儿配方乳粉）（上述经营范围应在批准的有效期限内方可经营） |

根据杭州新希望乳品销售有限公司公司章程及工商存档材料，截至 2017 年 6 月 30 日，股权结构如下：

| 股东名称 | 出资额（万元）      | 持股比例        |
|------|--------------|-------------|
| 杭州双峰 | 50.00        | 100%        |
| 合计   | <b>50.00</b> | <b>100%</b> |

杭州乳品销售主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目  | 2017 年 6 月 30 日/2017 年 1-6 月 | 2016 年 12 月 31 日/2016 年 |
|-----|------------------------------|-------------------------|
| 总资产 | 62.78                        | 81.44                   |
| 净资产 | 45.40                        | 34.01                   |
| 净利润 | 11.39                        | -20.84                  |

\*以上数据未经审计

## 16.七彩云

根据昆明市工商行政管理局于 2017 年 5 月 15 日核发的《营业执照》，七彩云基本情况如下：

|          |   |
|----------|---|
| 公司名称     | 七彩云乳业有限公司                                       |
| 统一社会信用代码 | 91530100770470084R                              |
| 类型       | 有限责任公司  |
| 住所       | 云南省昆明阳宗海风景名胜区七甸工业园区大哨片区                         |
| 法定代表人    | 岳春生   |
| 注册资本     | 5,000 万元  |
| 成立日期     | 2005 年 1 月 26 日                                 |
| 营业期限     | 2005 年 1 月 26 日至长期                              |
| 经营范围     | 乳制品、食品、饮料的研发、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） |

根据七彩云公司章程及工商存档材料，截至 2017 年 6 月 30 日，股权结构如下：

| 股东名称        | 出资额（万元）         | 持股比例        |
|-------------|-----------------|-------------|
| 新希望乳业股份有限公司 | 5,000.00        | 100%        |
| 合计          | <b>5,000.00</b> | <b>100%</b> |

七彩云主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目  | 2017年6月30日/2017年1-6月 | 2016年12月31日/2016年 |
|-----|----------------------|-------------------|
| 总资产 | 6,533.15             | 6,690.63          |
| 净资产 | 2,348.91             | 2,419.05          |
| 净利润 | -70.14               | 59.54             |

\*以上数据未经审计

## 17.安徽白帝

根据长丰县市场监督管理局于2017年2月23日核发的《营业执照》，安徽新希望白帝乳业有限公司基本情况如下：

|          |  |
|----------|--|
| 公司名称     | 安徽新希望白帝乳业有限公司  |
| 统一社会信用代码 | 91340121695706711R   |
| 类型       | 有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)  |
| 住所       | 安徽省合肥市长丰双凤经济开发区  |
| 法定代表人    | 余志刚  |
| 注册资本     | 8,000 万元   |
| 成立日期     | 2009 年 9 月 29 日  |
| 营业期限     | 2009 年 9 月 29 日至 2030 年 12 月 20 日  |
| 经营范围     | 乳制品[液体乳（巴氏杀菌乳、调制乳、灭菌乳、发酵乳）]、饮料（蛋白饮料类、其他饮料类）生产、销售；预包装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）批发、零售；果汁及蔬菜汁生产、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） |

根据安徽白帝公司章程及工商存档材料，截至2017年6月30日，股权结构如下：

| 股东名称        | 出资额（万元）  | 持股比例 |
|-------------|----------|------|
| 新希望乳业股份有限公司 | 8,000.00 | 100% |

| 股东名称 | 出资额（万元）  | 持股比例 |
|------|----------|------|
| 合计   | 8,000.00 | 100% |

截至 2017 年 6 月 30 日，安徽白帝项下共有 6 家分支机构，基本情况如下：

(1) 安徽新希望白帝乳业有限公司滨湖门市部，持有合肥市包河区市场监督管理局于 2017 年 3 月 14 日核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91340100325436670Q），负责人为虞佳，经营范围为在总公司授权范围内经营（涉及许可证的凭许可证经营）。

(2) 安徽新希望白帝乳业有限公司星港湾门市部，持有合肥市新站区市场监督管理局于 2017 年 3 月 20 日核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91340100MA2MTBL7XE），负责人为虞佳，经营范围为乳制品（不含婴幼儿配方乳粉）批发及零售（凭许可证在有效期内经营）。（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) 安徽新希望白帝乳业有限公司共和城门市部，持有长丰县市场监督管理局于 2016 年 12 月 29 日核发的《营业执照》（统一社会信用代码：9134012132807998XY），负责人为施鸿博，经营范围为乳制品（不含婴幼儿配方乳粉）批发、零售。（在许可证有效期内经营）

(4) 安徽新希望白帝乳业有限公司站塘路门市部，持有合肥市瑶海区市场监督管理局于 2016 年 5 月 27 日核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91340100MA2MWHH774），负责人为卢进，经营范围为预包装食品、乳制品（不含婴儿配方奶粉）零售（以上均在许可证有效期内经营）。

(5) 安徽新希望白帝乳业有限公司亳州路门市部，持有合肥市庐阳区市场监督管理局于 2017 年 5 月 15 日核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91340103MA2NLM7M01(1-1)），负责人为虞佳，经营范围为在总公司经营范围授权内经营。（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）

(6) 安徽新希望白帝乳业有限公司铜陵北路门市部，持有合肥市瑶海区市场监督管理局于 2017 年 4 月 10 日核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91340102MA2NH9XDQ），负责人为虞佳，经营范围为在总公司授权范围内经营（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）。

安徽白帝主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目  | 2017年6月30日/2017年1-6月 | 2016年12月31日/2016年 |
|-----|----------------------|-------------------|
| 总资产 | 17,118.80            | 18,289.11         |
| 净资产 | 10,093.14            | 10,588.93         |
| 净利润 | -495.79              | -483.69           |

\*以上数据未经审计

## 18. 营养饮品

根据成都市锦江区市场和监督管理局于2017年1月25日核发的《营业执照》，四川新希望营养饮品有限公司基本情况如下：

|          |  |
|----------|--|
| 公司名称     | 四川新希望营养饮品有限公司  |
| 统一社会信用代码 | 91510104394602847T   |
| 类型       | 有限责任公司   |
| 住所       | 四川省成都市锦江区工业园区金石路376号2幢6楼   |
| 法定代表人    | 李忠齐  |
| 注册资本     | 2,000 万元   |
| 成立日期     | 2014 年 10 月 28 日   |
| 营业期限     | 2014 年 10 月 28 日至永久  |
| 经营范围     | 批发：预包装食品，乳制品（不含婴幼儿配方乳粉）（以上经营范围不含国家法律、行政法规、国务院决定禁止或限制的项目，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）。 |

根据四川新希望营养饮品有限公司公司章程及工商存档材料，截至2017年6月30日，股权结构如下：

| 股东名称        | 出资额（万元）  | 持股比例   |
|-------------|----------|--------|
| 新希望乳业股份有限公司 | 1,740.00 | 87.00% |
| 朱虹飞         | 20.00    | 1.00%  |
| 傅怀宁         | 40.00    | 2.00%  |
| 康年松         | 10.00    | 0.50%  |
| 张国鹏         | 10.00    | 0.50%  |

| 股东名称 | 出资额（万元）  | 持股比例  |
|------|----------|-------|
| 李忠齐  | 180.00   | 9.00% |
| 合计   | 2,000.00 | 100%  |

营养饮品主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目  | 2017年6月30日/2017年1-6月 | 2016年12月31日/2016年 |
|-----|----------------------|-------------------|
| 总资产 | 3,097.44             | 2,001.77          |
| 净资产 | 830.08               | 865.06            |
| 净利润 | -87.48               | -359.73           |

\*以上数据未经审计

## 19.朝日农业

根据莱阳市市场监督管理局于2017年1月24日核发的《营业执照》，朝日农业基本情况如下：

|          |   |
|----------|---|
| 公司名称     | 山东朝日绿源农业高新技术有限公司  |
| 统一社会信用代码 | 9137060078613419X8  |
| 类型       | 有限责任公司（外商投资企业法人独资）  |
| 住所       | 山东省莱阳市沐浴店镇驻地  |
| 法定代表人    | 安保森   |
| 注册资本     | 12,994.96 万元  |
| 成立日期     | 2006年3月28日  |
| 营业期限     | 2006年3月28日至2056年3月27日   |
| 经营范围     | 种植、储存蔬菜、水果、玉米及其它谷物；收购生鲜牛奶；生产家禽精子和卵子、受精卵（不含中国特有的珍贵优良品种）、有机肥、土壤改良剂；养殖、繁育乳牛、肉牛；并销售公司上述所列自产产品及其相关技术咨询指导服务（以上设计配额许可证管理、专项管理的商品，按照国家有关规定办理）；普通货运。（有效期限以许可证为准，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）。 |

根据朝日农业公司章程及工商存档材料，截至2017年6月30日，股权结构如下：

| 股东名称        | 出资额（万元）          | 持股比例        |
|-------------|------------------|-------------|
| 新希望乳业股份有限公司 | 12,994.96        | 100%        |
| 合计          | <b>12,994.96</b> | <b>100%</b> |

朝日农业主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目  | 2017年6月30日/2017年1-6月 | 2016年12月31日/2016年 |
|-----|----------------------|-------------------|
| 总资产 | 4,429.88             | 4,087.67          |
| 净资产 | 3,044.95             | 2,972.85          |
| 净利润 | 72.09                | -2,001.39         |

\*以上数据未经审计

## 20.朝日乳业

根据莱阳市市场监督管理局于2017年1月22日核发的《营业执照》，朝日乳业基本情况如下：

|          |   |
|----------|---|
| 公司名称     | 山东朝日绿源乳业有限公司  |
| 统一社会信用代码 | 913706826731564212  |
| 类型       | 有限责任公司（外商投资企业法人独资）  |
| 住所       | 莱阳市沐浴店镇朝日绿源农业园  |
| 法定代表人    | 安保森   |
| 注册资本     | 4,961.712 万元  |
| 成立日期     | 2008年03月24日   |
| 营业期限     | 2008年03月24日至2058年03月23日   |
| 经营范围     | 生产、加工乳制品[液体乳（灭菌乳）《高温杀菌乳》]，并销售公司上述所列自产产品；预包装食品、乳制品（不含婴幼儿配方奶粉）的批发业务（不含进出口业务）（以上涉及配额许可证管理、专项管理的商品，按照国家有关规定办理）；普通货运(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，有效期限以许可证为准)。 |

根据朝日乳业公司章程及工商存档材料，截至2017年6月30日，股权结构如下：

| 股东名称        | 出资额（万元）         | 持股比例        |
|-------------|-----------------|-------------|
| 新希望乳业股份有限公司 | 4,961.71        | 100%        |
| 合计          | <b>4,961.71</b> | <b>100%</b> |

朝日乳业主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目  | 2017年6月30日/2017年1-6月 | 2016年12月31日/2016年 |
|-----|----------------------|-------------------|
| 总资产 | 6,660.18             | 6,332.44          |
| 净资产 | 5,528.58             | 5,330.25          |
| 净利润 | 198.33               | -317.83           |

\*以上数据未经审计

## 21.新希望生态牧业

根据新津县行政审批局于2017年3月2日核发的《营业执照》，公司章程及工商存档材料，新希望生态牧业有限公司的基本情况如下：

|          |   |
|----------|---|
| 公司名称     | 新希望生态牧业有限公司   |
| 统一社会信用代码 | 915101323940573833  |
| 类型       | 其他有限责任公司  |
| 住所       | 新津县五津镇工业园区希望路88号4栋1层  |
| 法定代表人    | 焦浩鹏   |
| 注册资本     | 15,000万元  |
| 成立日期     | 2014年9月24日  |
| 营业期限     | 2014年9月24日至永久   |
| 经营范围     | 畜牧养殖技术研发、推广；饲料原料、有机肥料研发、销售；饲草种植、销售；畜牧业技术及饲料研究、开发；牧业项目投资；货物及技术进出口(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)。 |

根据新希望生态牧业有限公司公司章程及工商存档材料，截至2017年6月30日，股权结构如下：

| 股东名称        | 出资额（万元）          | 持股比例        |
|-------------|------------------|-------------|
| 新希望乳业股份有限公司 | 14,792.50        | 98.62%      |
| 欧邦伟         | 167.50           | 1.12%       |
| 焦浩鹏         | 25.00            | 0.17%       |
| 袁勇          | 15.00            | 0.10%       |
| 合计          | <b>15,000.00</b> | <b>100%</b> |

新希望生态牧业有限公司项下有四川新希望奶牛养殖有限公司、华西牧业、雪兰牧业、广德新希望双峰生态牧业有限公司、安徽新希望白帝牧业有限公司、陆良新希望雪兰奶牛养殖有限公司、云南新希望蝶泉牧业有限公司、吴忠新希望牧业有限公司、石林新希望雪兰牧业有限公司，共计 9 家全资子公司；建德牧业，共计 1 家控股子公司。

新希望生态牧业主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目  | 2017 年 6 月 30 日/2017 年 1-6 月 | 2016 年 12 月 31 日/2016 年 |
|-----|------------------------------|-------------------------|
| 总资产 | 75,653.35                    | 76,190.25               |
| 净资产 | 9,870.91                     | 9,759.44                |
| 净利润 | 111.48                       | -1,017.19               |

\*以上数据未经审计

## 22.奶牛养殖

根据四川省眉山市洪雅县工商行政管理和质量技术监督局于 2016 年 2 月 26 日核发的《营业执照》，四川新希望奶牛养殖有限公司基本情况如下：

|          |                        |
|----------|------------------------|
| 公司名称     | 四川新希望奶牛养殖有限公司          |
| 统一社会信用代码 | 915114235821630014     |
| 类型       | 有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资） |
| 住所       | 洪雅县将军乡阳平村              |
| 法定代表人    | 欧邦伟                    |
| 注册资本     | 2,500 万元               |
| 成立日期     | 2011 年 8 月 31 日        |
| 营业期限     | 2011 年 8 月 31 日至长期     |

|             |  |
|-------------|--|
| <b>经营范围</b> | 奶牛生态养殖、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） |
|-------------|--|

根据四川新希望奶牛养殖有限公司公司章程及工商存档材料，截至 2017 年 6 月 30 日，股权结构如下：

| 股东名称        | 出资额（万元）         | 持股比例        |
|-------------|-----------------|-------------|
| 新希望生态牧业有限公司 | 2,500.00        | 100%        |
| 合计          | <b>2,500.00</b> | <b>100%</b> |

奶牛养殖主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目  | 2017 年 6 月 30 日/2017 年 1-6 月 | 2016 年 12 月 31 日/2016 年 |
|-----|------------------------------|-------------------------|
| 总资产 | 13,221.69                    | 13,333.94               |
| 净资产 | -2,047.99                    | -1,591.56               |
| 净利润 | -456.43                      | -562.08                 |

\*以上数据未经审计

### 23. 华西牧业

根据成都市青白江区市场和质量技术监督管理局于 2016 年 5 月 30 日核发的《营业执照》，华西牧业的基本情况如下：

|          |   |
|----------|---|
| 公司名称     | 四川新希望华西牧业有限公司                                 |
| 统一社会信用代码 | 91510113594689123W                            |
| 类型       | 有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）                         |
| 住所       | 成都市青白江区清泉镇金龙村 4、5 组                           |
| 法定代表人    | 焦浩鹏   |
| 注册资本     | 2,500 万元                                      |
| 成立日期     | 2012 年 5 月 10 日                               |
| 营业期限     | 2012 年 5 月 10 日至永久                            |
| 经营范围     | 奶牛养殖及原奶销售；有机肥生产（以上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） |

根据华西牧业公司章程及工商存档材料，截至 2017 年 6 月 30 日，股权结构如下：

| 股东名称        | 出资额（万元）         | 持股比例        |
|-------------|-----------------|-------------|
| 新希望生态牧业有限公司 | 2,500.00        | 100%        |
| 合计          | <b>2,500.00</b> | <b>100%</b> |

华西牧业主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目  | 2017 年 6 月 30 日/2017 年 1-6 月 | 2016 年 12 月 31 日/2016 年 |
|-----|------------------------------|-------------------------|
| 总资产 | 8,787.91                     | 9,014.13                |
| 净资产 | 2,080.75                     | 2,208.01                |
| 净利润 | -127.25                      | -227.62                 |

\*以上数据未经审计

## 24. 建德牧业

根据建德市市场监督管理局于 2016 年 12 月 12 日核发的《营业执照》，建德牧业的基本情况如下：

|          |  |
|----------|--|
| 公司名称     | 建德新希望牧业有限公司  |
| 统一社会信用代码 | 91330182596600858D   |
| 类型       | 有限责任公司   |
| 住所       | 建德市更楼街道石岭村   |
| 法定代表人    | 欧邦伟  |
| 注册资本     | 1,000 万元   |
| 成立日期     | 2012 年 5 月 17 日  |
| 营业期限     | 长期   |
| 经营范围     | 奶牛养殖。农业种植养殖技术开发及成果转让，生态农业休闲观光；销售：奶牛、初级食用农产品。（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） |

根据建德牧业公司章程及工商存档材料，截至 2017 年 6 月 30 日，股权结构如下：

| 股东名称        | 出资额（万元） | 持股比例   |
|-------------|---------|--------|
| 新希望生态牧业有限公司 | 600.00  | 60.00% |

| 股东名称 | 出资额（万元）         | 持股比例        |
|------|-----------------|-------------|
| 傅国平  | 120.00          | 12.00%      |
| 傅建平  | 56.00           | 5.60%       |
| 邵亚平  | 56.00           | 5.60%       |
| 徐建刚  | 56.00           | 5.60%       |
| 傅建国  | 56.00           | 5.60%       |
| 汪志忠  | 56.00           | 5.60%       |
| 合计   | <b>1,000.00</b> | <b>100%</b> |

建德牧业主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目  | 2017年6月30日/2017年1-6月 | 2016年12月31日/2016年 |
|-----|----------------------|-------------------|
| 总资产 | 4,683.58             | 4,613.91          |
| 净资产 | 936.26               | 900.22            |
| 净利润 | 36.04                | -151.82           |

\*以上数据未经审计

## 25.雪兰牧业

根据曲靖市陆良县市场监督管理局于2016年6月14日核发的《营业执照》，雪兰牧业的基本情况如下：

|          |   |
|----------|---|
| 公司名称     | 云南新希望雪兰牧业科技有限公司   |
| 统一社会信用代码 | 91530322052227514L  |
| 类型       | 有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）   |
| 住所       | 云南省曲靖市陆良县大莫古镇太平哨居委会新哨村毛草凹   |
| 法定代表人    | 焦浩鹏   |
| 注册资本     | 3,000 万元  |
| 成立日期     | 2012 年 8 月 31 日   |
| 营业期限     | 2012 年 8 月 31 日至 2042 年 8 月 31 日  |
| 经营范围     | 畜牧业技术及饲料研究、开发；奶牛养殖销售；饲草种植、加工销售；鲜牛奶、牛只疫病、饲草饲料检测服务。（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） |

根据雪兰牧业公司章程及工商存档材料，截至 2017 年 6 月 30 日，股权结构如下：

| 股东名称        | 出资额（万元）         | 持股比例        |
|-------------|-----------------|-------------|
| 新希望生态牧业有限公司 | 3,000.00        | 100%        |
| 合计          | <b>3,000.00</b> | <b>100%</b> |

雪兰牧业主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目  | 2017 年 6 月 30 日/2017 年 1-6 月 | 2016 年 12 月 31 日/2016 年 |
|-----|------------------------------|-------------------------|
| 总资产 | 10,575.16                    | 10,657.80               |
| 净资产 | 3,724.34                     | 3,541.52                |
| 净利润 | 182.82                       | 322.22                  |

\*以上数据未经审计

## 26.双峰生态牧业

根据广德县市场监督管理局于 2015 年 12 月 30 日核发的《营业执照》，广德新希望双峰生态牧业有限公司的基本情况如下：

|          |  |
|----------|--|
| 公司名称     | 广德新希望双峰生态牧业有限公司  |
| 统一社会信用代码 | 913418220924818244                                       |
| 类型       | 有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）                                    |
| 住所       | 安徽省宣城市广德县誓节镇花鼓村  |
| 法定代表人    | 欧邦伟  |
| 注册资本     | 1,000 万元   |
| 成立日期     | 2014 年 2 月 26 日  |
| 营业期限     | 2014 年 2 月 26 日至 2064 年 2 月 25 日                         |
| 经营范围     | 奶牛养殖技术服务；花卉、苗木种植、销售；木材有机肥销售。（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） |

根据广德新希望双峰生态牧业有限公司公司章程及工商存档材料，截至 2017 年 6 月 30 日，股权结构如下：

| 股东名称        | 出资额（万元）         | 持股比例        |
|-------------|-----------------|-------------|
| 新希望生态牧业有限公司 | 1,000.00        | 100%        |
| 合计          | <b>1,000.00</b> | <b>100%</b> |

双峰生态牧业主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目  | 2017年6月30日/2017年1-6月 | 2016年12月31日/2016年 |
|-----|----------------------|-------------------|
| 总资产 | 411.19               | 416.08            |
| 净资产 | 407.75               | 407.75            |
| 净利润 | 0.00                 | -22.52            |

\*以上数据未经审计

## 27.白帝牧业

根据长丰县市场监督管理局于2016年5月30日核发的《营业执照》，安徽新希望白帝牧业有限公司的基本情况如下：

|          |                                |
|----------|--------------------------------|
| 公司名称     | 安徽新希望白帝牧业有限公司                  |
| 统一社会信用代码 | 913401213956920129             |
| 类型       | 有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）         |
| 住所       | 长丰县下塘镇                         |
| 法定代表人    | 焦浩鹏                            |
| 注册资本     | 1,000 万元                       |
| 成立日期     | 2014 年 8 月 7 日                 |
| 营业期限     | 2014 年 8 月 7 日至 2064 年 8 月 6 日 |
| 经营范围     | 奶牛饲养。（在许可证有效期内经营）              |

根据安徽新希望白帝牧业有限公司公司章程及工商存档材料，截至2017年6月30日，股权结构如下：

| 股东名称        | 出资额（万元）         | 持股比例        |
|-------------|-----------------|-------------|
| 新希望生态牧业有限公司 | 1,000.00        | 100%        |
| 合计          | <b>1,000.00</b> | <b>100%</b> |

白帝牧业主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目  | 2017年6月30日/2017年1-6月 | 2016年12月31日/2016年 |
|-----|----------------------|-------------------|
| 总资产 | 5,047.80             | 5,121.53          |
| 净资产 | 1,112.91             | 1,007.64          |
| 净利润 | 105.27               | 71.89             |

\*以上数据未经审计

## 28.陆良奶牛养殖

根据陆良县市场监督管理局于2016年6月14日核发的《营业执照》，陆良新希望雪兰奶牛养殖有限公司的基本情况如下：

|          |   |
|----------|---|
| 公司名称     | 陆良新希望雪兰奶牛养殖有限公司   |
| 统一社会信用代码 | 91530322336505774N  |
| 类型       | 有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）                                     |
| 住所       | 云南省曲靖市陆良县芳华镇戚家村杨梅沟  |
| 法定代表人    | 焦浩鹏   |
| 注册资本     | 4,500万元   |
| 成立日期     | 2015年3月13日  |
| 营业期限     | 长期  |
| 经营范围     | 奶牛养殖、销售；奶牛良种繁育；饲草种植、加工；农家肥加工。（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） |

根据陆良新希望雪兰奶牛养殖有限公司公司章程及工商存档材料，截至2017年6月30日，股权结构如下：

| 股东名称        | 出资额（万元）         | 持股比例        |
|-------------|-----------------|-------------|
| 新希望生态牧业有限公司 | 4,500.00        | 100%        |
| 合计          | <b>4,500.00</b> | <b>100%</b> |

陆良奶牛养殖主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目  | 2017年6月30日/2017年1-6月 | 2016年12月31日/2016年 |
|-----|----------------------|-------------------|
| 总资产 | 13,965.71            | 13,965.74         |
| 净资产 | 4,347.82             | 4,450.41          |
| 净利润 | -102.59              | -20.68            |

\*以上数据未经审计

## 29. 蝶泉牧业

根据洱源县市场监督管理局于2016年5月31日核发的《营业执照》，云南新希望蝶泉牧业有限公司的基本情况如下：

|          |   |
|----------|---|
| 公司名称     | 云南新希望蝶泉牧业有限公司                             |
| 统一社会信用代码 | 9153293034360093XK                        |
| 类型       | 有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）                     |
| 住所       | 云南省大理白族自治州洱源县三营镇永乐村委会白沙河以北                |
| 法定代表人    | 焦浩鹏                                       |
| 注册资本     | 1,500 万元                                  |
| 成立日期     | 2015 年 4 月 23 日                           |
| 营业期限     | 长期  |
| 经营范围     | 奶牛养殖及销售；牧草种植。（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） |

根据云南新希望蝶泉牧业有限公司公司章程及工商存档材料，截至2017年6月30日，股权结构如下：

| 股东名称        | 出资额（万元）         | 持股比例        |
|-------------|-----------------|-------------|
| 新希望生态牧业有限公司 | 1,500.00        | 100%        |
| 合计          | <b>1,500.00</b> | <b>100%</b> |

蝶泉牧业主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目  | 2017年6月30日/2017年1-6月 | 2016年12月31日/2016年 |
|-----|----------------------|-------------------|
| 总资产 | 5,240.83             | 5,570.38          |
| 净资产 | 1,687.51             | 1,622.17          |
| 净利润 | 65.34                | -47.04            |

\*以上数据未经审计

### 30.吴忠牧业

根据吴忠市市场监督管理局于2016年6月15日核发的《营业执照》，吴忠新希望牧业有限公司的基本情况如下：

|          |  |
|----------|--|
| 公司名称     | 吴忠新希望牧业有限公司  |
| 统一社会信用代码 | 91640300MA75W2QA14                                       |
| 类型       | 一人有限责任公司（法人独资）   |
| 住所       | 宁夏吴忠市利通区孙家滩开发区吴家沟村                                       |
| 法定代表人    | 焦浩鹏  |
| 注册资本     | 800万元  |
| 成立日期     | 2015年10月12日  |
| 营业期限     | 长期   |
| 经营范围     | 牛的养殖及销售；鲜奶销售、有机肥的销售；奶牛养殖技术服务（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） |

根据吴忠新希望牧业有限公司公司章程及工商存档材料，截至2017年6月30日，股权结构如下：

| 股东名称        | 出资额（万元）       | 持股比例        |
|-------------|---------------|-------------|
| 新希望生态牧业有限公司 | 800.00        | 100%        |
| 合计          | <b>800.00</b> | <b>100%</b> |

吴忠牧业主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目  | 2017年6月30日/2017年1-6月 | 2016年12月31日/2016年 |
|-----|----------------------|-------------------|
| 总资产 | 5,106.15             | 4,831.09          |

| 项目  | 2017年6月30日/2017年1-6月 | 2016年12月31日/2016年 |
|-----|----------------------|-------------------|
| 净资产 | 563.03               | 315.04            |
| 净利润 | 247.99               | -400.26           |

\*以上数据未经审计

### 31.石林牧业

根据昆明市石林彝族自治县工商行政管理局于2016年6月2日核发的《营业执照》，石林新希望雪兰牧业有限公司的基本情况如下：

|          |  |
|----------|--|
| 公司名称     | 石林新希望雪兰牧业有限公司  |
| 统一社会信用代码 | 91530126MA6K37MG2D   |
| 类型       | 有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）   |
| 住所       | 云南省昆明市石林县鹿阜街道办事处老挖村委会老挖村                                       |
| 法定代表人    | 焦浩鹏  |
| 注册资本     | 1,000 万元   |
| 成立日期     | 2015 年 10 月 23 日   |
| 营业期限     | 长期   |
| 经营范围     | 奶牛养殖、销售；鲜奶销售；良种繁育；饲草收购、销售；有机肥生产、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） |

根据石林新希望雪兰牧业有限公司公司章程及工商存档材料，截至2017年6月30日，股权结构如下：

| 股东名称        | 出资额（万元）         | 持股比例        |
|-------------|-----------------|-------------|
| 新希望生态牧业有限公司 | 1,000.00        | 100%        |
| 合计          | <b>1,000.00</b> | <b>100%</b> |

石林牧业主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目  | 2017年6月30日/2017年1-6月 | 2016年12月31日/2016年 |
|-----|----------------------|-------------------|
| 总资产 | 8,538.64             | 8,530.16          |
| 净资产 | 2,330.89             | 1,794.01          |

| 项目  | 2017年6月30日/2017年1-6月 | 2016年12月31日/2016年 |
|-----|----------------------|-------------------|
| 净利润 | 536.88               | 632.33            |

\*以上数据未经审计

### 32. 四川新希望鲜行站

根据成都市锦江区市场和质量监督管理局于2017年2月9日核发的《营业执照》，四川新希望鲜行站商业管理有限公司基本情况如下：

|       |   |
|-------|---|
| 公司名称  | 四川新希望鲜行站商业管理有限公司  |
| 注册号   | 91510104MA62Q60B8Y  |
| 类型    | 有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）  |
| 住所    | 成都市锦江区工业园区金石路376号附1号  |
| 法定代表人 | 何华  |
| 注册资本  | 200万  |
| 成立日期  | 2017年02月09日   |
| 营业期限  | 2017年2月9日至永久  |
| 经营范围  | 商场企业管理；销售：预包装食品、散装食品、日用品、图书期刊、文具用品、工艺美术品、化妆品、水产品、水果、蔬菜、鲜肉、禽蛋、五金交电、花卉、通信设备；接受委托代理电信相关业务；打字复印；商务信息咨询。（以上经营范围不含国家法律、行政法规、国务院决定禁止或限制的项目，依法须批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。 |

根据四川新希望鲜行站商业管理有限公司公司章程及工商存档材料，截至2017年6月30日，股权结构如下：

| 股东名称 | 出资额（万元）       | 持股比例        |
|------|---------------|-------------|
| 四川乳业 | 200.00        | 100%        |
| 合计   | <b>200.00</b> | <b>100%</b> |

鉴于四川新希望鲜行站商业管理有限公司成立于2017年2月9日，截至2017年6月30日，无可披露的财务数据。

#### （四）发行人参股公司的简要情况

##### 1. 重庆市天友乳业股份有限公司

根据重庆市工商行政管理局于 2017 年 3 月 16 日核发的《营业执照》，重庆市天友乳业股份有限公司基本情况如下：

|          |  |
|----------|--|
| 公司名称     | 重庆市天友乳业股份有限公司  |
| 统一社会信用代码 | 91500000450410760W   |
| 类型       | 股份有限公司(非上市、国有控股)   |
| 住所       | 重庆市渝北区金石大道 99 号  |
| 法定代表人    | 费睿   |
| 注册资本     | 10,000 万元  |
| 成立日期     | 2000 年 07 月 04 日   |
| 营业期限     | 2000 年 07 月 04 日至永久  |
| 经营范围     | 生产乳制品[液体乳（巴氏杀菌乳、调制乳、发酵乳）]、饮料（果汁及蔬菜汁、蛋白饮料类），住宿，酒吧、茶楼、美容美发、公共浴室（桑拿、浴足），中餐类制售、西餐类制售（含凉卤菜、生食海鲜）、火锅、汤锅类制售（含甜品、豆浆、牛奶、咖啡、酒、茶等）、职工膳食供应，复印、打字，零售卷烟、雪茄烟，批发兼零售预包装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉），二类汽车维修（大型货车）。（以上经营范围限分支机构经营）* 乳制品加工技术研究、开发，停车服务，会议服务，销售五金、交电、日用百货、工艺美术品、纸制品、皮革制品。 |

根据重庆市天友乳业股份有限公司公司章程及工商存档材料，截至 2017 年 6 月 30 日，股权结构如下：

| 股东名称        | 持股数              | 持股比例        |
|-------------|------------------|-------------|
| 新希望乳业股份有限公司 | 47,216,823       | 47.22%      |
| 中垦乳业股份有限公司  | 52,000,000       | 52.00%      |
| 其他自然人股东     | 783,177          | 0.78%       |
| 合计          | <b>10,000.00</b> | <b>100%</b> |

重庆市天友乳业股份有限公司主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目  | 2017年6月30日/2017年1-6月 | 2016年12月31日/2016年 |
|-----|----------------------|-------------------|
| 总资产 | 138,822.67           | 135,525.05        |
| 净资产 | 68,638.35            | 70,708.17         |
| 净利润 | 130.17               | 6,403.7           |

\*以上数据未经审计

## 2.洪雅共发饲料有限公司

根据洪雅县工商行政管理和质量技术监督局于2016年5月16日核发的《营业执照》，洪雅共发饲料有限公司基本情况如下：

|          |   |
|----------|---|
| 公司名称     | 洪雅共发饲料有限公司  |
| 统一社会信用代码 | 91511423742289480U                                |
| 类型       | 有限责任公司  |
| 住所       | 洪雅县洪川镇临江路12号                                      |
| 法定代表人    | 王晓林   |
| 注册资本     | 300万元   |
| 成立日期     | 2002年10月22日                                       |
| 营业期限     | 2002年10月22日至2032年10月21日                           |
| 经营范围     | 配合饲料、浓缩饲料、精料补充料生产、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） |

根据洪雅共发饲料有限公司公司章程及工商存档材料，截至2017年6月30日，股权结构如下：

| 股东名称         | 出资额（万元） | 持股比例   |
|--------------|---------|--------|
| 四川乳业         | 40.00   | 13.33% |
| 成都同乐饲料科技有限公司 | 258.00  | 86.00% |
| 刘晓强          | 2.00    | 0.67%  |
| 合计           | 300.00  | 100%   |

洪雅共发饲料有限公司主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目  | 2017年6月30日/2017年1-6月 | 2016年12月31日/2016年 |
|-----|----------------------|-------------------|
| 总资产 | 457.51               | 460.44            |
| 净资产 | 397.90               | 400.83            |
| 净利润 | -2.93                | -6.35             |

\*以上数据未经审计

### （五）发行人分公司的简要情况

截至2017年6月30日，除发行人部分子公司下属有分公司外，发行人并未设立分公司。发行人子公司下属分支机构情况，可参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人的组织结构、管理架构”之“（三）发行人控股子公司简要情况”部分。

### （六）发行人成立以来在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发行人自成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联交易”。

## 六、发行人业务及资产、人员、机构、财务独立情况

发行人自设立以来，严格按照《公司法》及《公司章程》等法律法规和规章制度规范运作，建立健全了公司法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，发行人具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

### （一）资产完整情况

根据发行人出具的说明，发行人股东新希望集团有限公司持有的第13089815号注册商标、正在申请注册的第20512991号商标正在履行转让给发行人的手续，发行人及其子公司自有的部分资产存在因客观原因无法办理权属证书或尚在权属证书、更名过程中。因客观原因无法办理权属证书的资产已经取得主管部门同意继续使用的书面确认。除本招股书已披露的情况外，发行人拥有完整的生产经营所需的采购、生产、销售体系及配套设施，不存在允许他人使用本公司所有的与其业务相关的资产、或作为被许可方

使用他人资产的情况，不存在资产、资金和其他资源被控股股东或其他关联方占用而使发行人利益受到损害的情况，也不存在以发行人资产或权益为控股股东及其他关联方提供担保的情形。

## （二）人员独立情况

根据发行人的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员的简历以及该等人员出具的声明，截至招股书签署日，发行人总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；发行人的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。发行人董事、监事及高级管理人员的任职系根据《公司法》及其他法律、法规、规范性文件及《公司章程》等规定的程序推选和任免，不存在超越发行人董事会和股东大会职权做出人事任免决定的情况。

## （三）财务独立情况

发行人设立了独立的财务部门，配备了专门的财务人员，建立了独立的会计核算体系，制定了完善的财务会计制度和财务管理制度。发行人在银行开立了独立账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。发行人作为独立的纳税人进行纳税申报及履行纳税义务。发行人根据生产经营需要独立做出财务决策，不存在控股股东干预发行人资金使用的情况。

## （四）机构独立情况

发行人建立健全了与发行人业务相适应的内部经营管理机构，独立行使经营管理权，依法设立了股东大会、董事会、监事会和经理层等组织机构及相应的内部职能部门，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形。

## （五）业务独立情况

发行人主要从事乳制品及含乳饮料的研发、生产和销售，拥有独立的业务经营体系和直接面向市场独立经营的能力，发行人业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在实质性同业竞争或者显失公平的关联交易。

经核查，保荐机构认为有关公司独立性的上述情况真实、准确、完整。

## 七、发行人股本情况

### （一）发行人本次发行前后股本情况

本次发行前，发行人总股本为 768,339,599 股。本次拟合计发行股票的数量为 85,371,067 股，全部为新股发行。本次发行完成后，公司总股本为 853,710,666 股，本次发行的总股数占发行后总股本的 10 %。

假定本次发行 85,371,067 股新股，则本次发行前后公司的股本情况如下图所示：

| 股东名称                    | 本次发行前股本结构             |             | 本次发行后股本结构             |             |
|-------------------------|-----------------------|-------------|-----------------------|-------------|
|                         | 持股数（股）                | 所占比例        | 持股数（股）                | 所占比例        |
| Universal Dairy Limited | 560,000,000.00        | 72.88%      | 560,000,000.00        | 65.60%      |
| 西藏新之望创业投资有限公司           | 38,667,108.00         | 5.03%       | 38,667,108.00         | 4.53%       |
| 新希望投资集团有限公司             | 134,393,946.00        | 17.49%      | 134,393,946.00        | 15.74%      |
| DailyDairy, Limited     | 20,228,545.00         | 2.63%       | 20,228,545.00         | 2.37%       |
| 苏州惠风投资企业（有限合伙）          | 11,180,000.00         | 1.46%       | 11,180,000.00         | 1.31%       |
| 杭州金色衣谷投资管理合伙企业（有限合伙）    | 3,870,000.00          | 0.50%       | 3,870,000.00          | 0.45%       |
| 本次发行的股份                 | -                     | -           | 85,371,067.00         | 10.00%      |
| <b>合计</b>               | <b>768,339,599.00</b> | <b>100%</b> | <b>853,710,666.00</b> | <b>100%</b> |

### （二）本次发行前发行人前十大股东

本次发行前，发行人共有 6 名股东，分别为 Universal Dairy Limited、西藏新之望创业投资有限公司、新希望投资集团有限公司、DailyDairy, Limited、苏州惠风投资企业（有限合伙）、杭州金色衣谷投资管理企业（有限合伙）。本次发行前，发行人前十大股东情况如下：

| 序号 | 股东名称                     | 持股数量（股）            | 持股比例        |
|----|--------------------------|--------------------|-------------|
| 1  | Universal Dairy Limited  | 560,000,000        | 72.88%      |
| 2  | 西藏新之望创业投资有限公司            | 38,667,108         | 5.03%       |
| 3  | 新希望投资集团有限公司              | 134,393,946        | 17.49%      |
| 4  | DailyDairy, Limited      | 20,228,545         | 2.63%       |
| 5  | 苏州惠风投资企业<br>（有限合伙）       | 11,180,000         | 1.46%       |
| 6  | 杭州金色衣谷投资管理合伙企业<br>（有限合伙） | 3,870,000          | 0.50%       |
|    | 合计                       | <b>768,339,599</b> | <b>100%</b> |

### （三）最近一年发行人新增股东及其持股情况

截至 2017 年 6 月 30 日，最近一年发行人新增的股东为新希望投资集团有限公司、DailyDairy, Limited、苏州惠风投资企业（有限合伙）和杭州金色衣谷投资管理合伙企业（有限合伙）。最近一年发行人新增股东的相关情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人的历史沿革及重大资产重组情况”之“（一）发行人的历史沿革”部分。

### （四）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

发行人主要股东 Universal Dairy Limited、新希望投资集团有限公司为关联方，均为发行人共同控制人 Liu Chang、刘永好控制的企业。本次发行前，Universal Dairy Limited 持有发行人 72.88% 的股份，新希望投资集团有限公司持有发行人 17.49% 的股份。

### （五）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

发行人实际控制人刘永好先生、Liu Chang 女士承诺：自发行人股票在深圳证券交易所上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其在发行人首次公开发行股票前已持有的股份，也不由发行人回购该部分股份。

发行人控股股东 Universal Dairy Limited 承诺：自发行人股票在深圳证券交易所上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其在发行人首次公开发行股票前已持有的股份，也不由发行人回购该部分股份。如其所持发行人的股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价（若发行人股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整）；发行人上市后 6 个月内如发行人股票连

续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，其持有的发行人股票的锁定期自动延长 6 个月。

公司其他股东承诺：自发行人股票在深圳证券交易所上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其在发行人首次公开发行股票前已持有的股份，也不由发行人回购该部分股份。

公司董事、监事、高级管理人员席刚、Liu Chang、曹丽琴、朱川、邓中富、李小鹏、林永裕、李红梅承诺：自发行人股票在深圳证券交易所上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其在发行人首次公开发行股票前已持有的股份，也不由发行人回购该部分股份；其作为公司的董事、监事、高级管理人员，在公司股票在深圳证券交易所上市之后，将根据相关法律、法规规定及时申报其所持公司的股份及其变动情况；锁定期届满后，在其担任发行人董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过其所持发行人股份总数的 25%；董事、监事、高级管理人员不再担任公司董事、监事、高级管理人员之日起半年内，将不转让其所持发行人的股份；在其申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票数量占其所持有发行人股票总数的比例不超过 50%；如其所持发行人的股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价（若发行人股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整，下同）；发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，其直接或间接持有的发行人股票的锁定期自动延长 6 个月；对于已作出上述承诺的董事、监事、高级管理人员，其不会因其职务变更、离职等原因而放弃履行承诺。

## 八、工会、职工持股会以及职工持股情况

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

报告期内，发行人控股子公司青岛琴牌存在工会持股的情况。青岛琴牌是由原青岛市奶业总公司于 2003 年 4 月改制设立，改制时，青岛市奶业总公司工会作为员工出资代表持有股权。发行人于 2006 年通过受让股权成为青岛琴牌控股股东，青岛琴牌自 2004 年至 2015 年 9 月期间持续对工会委员会持股情形以股权转让形式进行清理，截至 2017

年6月30日，青岛琴牌工会委员会仍持有极少部分青岛琴牌股权，青岛琴牌具体股权结构如下：

| 股东名称            | 出资额（万元）         | 持股比例        |
|-----------------|-----------------|-------------|
| 新希望乳业股份有限公司     | 5,994.25        | 99.90%      |
| 青岛新希望琴牌乳业有限公司工会 | 5.75            | 0.10%       |
| 合计              | <b>6,000.00</b> | <b>100%</b> |

## 九、发行人的员工及其社会保障情况

### （一）员工人数情况

报告期内，发行人及子公司员工人数及变化情况如下：

| 项目      | 2017年6月30日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|---------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 员工人数（人） | 6,360      | 7,099       | 7,216       | 6,354       |

### （二）员工专业结构

截至2017年6月30日，发行人及子公司员工专业结构如下：

| 专业类别 | 职工人数（人） | 占员工总数比例 |
|------|---------|---------|
| 管理人员 | 595     | 9.36%   |
| 技术人员 | 637     | 10.02%  |
| 营销人员 | 2,179   | 34.26%  |
| 生产人员 | 2,057   | 32.34%  |
| 财务人员 | 210     | 3.30%   |
| 其他人员 | 682     | 10.72%  |
| 合计   | 6,360   | 100.00% |

### （三）员工受教育程度

截至2017年6月30日，发行人及子公司员工受教育程度如下：

| 学历类别 | 职工人数 | 占员工总数比例 |
|------|------|---------|
| 博士   | 2    | 0.03%   |

| 学历类别  | 职工人数  | 占员工总数比例 |
|-------|-------|---------|
| 硕士    | 71    | 1.12%   |
| 本科    | 872   | 13.71%  |
| 大专及以下 | 5,415 | 85.14%  |
| 合计    | 6,360 | 100.00% |

#### （四）员工年龄分布

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人及子公司员工年龄分布如下：

| 年龄结构    | 职工人数  | 占员工总数比例 |
|---------|-------|---------|
| 30 岁以下  | 1,904 | 29.94%  |
| 31-40 岁 | 1,897 | 29.83%  |
| 41-50 岁 | 1,995 | 31.37%  |
| 51 岁以上  | 564   | 8.87%   |
| 合计      | 6,360 | 100.00% |

#### （五）劳务派遣员工情况

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人及子公司员工中属于劳务派遣的员工如下：

| 序号  | 公司名称     | 用工总人数 | 正式员工  | 劳务派遣员工 |       |                 |
|-----|----------|-------|-------|--------|-------|-----------------|
|     |          |       |       | 人数     | 占比    | 岗位              |
| 1.  | 乳业股份     | 172   | 172   | 0      | 0     | -               |
| 2.  | 苏州双喜     | 394   | 355   | 39     | 9.9%  | 送奶工             |
| 3.  | 昆明海子     | 86    | 86    | 0      | 0     | -               |
| 4.  | 云南蝶泉     | 435   | 435   | 0      | 0     | -               |
| 5.  | 青岛琴牌     | 470   | 470   | 0      | 0     | -               |
| 6.  | 昆明雪兰     | 801   | 771   | 30     | 3.75% | 促销、生产，<br>安保，保洁 |
| 7.  | 河北天香     | 472   | 433   | 39     | 8.26% | 保洁、<br>包装工      |
| 8.  | 天香商业连锁   | 9     | 9     | 0      | 0     | -               |
| 9.  | 北京大黍     | 0     | 0     | 0      | 0     | -               |
| 10. | 四川乳业     | 260   | 260   | 0      | 0     | -               |
| 11. | 四川新希望鲜行站 | 0     | 0     | 0      | 0     | -               |
| 12. | 新华西乳业    | 1,023 | 1,023 | 0      | 0     | -               |

| 序号  | 公司名称      | 用工总<br>人数    | 正式员<br>工     | 劳务派遣员工     |              |            |
|-----|-----------|--------------|--------------|------------|--------------|------------|
|     |           |              |              | 人数         | 占比           | 岗位         |
| 13. | 西昌三牧      | 166          | 166          | 0          | 0            | -          |
| 14. | 湖南南山      | 230          | 230          | 0          | 0            | -          |
| 15. | 湖南采鲜      | 53           | 53           | 0          | 0            | -          |
| 16. | 杭州双峰      | 393          | 378          | 15         | 3.82%        | 内勤、<br>促销员 |
| 17. | 杭州乳品销售    | 0            | 0            | 0          |              | -          |
| 18. | 七彩云       | 124          | 119          | 5          | 4.03%        | 生产         |
| 19. | 安徽白帝      | 582          | 552          | 30         | 5.15%        | 促销员        |
| 20. | 望营养饮品     | 117          | 117          | 0          | 0            | -          |
| 21. | 朝日农业      | 90           | 90           | 0          | 0            | -          |
| 22. | 朝日乳业      | 28           | 28           | 0          | 0            | -          |
| 23. | 新希望生态牧业   | 25           | 25           | 0          | 0            | -          |
| 24. | 奶牛养殖      | 141          | 141          | 0          | 0            | -          |
| 25. | 华西牧业      | 51           | 51           | 0          | 0            | -          |
| 26. | 建德牧业      | 32           | 32           | 0          | 0            | -          |
| 27. | 雪兰牧业      | 84           | 84           | 0          | 0            | -          |
| 28. | 双峰生态牧业    | 2            | 2            | 0          | 0            | -          |
| 29. | 白帝牧业      | 42           | 42           | 0          | 0            | -          |
| 30. | 陆良奶牛养殖    | 79           | 79           | 0          | 0            | -          |
| 31. | 蝶泉牧业      | 46           | 46           | 0          | 0            | -          |
| 32. | 吴忠牧业      | 46           | 46           | 0          | 0            | -          |
| 33. | 石林牧业      | 65           | 65           | 0          | 0            | -          |
|     | <b>合计</b> | <b>6,518</b> | <b>6,360</b> | <b>158</b> | <b>2.42%</b> | <b>-</b>   |

根据《劳动合同法》和《劳务派遣暂行规定》的要求，用工单位应当严格控制劳务派遣用工数量，使用的被派遣劳动者数量不得超过其用工总量的10%。针对报告期内发行人部分子公司使用劳务派遣的员工数量超过该公司用工总数10%的情况，发行人已逐步清理。截至2017年6月30日，发行人各子公司的劳务派遣用工人数不超过子公司用工总数的10%。针对上述曾存在的不规范情形，公司控股股东承诺：已经督促进行整改，如因相关主管部门要求、相关权利主体请求或其他原因，发行人及下属子公司被要求向

权利人支付任何款项或因上述问题遭受任何罚款、承担任何法律责任时，相应的经济责任由控股股东承担。

#### （六）发行人执行社会保障制度、住房公积金缴纳、医疗制度等情况

公司劳动用工实行劳动合同制，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。公司根据《关于建立统一的企业职工基本养老保险制度的决定》（国务院[1997]26号）、《社会保险费征缴暂行条例》（国务院令第259号）、《关于建立城镇职工基本医疗保险制度的决定》（国发[1998]44号）、《失业保险条例》（国务院令第258号）、《工伤保险条例》（国务院令第375号）、《企业职工生育保险试行办法》（劳部发[1994]504号）等法律法规的规定，结合公司的实际情况，为员工办理了基本养老保险、失业保险、生育保险、工伤保险、基本医疗保险及住房公积金。发行人及其子公司已分别在注册地劳动和社会保障机构办理了社会保险登记、住房公积金开户，为员工缴纳各项社会保险和住房公积金。

截至2017年6月30日，发行人及子公司员工共计6,360人，已缴纳社会保险人数为6,105人，占员工总数的95.99%，因各种原因而暂时无法或无需缴纳社会保险的员工共计255人，占员工总数的4.01%；已缴纳住房公积金人数共计5,973人，占员工总数的93.92%，因各种原因而暂时无法或无需缴纳住房公积金的员工共计387人，占员工总数的6.08%。

上述未缴纳社会保险或住房公积金的主要原因为：部分新员工入职，尚未办理完毕社会保险和住房公积金缴纳手续；部分人员为已享受养老保险待遇的人员返聘，无需再购买社保和住房公积金；部分人员为自愿不缴纳。

在报告期内，发行人曾存在未替全部符合条件的员工购买社会保险和住房公积金的情况。根据发行人说明，前述情况主要原因为：在发行人整体员工结构中，主要是聘用公司所在地当地人员，前述员工对当期收入重视度高，同时囿于现有社保和住房公积金制度在缴纳、使用、提取方面取存的诸多限制，对参加社会保险及住房公积金的积极性不高，部分员工不愿意承担“五险一金”中的个人应缴纳部分，并要求公司不为其缴纳“五险一金”。发行人在缴纳社保及住房公积金中存在客观困难，基于尊重员工真实意愿和实际利益的考虑，发行人未为不愿缴纳社保和住房公积金的员工缴纳相关费用。

根据发行人及部分子公司所在地社会保险管理部门及住房公积金管理部门出具的

证明文件、发行人的说明，发行人及其子公司在报告期内不存在因违反社保、住房公积金管理方面的法律法规而受到行政处罚的情形。

控股股东作出承诺：针对发行人及其下属子公司在员工社会保险（包括养老保险、失业保险、医疗保险、工伤保险、生育保险）和住房公积金缴纳方面存在的规范情形，如因相关主管部门要求或司法机关认定、相关权利主体请求或其他原因，发行人和/或子公司被要求为员工补缴社会保险费用、住房公积金、缴纳滞纳金、支付赔偿等款项的，控股股东将承担相关的缴纳义务；如发行人及下属子公司因上述问题遭受任何罚款或承担任何法律责任时，相应的经济责任亦由控股股东承担；在承担上述款项和费用后将不向发行人和/或其下属子公司追偿，保证发行人不会因此遭受任何损失。

## 十、持有发行人 5%以上股份的股东和作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

### （一）股份锁定的承诺

发行人全体股东、实际控制人及发行人董事、监事和高级管理人员作出了关于股份流通限制和自愿锁定的承诺。具体内容参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行前股东所持股份锁定、减持等事项承诺”部分。

### （二）避免同业竞争的承诺

持有发行人 5%以上股份的股东、实际控制人刘永好先生、Liu Chang 女士均作出了避免同业竞争的承诺，具体情况请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争情况”之“（二）避免同业竞争的承诺”部分。

### （三）关于稳定公司股价预案的承诺

请参见本招股说明书“重大事项提示”之“五、关于稳定公司股价的预案”部分。

### （四）关于招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏方面的承诺

请参见本招股说明书“重大事项提示”之“三、相关责任主体关于招股说明书信息披露的承诺”的有关内容。

### （五）关于减少并规范关联交易的承诺

持有发行人 5%以上股份的股东、实际控制人刘永好先生、Liu Chang 女士均作出了减少并规范关联交易的承诺，具体内容请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“五、控股股东、实际控制人减少关联交易的承诺”部分。

### （六）公司本次发行前持股 5%以上股东的持股意向及减持意向

请参见本招股说明书“重大事项提示”之“二、股东持股及减持意向的承诺”部分。

### （七）关于摊薄即期回报填补措施切实履行的承诺

发行人控股股东 Universal Dairy Limited、实际控制人刘永好先生和 Liu Chang 女士及发行人董事和高级管理人员均作出了《关于摊薄即期回报填补措施切实履行的承诺》，具体内容请参见本招股说明书“重大事项提示”之“九、发行人关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺”部分。

### （八）不存在对赌协议的承诺

发行人实际控制人刘永好先生和 Liu Chang 女士作出如下承诺：截至承诺函出具日，未与发行人的任何法人股东（包括该等法人股东的任何直接或间接权益持有者或实际控制人）签署/达成任何形式的估值调整机制协议/条款，亦没有签署/达成涉及发行人的其他利益安排协议/条款。

发行人控股股东 Universal Dairy Limited 做出如下承诺：截至承诺函出具日，未与发行人实际控制人签署/达成任何形式的估值调整机制协议/条款，亦没有签署/达成涉及发行人的其他利益安排协议/条款。

发行人股东西藏新之望创业投资有限公司、新希望投资集团有限公司做出如下承诺：截至承诺函出具日，未与发行人控股股东、实际控制人签署/达成任何形式的估值调整机制协议/条款，亦没有签署/达成涉及发行人的其他利益安排协议/条款。

## 第六节 业务和技术

### 一、发行人主营业务、主要产品及变化情况

发行人的主营业务为乳制品及含乳饮料的研发、生产和销售。公司的产品主要包括低温鲜牛奶、低温酸奶、低温调制乳、低温乳饮料、常温纯牛奶、常温乳饮料、常温调制乳、常温酸奶及奶粉等 9 大类。

公司的主要产品介绍如下：

| 产品类别  | 产品图片  | 产品描述   |
|-------|---|--|
| 低温鲜牛奶 |    | 采用巴氏杀菌法加工而成的牛奶，需低温保存，一般保质期较短。公司拥有 11 个主要产品品牌的低温鲜牛奶产品。                            |
| 低温酸奶  |   | 以牛奶为原料，经过巴氏杀菌后再向牛奶中添加有益菌（发酵剂），发酵后冷却灌装的乳制品。公司拥有 18 个主要产品品牌的低温酸奶产品。                |
| 低温调制乳 |  | 以生牛（羊）乳或复原乳为主要原料，添加其他原料或食品添加剂或营养强化剂，采用巴氏杀菌法加工而成的液体产品。公司拥有 7 个主要产品品牌的低温调制乳产品。     |
| 低温乳饮料 |  | 以鲜乳或乳制品为原料，加入水、白砂糖、甜味剂等辅料，采用巴氏杀菌法调制而成的乳制品饮料。公司拥有 5 个主要产品品牌的低温乳饮料产品。              |
| 常温纯牛奶 |  | 采用超高温瞬时灭菌技术（UHT）生产加工，并灌装入无菌包装内的牛奶。公司拥有 9 个主要产品品牌的常温纯牛奶产品。                        |
| 常温酸奶  |  | 将传统工艺生产出来的酸奶再经过一次灭菌的酸奶产品，使酸奶不会继续发酵，以延长保质期。公司拥有 4 个主要产品品牌的常温酸奶产品。                 |
| 常温调制乳 |  | 以生牛（羊）乳或复原乳为主要原料，添加其他原料或食品添加剂或营养强化剂，采用高温瞬时灭菌技术加工而成的液体产品。公司拥有 11 个主要产品品牌的常温调制乳产品。 |

| 产品类别  | 产品图片  | 产品描述   |
|-------|---|--|
| 常温乳饮料 |  | 以鲜乳或乳制品为原料，加入水、白砂糖、甜味剂等辅料，采用高温瞬时灭菌技术调制而成的乳制品饮料。公司拥有 7 个主要产品品牌的常温乳饮料产品。 |
| 奶粉    |  | 将牛奶除去水份后制成的粉末，适宜保存。公司拥有 4 个主要产品品牌的奶粉产品。                                |

报告期内，公司主营业务及主要产品未发生重大变化。

## 二、发行人所处行业情况

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司属于食品制造业（分类代码 C14）。

### （一）行业监管部门、行业监管体制、行业主要法律法规及政策

#### 1、行业监管部门

公司所属行业由不同的监管部门根据各自职责领域分别进行管理：国务院食品安全委员会负责分析食品安全形势，研究部署、统筹指导食品安全工作；提出食品安全监管的重大政策措施；督促落实食品安全监管责任；国务院食品药品监督管理部门依照《中华人民共和国食品安全法》和国务院规定的职责，对食品生产经营活动实施监督管理；国务院卫生行政部门承担食品安全综合协调职责，负责食品安全风险评估、食品安全标准制定、食品安全信息公布、食品检验机构的资质认定条件和检验范围的制定，组织查处食品安全重大事故；国务院质量监督、工商行政管理和国家食品药品监督管理部门依照《中华人民共和国食品安全法》和各自职责分工，分别对食品生产和流通、餐饮服务活动实施监督管理。

公司所在县级以上地方人民政府对本行政区域的食品安全监督管理工作负责，统一领导、组织、协调本行政区域的食品安全监督管理工作以及食品安全突发事件应对工作，建立健全食品安全全程监督管理工作机制和信息共享机制。

公司规模化奶牛养殖场受到各省及养殖场所在地农业局、畜牧局、环保局等主管部

门的监管。

公司所处行业的自律组织主要包括中国乳制品工业协会、中国食品工业协会、中国奶业协会、国际乳品联合会中国国家委员会等各级行业协会。

## 2、行业监管体制

国家发改委、工信部、农业部等政府职能部门对行业进行宏观调控，其中国家发改委对新建、扩建乳制品项目进行核准制管理；国内行业自律职能主要由中国乳制品工业协会、中国食品工业协会、中国奶业协会、国际乳品联合会中国国家委员会等各级行业协会承担，上述行业协会主要制订并监督执行行规行约、收集并发布行业信息，协调同行价格争议，维护公平竞争等工作。中国乳制品工业协会侧重于管理乳制品加工企业，中国奶业协会侧重于管理奶牛养殖基地及其相关的乳制品加工企业。

## 3、主要法律法规及产业政策

近几年来，我国相关政府部门制订并颁布实施涉及乳制品行业的主要法律法规及产业政策如下：

| 序号 | 法规政策通知  | 实施时间                 | 主要内容  |
|----|---|----------------------|---|
| 1  | 国家食药监总局《关于贯彻实施<食品生产许可管理办法>有关问题的通知》              | 2017年6月              | 针对各地在实施《食品生产许可管理办法》过程中有政策把握不准、工作标准不统一的问题强化工作指导、统一工作规范。  |
| 2  | 国家食药监总局《关于食品生产经营企业建立食品安全追溯体系的若干规定》              | 2017年3月              | 为食品生产经营企业建立食品安全追溯体系，实现食品质量安全顺向可追踪、逆向可溯源、风险可管控，发生质量安全问题时产品可召回、原因可查清、责任可追究，切实落实质量安全主体责任，保障食品质量安全。 |
| 3  | 农业部、国家发改委、工信部、商务部、国家食药监总局《全国奶业发展规划（2016-2020年）》 | 2016年12月             | 为保障优质安全乳品有效供给、加快建设现代奶业，提出强化婴幼儿配方乳粉监管、严打违法添加行为、打造国产乳品品牌等措施。                                      |
| 4  | 国务院《全国现代农业发展规划（2016-2020年）》                     | 2016年10月             | 贯彻落实《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》的部署，对“十三五”期间全国农业现代化的基本目标、主要任务、政策措施等作出全面部署安排。                    |
| 5  | 国家食品药品监督管理总局《婴幼儿配方乳粉产品配方注册管理办法》                 | 2016年6月              | 根据《中华人民共和国食品安全法》等法律法规制定，严格婴幼儿配方乳粉产品配方注册管理，保证婴幼儿配方乳粉质量安全。  |
| 6  | 全国人大《中华人民共和国食品安全法》                              | 2009年6月<br>(2015年修订) | 对食品安全风险监测和评估、食品安全标准、食品生产经营、食品检验、食品进出口、食品安全事故处置和食品监督管理等作出了规定。                                    |

| 序号 | 法规政策通知  | 实施时间     | 主要内容   |
|----|---|----------|--|
| 7  | 国家食品药品监督管理总局《食品生产许可管理办法》  | 2015年10月 | 规范了食品、食品添加剂的生产许可活动，旨在加强食品生产监督管理，保障食品安全而制定的法规。  |
| 8  | 国家食品药品监督管理总局《食品经营许可管理办法》  | 2015年10月 | 规范了食品经营许可活动，旨在加强食品经营监督管理，对食品经营许可的申请、受理、审查、决定及其监督检查进行了规定。   |
| 9  | 卫生部《食品安全国家标准：预包装食品营养标签通则》   | 2013年1月  | 根据《食品安全法》的相关要求，对预包装食品营养标签的内容进行规定。  |
| 10 | 国家质量监督检验检疫总局《食品生产加工环节风险监测管理办法》  | 2011年10月 | 对食品生产加工环节的监测计划制定、实施以及工作纪律进行规范。   |
| 11 | 卫生部《食品添加剂使用标准》和《预包装食品标签通则》  | 2011年4月  | 《食品添加剂使用标准》明确了食品添加剂的使用原则，提高了标准的科学性和实用性；《预包装食品标签通则》明确了食品标签中食品添加剂的标示方式，要求所有食品添加剂必须在食品标签上明显标注。  |
| 12 | 国家质量监督检验检疫总局《关于发布企业生产婴幼儿配方乳粉许可条件审查细则（2010版）和企业生产乳制品许可条件审查细则（2010版）的公告》            | 2010年11月 | 要求所有获得乳制品及婴幼儿配方乳粉生产许可的企业按照质检总局公布的相关规章和规范性文件要求，于2010年12月31日之前重新提出生产许可申请；新版《生产许可条件审查细则》就生产许可条件审查的内容进行了具体规定和规范，较2006年版本更明确、更具体、更严格、更具针对性和操作性。 |
| 13 | 国务院《国务院办公厅关于进一步加强乳品质量安全工作的通知》   | 2010年9月  | 要求各省、自治区、直辖市人民政府，国务院各部委、各直属机构严把生产经营许可关、强化检验检测和监测评估、完善乳品追溯制度、强化婴幼儿配方乳粉监管、加大对非法生产经营乳品行为的打击惩处力度、严格落实乳品质量安全各方责任。                               |
| 14 | 卫生部食品安全国家标准：《含乳饮料》、《生乳》、《巴氏杀菌乳》、《灭菌乳》、《调制乳》、《发酵乳》、《乳粉》、《食品生产通用卫生规范》、《乳制品良好生产规范》等项 | 2010年3月  | 包括乳品产品标准24项、生产规范2项、检验方法标准49项，提高了乳品安全国家标准的科学性、形成了统一的国家标准体系。   |
| 15 | 国家质量监督检验检疫总局关于印发《乳制品生产企业落实质量安全主体责任监督检查规定》的通知                                      | 2009年10月 | 旨在监督乳制品生产企业落实质量安全主体责任，规范乳制品生产企业质量安全监督检查工作，保障乳制品质量安全；对质量安全主体责任、监督检查程序、工作要求以及结果处理方式进行了规定。  |
| 16 | 工信部、国家发改委《乳制品工业产业政策（2009年修订）》   | 2009年7月  | 为贯彻全面构建竞争有序、发展协调、增长持续、循环节约的现代乳制品工业，保障我国乳制品安全，提升我国乳制品工业在国际的地位和竞争能力，结合相关法律法规，修订形成本产业政策。  |
| 17 | 国家发改委、农业部、工业和信息化部、商务部、卫生部、质检总局、   | 2009年7月  | 为切实做好婴幼儿奶粉事件处置工作，解决奶业面临的困难和深层次问题，促进奶业稳定健康发展，在继续深入贯彻《国务院关于促进奶业持续健康发展的   |

| 序号 | 法规政策通知  | 实施时间    | 主要内容  |
|----|---|---------|---|
|    | 工商总局、财政部、人民银行、银监会、保监会、中央宣传部、监察部等《奶业整顿和振兴规划纲要》 |         | 意见》的基础上，制定本纲要。  |
| 18 | 国务院《关于促进奶业持续健康发展的意见》                          | 2007年9月 | 明确保持奶业持续健康发展的重要性、紧迫性，以及促进奶业持续健康发展的指导思想和原则；并部署下一步主要任务、重点工作和政策扶持措施。 |

注：2013年，国务院将卫生部的职责、人口计生委的计划生育管理和服务职责整合，组建国家卫生和计划生育委员会。

## （二）乳制品行业发展概况

### 1、全球乳制品行业发展概况

2000年至2015年，全球原料奶产量稳步增长，由2000年的5.84亿吨提升至2015年的8.18亿吨，复合增长率为2.3%；与此同时，全球牛奶产量亦保持同步增长，2015年全球牛奶产量达到6.74亿吨<sup>1</sup>。近年全球原料奶产量情况如下图所示：

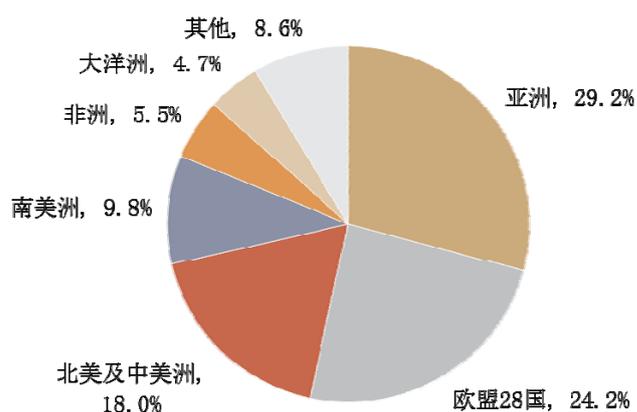


资料来源：中国奶业年鉴（2016年）

<sup>1</sup> 数据来源：中国奶业年鉴（2016年）

全球牛奶生产有明显的区域性，其中 2015 年亚洲牛奶产量 1.97 亿吨，比 2014 年增长 4.5%，占全球牛奶产量的 29.2%；欧盟 28 国<sup>2</sup>牛奶产量 1.63 亿吨，增长 2.0%，占比 24.2%；北美及中美洲牛奶产量 1.21 亿吨，增长 1.6%，占比 18.0%；南美洲牛奶产量 0.66 亿吨，下跌 1.2%，占比 9.8%；非洲牛奶产量 0.37 亿吨，增长 3.5%，占比 5.5%；大洋洲牛奶产量 0.31 亿吨，下跌 1.6%，占比 4.7%<sup>3</sup>。2015 年全球各地区牛奶产量份额如下图所示：

2015 年全球各地区牛奶产量份额



根据乳品加工的不同品种，2010 年至 2015 年，全球液态乳生产总体呈持续增长趋势，全球液态乳的产量从 2010 年的 1.22 亿吨增长到了 2015 年的 1.36 亿吨<sup>4</sup>。2010 年至 2015 年全球液态乳生产情况如下图所示：

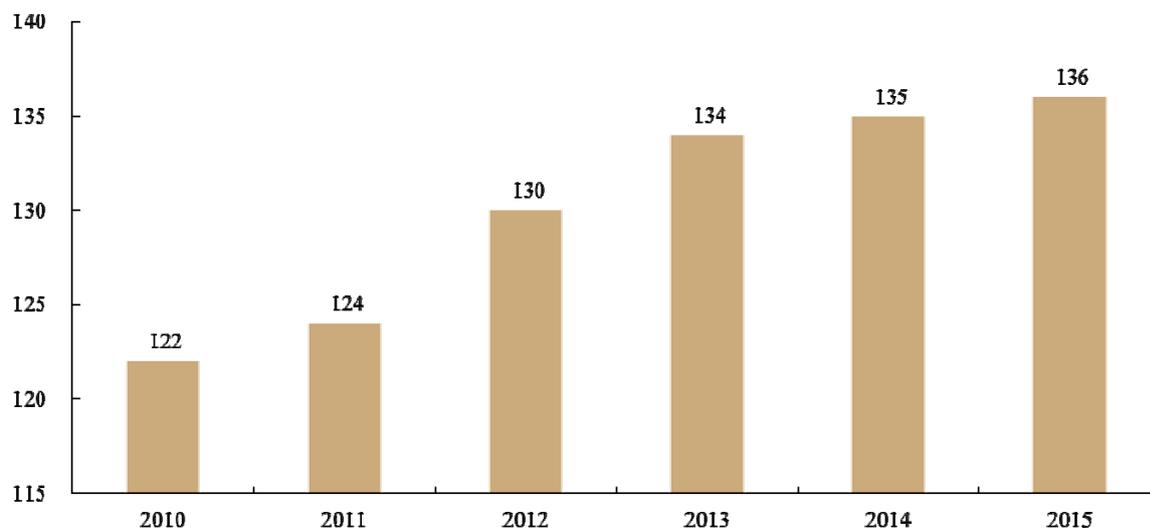
<sup>2</sup> 截至《中国奶业统计摘要（2016 年）》报告中的统计截至日，欧盟包括 28 个成员国家，即比利时、保加利亚、捷克、丹麦、德国、爱沙尼亚、爱尔兰、希腊、西班牙、法国、克罗地亚、意大利、塞浦路斯、拉脱维亚、立陶宛、卢森堡、匈牙利、马耳他、荷兰、奥地利、波兰、葡萄牙、罗马尼亚、斯洛文尼亚、斯洛伐克、芬兰、瑞典、英国。

<sup>3</sup> 数据来源：中国奶业年鉴（2016 年）

<sup>4</sup> 数据来源：中国奶业年鉴（2016 年）

2010-2015年全球液态乳产量

单位：百万吨



从主要国家（地区）液态乳生产情况来看，中国的液态乳产量居全球第二位，且处于稳定增长阶段；而发达经济体的增长几乎处于停滞甚至下降状态。主要国家（地区）生产情况如下表所示：

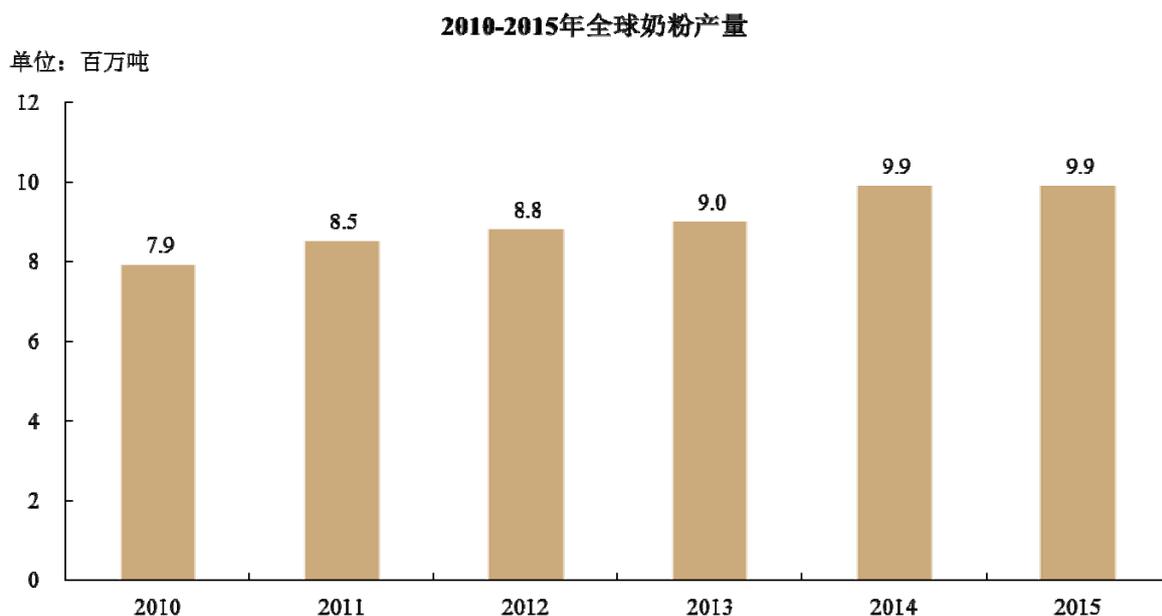
| 国家（地区）  | 产量（百万吨） | 2015年增长率 |
|---------|---------|----------|
| 欧盟 28 国 | 31.1    | -1.7%    |
| 中国      | 25.2    | +5.0%    |
| 美国      | 22.4    | -1.4%    |
| 印度      | 12.3    | +4.7%    |
| 巴西      | 9.1     | -1.9%    |
| 俄罗斯     | 5.4     | +0.4%    |
| 墨西哥     | 3.7     | -0.6%    |

资料来源：中国奶业年鉴（2016年）

2010年至2015年，全球奶粉生产总体呈平稳增长态势，全球全脂奶粉和脱脂奶粉的合计产量从2010年的790万吨增长到了2015年的990万吨<sup>5</sup>。2010年至2015年全球

<sup>5</sup> 数据来源：中国奶业年鉴（2016年）

奶粉生产情况如下图所示：



从主要国家（地区）奶粉生产情况来看，不同国家或地区奶粉生产的主要种类有较大区别，欧美等发达国家主要以脱脂奶粉的生产为主，新西兰、我国主要以全脂奶粉的生产为主。主要国家（地区）脱脂奶粉和全脂奶粉的生产情况如下表所示：

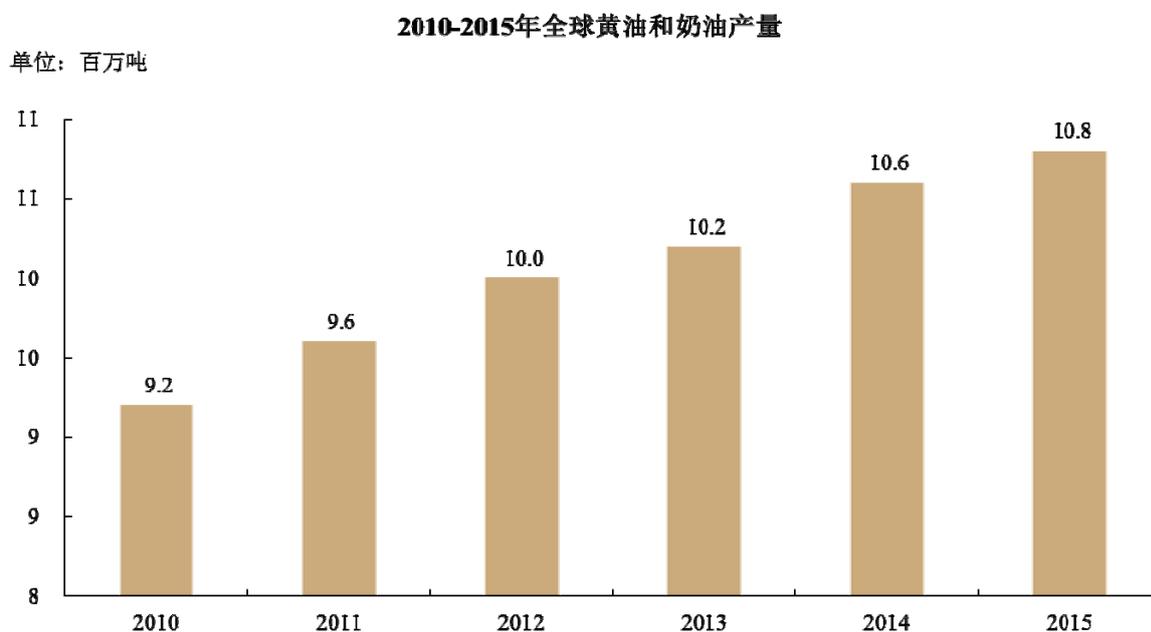
| 主要国家（地区）2015年脱脂奶粉生产情况 |         |          |
|-----------------------|---------|----------|
| 国家（地区）                | 产量（百万吨） | 2015年增长率 |
| 欧盟 28 国               | 1.7     | +4.6%    |
| 美国                    | 1.0     | -1.8%    |
| 印度                    | 0.5     | +3.8%    |
| 新西兰                   | 0.4     | -10.8%   |
| 澳大利亚                  | 0.3     | +9.4%    |
| 巴西                    | 0.2     | +1.9%    |
| 日本                    | 0.1     | +7.3%    |

| 主要国家（地区）2015年全脂奶粉生产情况 |         |          |
|-----------------------|---------|----------|
| 国家（地区）                | 产量（百万吨） | 2015年增长率 |
| 新西兰                   | 1.4     | -5.8%    |
| 中国                    | 1.1     | +0.0%    |
| 欧盟 28 国               | 0.8     | +2.9%    |

| 主要国家（地区）2015 年全脂奶粉生产情况 |     |       |
|------------------------|-----|-------|
| 巴西                     | 0.6 | +0.8% |
| 阿根廷                    | 0.3 | +9.4% |
| 墨西哥                    | 0.1 | +7.0% |
| 哥伦比亚                   | 0.1 | +0.0% |

资料来源：中国奶业年鉴（2016 年）

2010 年至 2015 年，全球黄油和奶油生产总体稳中有升，全球产量从 2010 年的 920 万吨增长到了 2015 年的 1,080 万吨<sup>6</sup>。2010 年至 2015 年全球黄油和奶油生产情况如下图所示：



从主要国家（地区）黄油和奶油生产情况来看，受居民消费和饮食习惯的影响，印度的产量居全球第一位，且仍然处于稳定增长阶段。但全球总体来看，除印度外，其余国家产量均处于较低的水平。主要国家（地区）生产情况如下表所示：

| 主要国家（地区）2015 年黄油和奶油生产情况 |         |           |
|-------------------------|---------|-----------|
| 国家（地区）                  | 产量（百万吨） | 2015 年增长率 |
| 印度                      | 5.0     | +3.0%     |
| 欧盟 28 国                 | 2.2     | +5.0%     |

<sup>6</sup> 数据来源：中国奶业年鉴（2016 年）

| 主要国家（地区）2015年黄油和奶油生产情况 |         |          |
|------------------------|---------|----------|
| 国家（地区）                 | 产量（百万吨） | 2015年增长率 |
| 美国                     | 0.8     | -0.4%    |
| 巴基斯坦                   | 0.9     | +0.0%    |
| 新西兰                    | 0.6     | -1.7%    |
| 俄罗斯                    | 0.3     | +3.3%    |
| 澳大利亚                   | 0.1     | -19.1%   |

资料来源：中国奶业年鉴（2016年）

综上，受消费和饮食习惯影响，液态乳产品在我国乳制品市场份额中占据重要地位，奶粉、黄油和奶油等其他乳制品在我国乳制品市场份额较小，国内的乳制品企业也多以液态乳为主要品类。

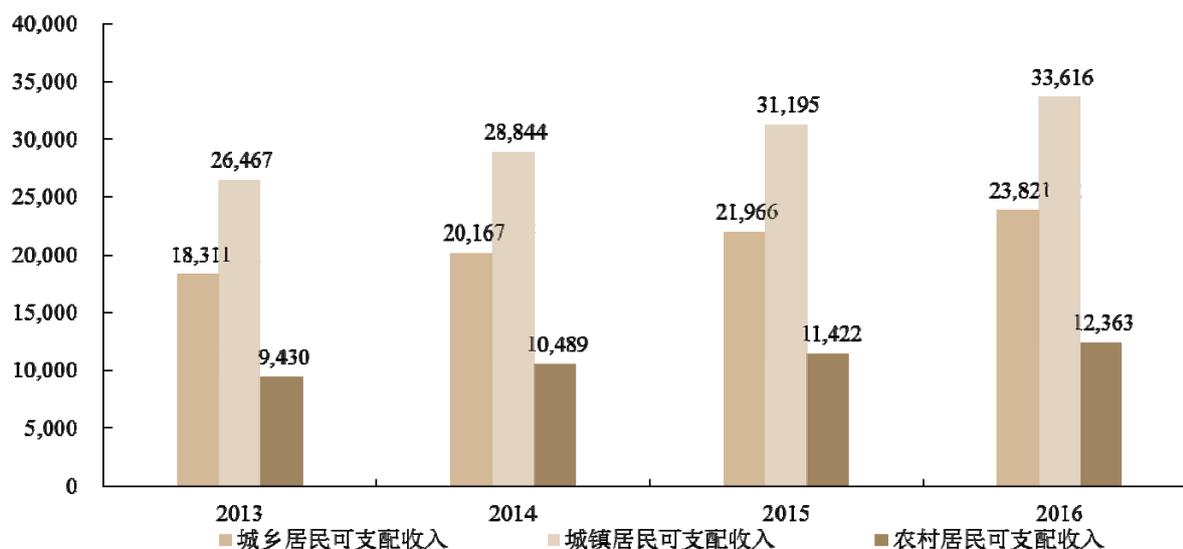
## 2、我国乳制品行业发展概况

### （1）乳制品行业在国民经济中的位置及发展现状

乳制品产业是重要的民生类行业，根据《产业结构调整指导目录（2011年本）（修正）》之“第一类鼓励类”之“32、农林牧渔产品储运、保鲜、加工与综合利用，”乳制品加工属于牧产品加工行业，属于国家鼓励类行业。

中国乳制品行业于1990年代开始快速发展。2013-2016年，受益于中国经济强劲增长，我国城乡居民可支配收入稳步上升，从2013年的18,311元提高到2016年的23,821元，国民生活水平逐渐提高，加上消费者健康意识不断提升、乳制品分销网络日趋完善等行业因素的影响，中国乳制品行业一直保持稳健的发展态势。另一方面，通过乳制品工业的带动，作为乳制品行业上游产业链的奶牛养殖和牧草种植业也得到了大力发展，对拓宽农民增收渠道、提高农民生活水平、建设现代化农业发挥了重要的作用。

2013-2016年我国居民可支配收入变化（单位：元）

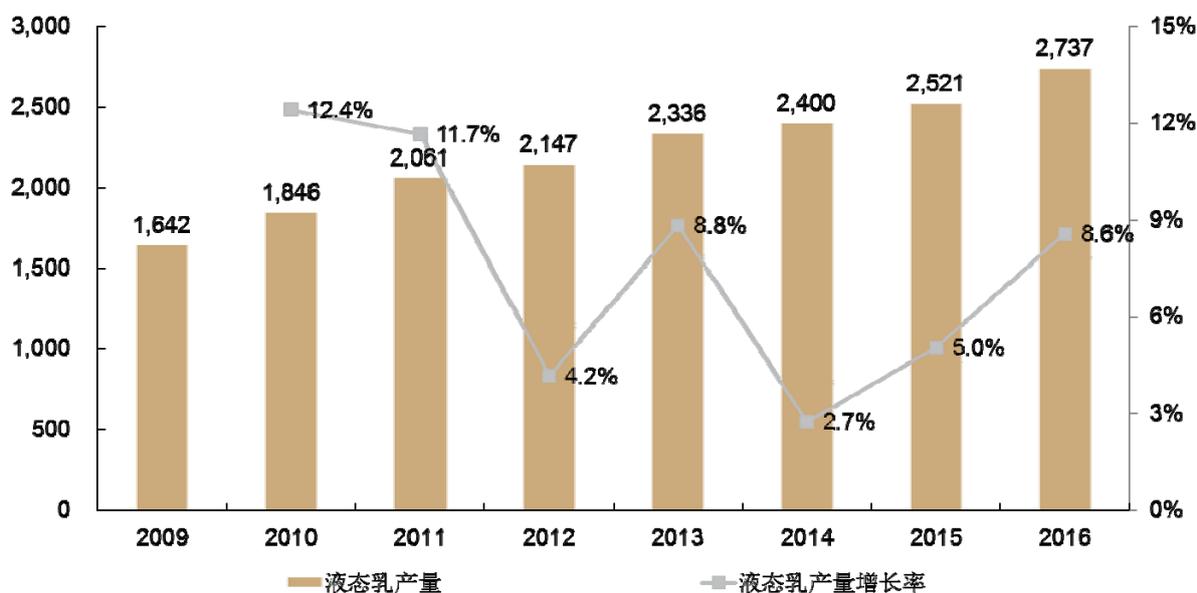


资料来源：国家统计局

根据《中国奶业统计摘要》的数据，截至2016年，我国液态乳产量达2,737.17万吨，2009年至2016年的复合增长率为7.58%。液态乳产量增长实现了稳定较快的发展，成为国民消费中越来越重要的组成部分。

2009-2016年全国液态乳产量

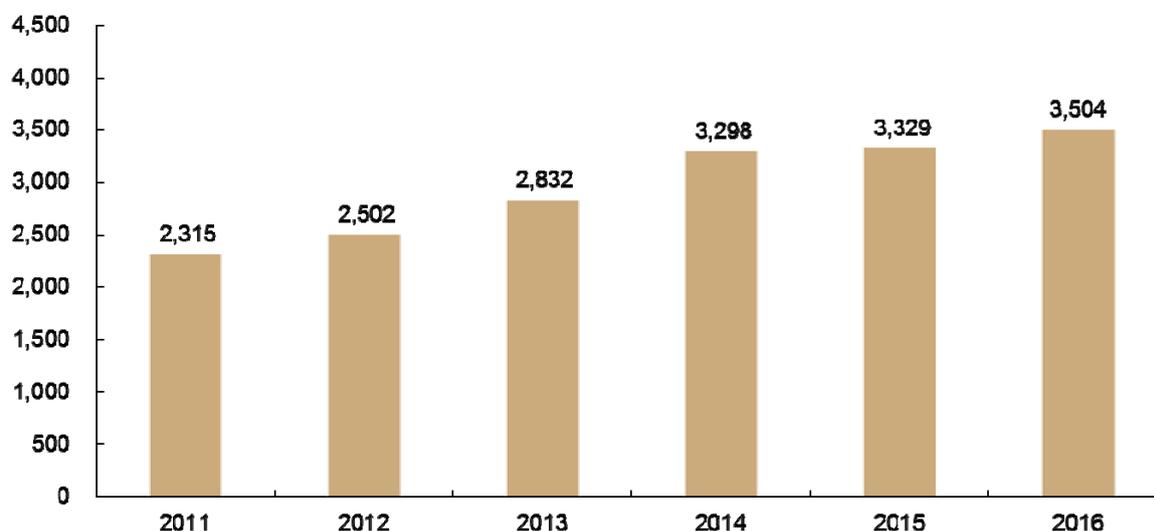
单位：万吨



资料来源：中国奶业统计摘要（2017年）

截至 2016 年，我国液态乳及乳制品制造行业的销售收入总额达 3,504 亿元，2011 年至 2016 年行业规模复合增长率达 8.6%。乳制品行业保持稳健的发展态势，在国民经济中的地位不断提高。

2011 年~2016 年我国液态乳及乳制品制造行业的销售收入情况



资料来源：中国奶业统计摘要（2017 年）

近年来，伴随着我国经济增长，居民健康意识的不断提高，国内消费者对以液态乳为代表的乳制品消费量实现了跨越式增长，根据《中国奶业统计摘要》的统计，2009 年至 2015 年，中国人均液态乳消费量从 8.8 千克增长到 18.7 千克，复合增长率达 13.39%，远高于其他发达国家和地区在同一时间段的增长率，乳制品正逐渐成为中国国民日常食品饮料消费中不可或缺的一部分，消费量规模增长迅猛。

## （2）竞争格局和市场化程度

上世纪 90 年代以来，纵然历经价格战、质量风波和行业洗牌等因素影响，我国乳制品行业仍以较快速度发展壮大。目前行业的竞争格局相对稳定，按照企业知名度、经营规模和整体实力大体可以分为以下三类：

以伊利股份、蒙牛乳业、光明乳业等公司为代表的全国性乳制品企业，销售网络覆盖全国，收入水平和市场占有率处于领先地位。其中伊利股份、蒙牛乳业已经发展成行业领军公司，以常温乳制品为主；光明乳业以常温明星产品配合低温乳制品的方式参与市场竞争。

以本公司、三元等公司为代表的区域性领先乳制品企业，在重点经营的区域市场市场份额占据领先地位，和全国性乳企形成有效互补。这些企业能够敏锐感知各地消费者的购买倾向、品质需要和个性化诉求，充分发挥区域性企业灵活经营和产品创新方面的优势，逐渐提升自身品牌影响力并扩展至全国。如发行人以低温鲜奶、低温酸奶产品为主导，在重点经营城市周边布建牧场保证产品新鲜、以重点区域性市场为支点并向全国辐射，形成了其独有的竞争优势。

第三类为地方性乳制品企业，此类企业生产经营规模较小、通常只在单个省份或城市内经营，面向单一市场，市场份额小、竞争力有限。

### （3）主要企业及市场份额

我国乳制品行业经过快速发展阶段的市场淘汰整合，乳制品生产企业的市场份额目前已经形成向全国性品牌和区域性龙头集中的趋势。在 2010 年底至 2011 年，工信部、发改委、质检总局联合对乳制品行业进行了审查清理及生产许可证重新审核工作，企业数量明显下降：根据《中国奶业统计摘要》的数据，2011 年全国液体乳及乳制品制造业国有企业、私营企业和外商（包括港、澳、台）投资企业共计 382 家企业，而 2015 年国有企业、私营企业和外商（包括港、澳、台）投资企业数量合计已经下降为 323 家，行业整合趋势较为明显。

液态乳制品是发行人经营的主要产品种类，公司的液态乳产品，特别是低温乳制品拥有较强的竞争优势，并在公司重点发展区域取得了可观的市场占有率。公司市场竞争地位情况可参见“第六节 业务和技术”之“三、发行人在行业中的竞争地位”之“（一）发行人产品的竞争地位”部分。

### （4）行业发展趋势

#### ① 乳制品市场未来发展潜力巨大

与发达国家相比，我国乳制品行业发展起步较晚，目前还处于快速发展阶段，仍然有广阔的发展空间。从人均液态乳消费量来看，我国与世界平均水平仍然存在较大差距，与美国等发达国家相比差距更大。即便同饮食、生活习惯与中国类似的日本、韩国相比，以及同与中国国情相似，人口基数同样庞大的印度相比，我国的人均原奶占有量也处于偏低水平。因此，随着我国经济的发展、人民生活水平的进一步提高，我国乳制品市场存在巨大的发展空间和增长潜力。

| 2015 年主要国家和地区液态乳消费量统计 |          |
|-----------------------|----------|
| 国家（地区）                | 人均液态乳消费量 |
| 中国                    | <30kg    |
| 美国                    | 60~90kg  |
| 英国                    | >90kg    |
| 法国                    | 30~60kg  |
| 俄罗斯                   | 30~60kg  |
| 日本                    | 30~60kg  |
| 韩国                    | 30~60kg  |
| 澳大利亚                  | >90kg    |
| 印度                    | 30~60kg  |

资料来源：中国奶业年鉴（2016 年）

2017 年 1 月 9 日，农业部、国家发改委、工信部、商务部、国家食品药品监督管理总局五部委联合印发《全国奶业发展规划（2016-2020 年）》（“奶业十三五规划”）。规划明确提出，加快转变奶业生产方式，提升奶业一体化水平，到 2020 年，奶业现代化建设取得明显进展，奶业整体进入世界先进行列。“奶业十三五规划”提出了 2020 年的发展目标，预计到 2020 年全国奶类总需求量将达到 5,800 万吨，年均增长 3.1%，对应奶类产量要达到 4,100 万吨、乳制品产量 3,550 万吨。规划同时提出，乳制品加工业要继续优化乳制品产品结构，因地制宜发展常温奶、巴氏杀菌奶、酸奶等液态乳产品，适度发展干酪等产品，行业前 10 家国产品牌企业的行业集中度达到 80%。由此可见，在现有利好政策持续推动下，在人口基数庞大的中国，乳制品市场未来发展潜力巨大，前景广阔。

## ② 巴氏杀菌奶将成为未来液态乳市场的发展趋势

首先，从营养价值上来看，由于灭菌工艺的不同，巴氏杀菌奶中氨基酸、维生素等营养成分保全率比常温灭菌奶高约 2~4 倍，是活性营养成分保全率最高的饮用牛奶。在消费者成熟度较高的美国、欧洲等市场，巴氏杀菌奶的市场份额往往在 90%以上，而我国目前还不到 30%，因此，从长期发展趋势来看，巴氏杀菌奶在我国未来发展空间巨大。

其次，从历史发展阶段来看，由于过去国内消费者普遍缺乏对乳制品特别是巴氏杀菌奶的相关认识，且巴氏杀菌奶需要全程低温冷链运输、保存，对乳制品生产企业的供

应链及生产管理提出了较高要求,再加上我国主要奶源集中在北方地区而消费分布在全国各地,使得活性物质保有量相对较低,而保质期更长,不易受运输半径限制的常温杀菌奶产品成为目前我国液态乳市场的主要产品。但随着主要生产企业的全国奶源建设布局,乳制品消费理念的不断提升,以及食品领域冷链建设的加快,我国巴氏杀菌奶的消费占比正不断提高,未来有望成为液态乳市场的主导产品。

### ③ 全国性乳企和区域性乳企将长期共存、协调发展

根据我国乳制品行业的发展现状和行业发展趋势,以常温奶为主导产品的全国性乳企和以低温奶为主导产品的区域性乳企将长期共存、协调发展。

首先,全国性乳企如伊利、蒙牛等凭借其奶源优势和先发优势,主打常温奶品牌,通过十余年的快速发展已形成规模经济及全国品牌影响力,竞争优势较为突出。而区域性乳企则深耕优势区域市场,特别是一、二线重点城市市场,以低温奶产品为主,不断扩大其影响力,确定了区域性市场的龙头地位。

其次,区域性乳企已经通过产品差异化创新,在区域市场建立了较为明显的品牌优势,并利用低温奶的消费特点,在区域性市场建立了相对独立和封闭的销售网络,具有一定的差异化竞争优势。长期来看,我国全国性乳企和区域性乳企共同存在、协调发展的格局不会改变。

### ④ 进口乳制品对我国乳制品行业总体影响有限

根据《中国奶业年鉴(2016年)》的数据,2015年、2014年和2013年,我国进口乳制品总量分别为161万吨、181万吨和159万吨,相比同期全国乳制品产量2,783万吨、2,652万吨和2,698万吨,分别占5.79%、6.83%和5.89%。进口量占比较低,对我国乳制品行业总体影响有限。

## (三) 发行人主要产品所在细分行业基本情况

公司目前控股乳制品生产型子公司13家,包括四川地区的四川乳业、西昌三牧,云南地区的昆明雪兰、云南蝶泉、昆明海子、七彩云,华东地区的杭州双峰、安徽白帝、苏州双喜,华北地区的河北天香、青岛琴牌、朝日乳业以及位于湖南的湖南南山。从现阶段发展情况看,公司在四川、云南、河北及浙江等省份销售收入规模较大,具有一定的区域竞争优势,四川、云南、河北和浙江也是目前公司的主要业务经营地区。

根据《中国奶业统计摘要》的数据，2011年-2015年公司主要经营地区的乳制品行业收入规模占全国销售总额的比例稳中有升。四川、云南、河北、浙江四地销售收入从2011年的282亿元上升到2015年的468亿元，销售收入全国占比也从2011年的12.17%上升到了2015年的14.07%。

### 2011-2015年全国及公司主要经营地区乳制品销售收入规模

| 单位：亿元    | 2011年  | 2012年  | 2013年  | 2014年  | 2015年  |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 全国销售总额   | 2,315  | 2,502  | 2,832  | 3,298  | 3,329  |
| 四川省销售收入  | 50     | 53     | 64     | 71     | 72     |
| 云南省销售收入  | 18     | 28     | 33     | 39     | 43     |
| 河北省销售收入  | 180    | 202    | 227    | 259    | 288    |
| 浙江省销售收入  | 33     | 44     | 48     | 59     | 65     |
| 四地销售收入小计 | 282    | 327    | 371    | 428    | 468    |
| 四地销售全国占比 | 12.17% | 13.09% | 13.11% | 12.98% | 14.07% |

资料来源：中国奶业统计摘要（2016年）

公司主要产品可以分为液态乳产品、奶粉产品和含乳饮料产品三个品类，按照常温和低温的分类标准又可划分为低温鲜牛奶、低温酸奶、低温调制乳、低温乳饮料、常温纯牛奶、常温乳饮料、常温调制乳、常温酸奶及奶粉9个大类。

#### 1、液态乳制品行业基本情况

2011年至2016年，全国液态乳产量从2,061万吨增长至2,737万吨，四川、云南、河北、浙江四省液态乳产量从2011年的383万吨增长到了2016年的594万吨，增长速度高于全国平均增速，四省液态乳产量全国占比从2011年的18.57%提高到了2016年的21.70%。公司业务的主要经营地区液态乳产量不断提高，为公司充分拓展市场份额提供了较大的发展空间。

### 2011-2016年全国及公司主要经营地区液态乳产量规模

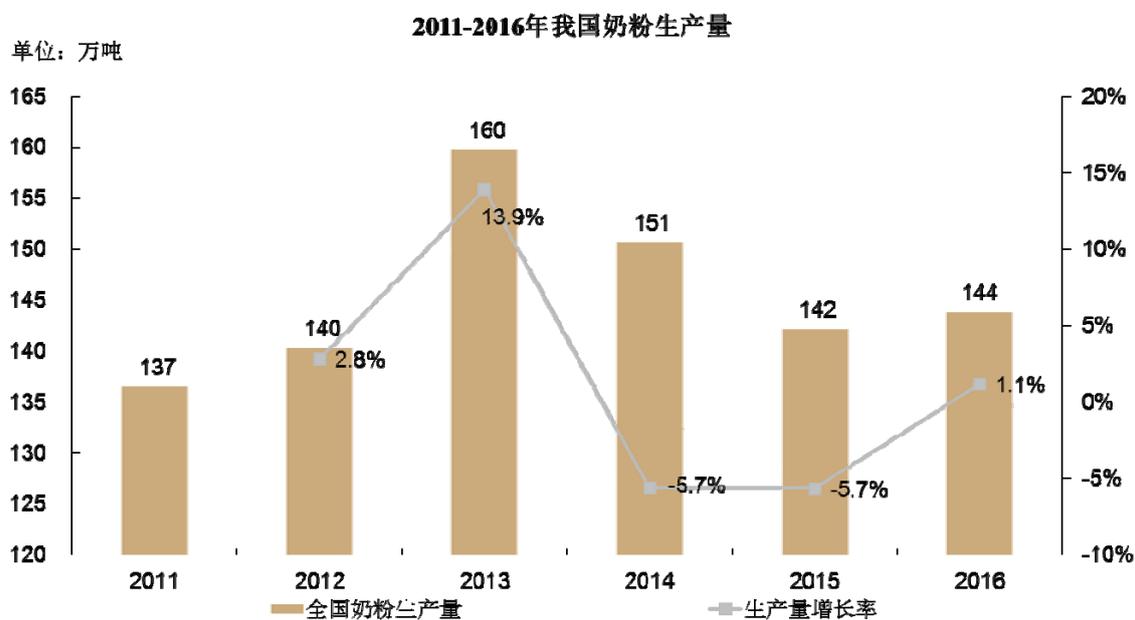
| 单位：万吨 | 2011年 | 2012年 | 2013年 | 2014年 | 2015年 | 2016年 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 全国总产量 | 2,061 | 2,147 | 2,336 | 2,400 | 2,521 | 2,737 |
| 四川省产量 | 63    | 66    | 82    | 95    | 96    | 110   |
| 云南省产量 | 34    | 46    | 50    | 52    | 57    | 66    |
| 河北省产量 | 260   | 240   | 274   | 323   | 335   | 361   |

| 单位：万吨     | 2011年  | 2012年  | 2013年  | 2014年  | 2015年  | 2016年  |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 浙江省产量     | 26     | 30     | 38     | 41     | 43     | 57     |
| 四地总产量小计   | 383    | 382    | 443    | 512    | 531    | 594    |
| 四地总产量全国占比 | 18.57% | 17.79% | 18.98% | 21.32% | 21.06% | 21.70% |

资料来源：中国奶业统计摘要（2017年）

## 2、奶粉行业基本情况

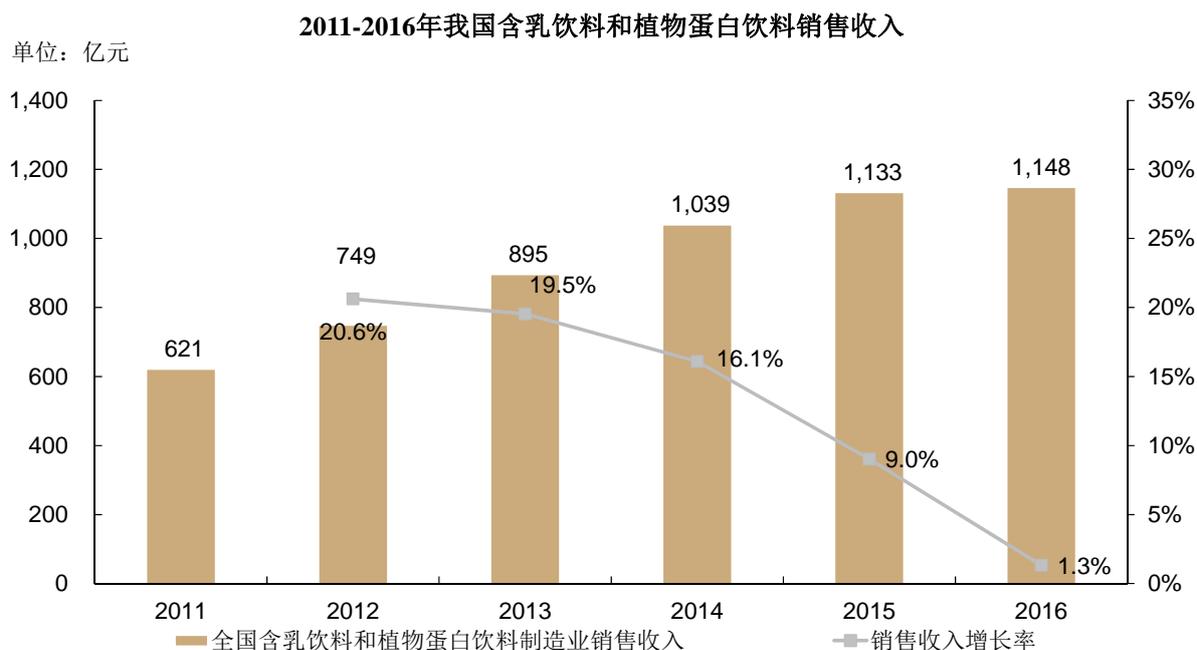
我国奶粉行业在2011年至2013年经历了较高的增长，产量从137万吨增长到160万吨；2013年至2015年的产量则有所下降，2016年我国奶粉产量为144万吨，相比2013年下降10%。



资料来源：中国奶业统计摘要（2017年）

## 3、乳饮料行业基本情况

我国含乳饮料和植物蛋白饮料销售收入在2011年到2016年经历了较快发展，从2011年的621亿元增加到2016年的1,148亿元，复合增长率达到13.08%。



资料来源：中国奶业统计摘要（2017年）

#### （四）进入本行业的主要壁垒

乳制品是人们不可或缺的营养品，乳制品市场的潜力十分可观，对潜在进入者形成吸引力。然而，经过多年发展，目前该行业以伊利、蒙牛为全国市场份额领军企业，以及各区域龙头企业在各自经营的区域领先的形势已经确立，并在规模经济、产品差异优势、技术及渠道投入、资金需求等方面对潜在进入者形成壁垒。

##### 1、法规壁垒

根据工信部与发改委颁布的《乳制品工业产业政策（2009年修订）》规定：“项目建设实行核准制，按照《政府核准的投资项目目录》执行。进入乳制品工业的出资人必须具有稳定可控的奶源基地，经济实力和抗风险能力强，管理经验丰富，信誉好，社会责任感强；乳制品工业发展要实现规模经济，突出起始规模。”与此同时，有关部门对乳制品加工企业食品安全监管标准的提高、对新进入市场的乳品企业在检验设备的投入要求，也增加了进入的难度。

##### 2、规模壁垒

进入乳制品行业，需要具备一定的资源优势 and 资本实力，在奶源建设、设备和厂房投入以及销售渠道、物流配送体系方面均需要大量投资，投资回收期较长，具有一定风险。乳制品行业领军企业，如伊利、蒙牛等已经发展成为拥有完整产业链的大型企业，

具有明显的规模经济优势。在目前的市场条件下，进入乳制品行业并使品牌有一定知名度，需要的大量营销和研发投入，且极具风险性，若以较大的规模进行投入，则会遭到已有企业的激烈竞争；若以较小的规模投入，则难以满足市场激烈竞争对产品研发和加工工艺及水平的较高要求，企业在区域市场竞争中明显处于弱势。

### **3、品牌壁垒**

乳制品行业属于消费品行业中的一个细分行业——同绝大多数消费品行业类似，乳制品产品的品牌获得消费者的认可是长期且投入较高的一个过程。目前市场上乳制品种类繁多，产品同质化严重，消费者对市场中已有的品牌形成了认同感，新进入者不得不进行大量投入以宣传新品牌，同时进行技术创新，实现产品差异化，才能最终树立自己的品牌形象，让倾向于购买已有品牌产品的消费者转变态度。这一过程需要较长时间的市场培育，且由于市场的不确定性因素导致风险较高。因此，消费者对于产品品牌的认知度，构成了乳制品行业的品牌壁垒。

### **4、渠道壁垒**

新进入者除了推出产品，还需要构建通往消费者的渠道。在这方面，新进入者往往存在一定劣势，比如最初很难获得经销商的信任、必须支付更昂贵的代价；进入商超的货架必须以打折、促销等方式才可能获得允许，加重了进入成本。

另一方面，随着消费升级和消费者健康观念的提升，巴氏杀菌奶在乳制品消费中的比重呈逐年上升的态势，而巴氏杀菌奶其独特的全程冷链运输、保存、销售的渠道体系，需要乳制品企业具备一定资本和技术实力来保障实施。上述因素一并构成了进入乳制品行业的渠道壁垒。

### **5、技术壁垒**

随着国内乳制品市场的发展，国外乳制品巨头纷纷进入市场，参与市场竞争，同质化的产品越来越多，市场竞争异常激烈。企业要在行业内占据有利的竞争地位，需在技术研发上进行大量投入，以开发新技术、新工艺、新原料，形成企业自身特有或独有的核心技术及专利产品。如发行人为了提升产品的核心竞争力，在成都设立了技术研发中心，在上海设立了产品创新中心，引进国内外先进设备和优秀技术人才，在进行潜心研究，推出了 24 小时鲜乳、香蕉牛奶、澳特兰低乳糖牛奶、活润益生菌酸奶、城市记忆凝固型酸奶、初心饮用型酸奶等多个创新产品，为确定发行人的市场竞争地位发挥了积

极作用。公司核心技术的打造需要持续性的投入，从人员、装备、体制等方面不断加强公司实力，也给潜在进入者造成了进入本行业的技术壁垒。

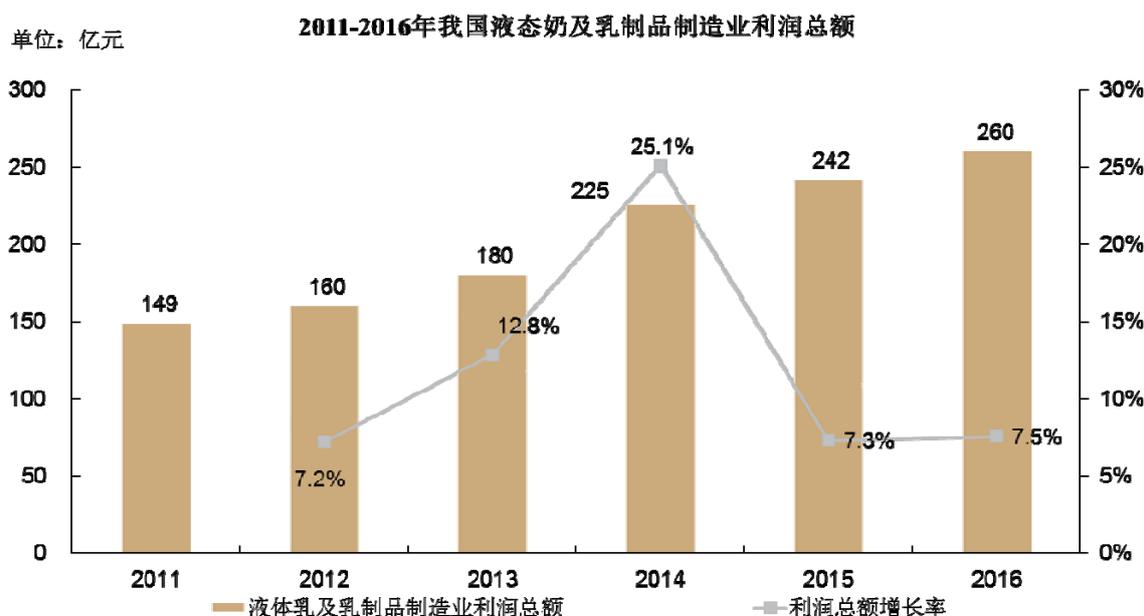
### （五）乳制品市场供求状况及变动原因

如前文所述，随着行业内部整合，市场资源逐渐向规模大、市场广的乳制品企业集中，2011年至2015年全国液态乳及乳制品制造企业数量呈减少趋势。公司具备较强的资金及规模实力，且深耕区域市场、具备较高的品牌认知度，未来有望顺应行业发展趋势，进一步提升市场份额。

在国民生活水平不断提高、消费需求持续升级的宏观经济背景推动下，液态乳及乳制品制造行业的收入规模逐年提升，预计未来我国乳制品产品的市场需求还将进一步提升，上述有利条件都为公司未来发展提供了广阔的空间。关于市场规模的详细情况，请参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“二、发行人所处行业情况”之“（二）乳制品行业发展概况”。

### （六）行业利润水平的变动趋势和变动原因

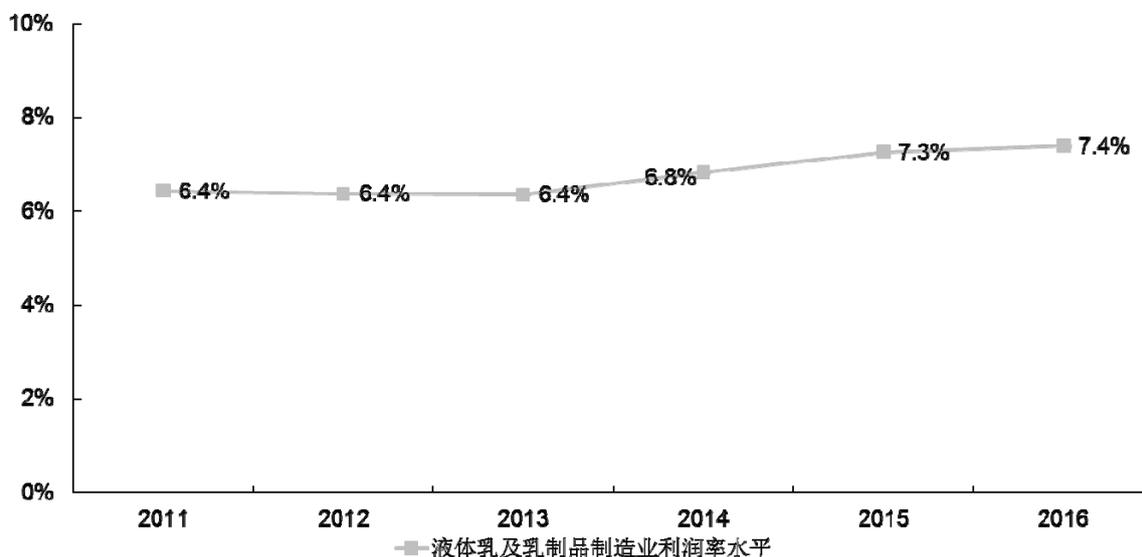
随着行业整体规模的扩张，2011-2016年我国液态乳及乳制品制造行业的利润水平维持了较高的增长率，行业利润总额从2011年的149亿元增长到2016年的260亿元，复合增长率达11.79%。



资料来源：中国奶业统计摘要（2017年）

从利润率水平来看,2011-2016年我国液态乳及乳制品制造业利润率水平稳中有升,从2011年的6.4%上涨到2016年的7.4%,未来随着行业整合的步伐加快,产品结构中低温奶产品比重的加大,行业利润率水平有望得到进一步提升。

2011-2016年我国液体乳及乳制品制造业利润率水平



资料来源:中国奶业统计摘要(2017年)

## (七) 行业技术特点以及本行业特有的经营模式

### 1、行业技术特点

我国目前乳制品行业的技术水平已经处于较为成熟的阶段,行业核心技术包括生产加工技术、新设备技术、产品研发技术等。

#### ① 生产加工技术

乳制品的生产加工技术分布在生产工艺的各个环节,行业相对较先进工艺技术包括闪蒸技术、巴氏鲜奶优质乳加工技术、褐色饮料生产技术。具体介绍如下所示。

**闪蒸技术:** 配备闪蒸、浓缩脱气设备,牛奶进入抽真空的容器后,通过压力的变化和加热使其中的部分饱和水蒸气蒸发出来,不破坏牛奶任何成分,起到提高牛奶干物质、脱去牛奶中不良气味的作用。

**巴氏鲜奶优质乳加工技术:** 与国家奶业创新联盟的专家团队合作,经过对奶源质量提升、杀菌设备的稳定性测试及生产工艺的优化,降低杀菌温度,使得牛奶中生物活性

物质得以最大保留、糠氨酸含量远低于国家标准。

褐色饮料生产技术：采用先将基料褐变，再进行低温长时间发酵、调配制作而成的不含稳定剂的乳酸菌饮料。

## ②新设备技术

除菌分离机：系统内引入 GEA 公司的除菌分离机，对原料奶的细菌、体细胞进行处理为主的除菌方式，优化了工艺，减少了热损失和能源耗用，大量的测试结果显示除菌机运行效果显著。

斯托克无菌塑瓶设备：引入国际高端设备吹、灌、旋一体的无菌塑瓶生产线，可以满足无菌液奶、酸奶、大果粒在线添加的功能，保质期长，包装新颖，对产品的市场开拓、品类的拓展起到了重要的作用。

## ③ 产品研发技术

乳制品产品研发核心关键在于在保持牛乳风味稳定性的前提下，最大程度保留牛乳中有营养的物质，并去除不利于人体健康需求的物质。

随着乳制品行业消费升级以及人民大众健康观念的不断提高，天然食材、天然甜味剂、维生素、矿物质等新原料的应用成为乳制品行业新的趋势；零添加、高蛋白、零脂肪、控制体重、低糖、低卡路里、益生菌等功能性产品越来越受到消费者的欢迎。

此外，新工艺、新技术的创新应用使得行业的产品开发步入新的发展历程：离心除菌技术可以降低对牛乳热处理温度，更好地保留牛乳中活性营养物质和风味；乳糖酶水解技术能解决或缓解乳糖不耐患者饮用牛乳的需求，同时还能使营养易于人体更好吸收；陶瓷膜过滤技术不仅能开发生产高蛋白产品，还能够分离牛乳中活性功能蛋白成分，开发生产适合不同消费需求的乳产品，如乳清蛋白粉、乳铁蛋白、生物活性肽等；离心分离技术可排除发酵乳中 70%以上的乳清，开发生产质构稠厚、高蛋白的希腊酸奶产品；超高温灭菌技术能改善产品贮存环境，延长产品的保质期。

## 2、行业特有的经营模式

### ① 同时经营液态乳和含乳饮料

液态乳和含乳饮料均以乳或乳制品为原料，经过多项生产工艺流程生产而成，在原料构成、应用技术、生产工艺、机器设备、运输储存方式、消费客户群体等方面比较接

近，因此具有生产液态乳产品能力的乳制品企业通常也具备生产含乳饮料的能力。随着消费者产品需求多元化，有一定规模实力的传统液态乳生产商也加入到含乳饮料的生产销售中，典型的产品包括伊利优酸乳、蒙牛酸酸乳等产品。

## ② 原料奶自给率逐渐提高

受国情限制以及奶业发展时间相对较短的影响，我国奶业一体化程度较低，乳制品加工企业在自有牧场原料奶产量无法满足生产需求的情况下，一般通过向第三方牧场或签约农户采购的方式获取原料奶。具体而言，我国北方地区奶牛资源丰富、但规模化养殖程度低，乳制品企业通过奶站与散养的各农户建立合作关系；南方地区奶牛饲养普及率偏低，多以牧场养殖为主，规模化程度较高，乳制品企业可以直接和牧场建立长期合作关系，获取数量、质量稳定的奶源。

近年来，随着对奶源质量的诉求提高，各地政府和乳制品企业愈发重视奶源建设，大型乳制品企业纷纷通过建立牧场等方式加强对奶源的控制，奶源的自给比例不断提高。在这一趋势下，未来乳制品行业的原料奶自给率预计还将进一步提升。

## ③ 订送业务的经营模式

为了消费者可以及时喝到新鲜的牛奶，植根区域市场的乳制品生产企业普遍通过自有或者加盟模式提供“送奶到户”的服务，即消费者向商家预订付费，商家定期为消费者上门提供新鲜的乳制品。此种方式一来可以保证消费者每天都喝到新鲜的乳制品，二来又可以免去消费者每天到市场购买商品的繁杂程序，在城市居民消费者中受到比较广泛的欢迎。

“送奶到户”模式属于区域型城市乳企独有的经营模式，这种模式可以有效保证客户的稳定性、阻止外来品牌深入，对城市型乳企稳定已有市场消费客户、开发新客户等方面均起到了积极的推动作用。

## （八）行业的周期性、区域性和季节性特征

我国乳制品行业虽然经过 10 余年快速发展期，但是乳制品人均消费量与发达国家仍存在较大差距。随着人们生活水平的不断提高、饮用乳制品的观念逐渐增强，乳制品行业未来的市场容量较为可观。从行业周期上来看，乳制品行业未来在较长一段时间内仍然处于稳步增长期。

由于我国奶牛资源地域分布不均，北方较南方资源更加丰富，因此奶源位置存在区域性特征；另外，低温奶产品具有保质期短、对冷链要求较高的特点，在销售网点上存在区域性特征，销售市场多集中在城市及周边地区；最后，地方特色较强的产品更多在适销对路的地区销售，也呈现一定的区域性特征。

由于原奶属于农副产品，受供求关系变化影响其价格有一定的季节波动性，影响乳制品行业的成本水平；对于酸奶、乳饮料等即饮型产品，销量也存在一定的季节性波动，夏季天气炎热销量较高、冬季天气寒冷销量较低，同时销售规模也受到原奶成本价格波动的影响。但总体来看，由于乳制品具有日常消费品的特点，其生产、销售的季节性特征并不明显。

## （九）影响行业发展的有利和不利因素

### 1、有利因素

#### ① 政府重视和政策支持

我国政府高度重视“三农”问题，近年来各级政府都将“三农问题”作为首要关注的焦点问题。乳制品行业的发展可以有效带动奶牛养殖、牧草种植等行业的发展，对吸收农村富余劳动力、增加农民收入、促进现代农业发展具有重要意义。

另外，国家不断提高政策支持力度，促进乳制品行业及其上下游持续健康发展。近年来为保证食品安全、增加农民收入、推动产业升级，我国针对乳制品行业出台了一系列相关政策，包括《全国现代农业发展规划（2016-2020年）》、《全国奶业发展规划（2016-2020年）》、《乳制品工业产业政策（2009年修订）》、《奶业整顿和振兴规划纲要》、《国务院关于促进奶业持续健康发展的意见》等。持续多年的政策支持和逐渐完善的监管体系有利于行业的长期健康稳定发展。

#### ② 乳制品市场潜力较大

根据《全国奶业发展规划（2016-2020年）》的估计，我国人均奶类消费量仅为世界平均水平的1/3、发展中国家平均水平的1/2。随着人口绝对数量的自然增长、城乡居民收入水平提高、城镇化推进和二胎政策的实施，奶类消费有较大增长潜力。预计2020年全国奶类总需求量为5,800万吨，年均增长3.1%，比“十二五”年均增速高0.5个百分点。随着近年来行业整顿和发展，乳制品行业已经初步具备继续高速发展的条件，未来发展空间仍然可观。

### ③ 行业发展不断规范

近年来，为使乳制品行业尽快从质量丑闻和公信力危机中恢复、重回持续健康发展的轨道，有关部门不断加强规则制定和政策指导，积极推动行业整合，出台了一系列法律法规以及国家标准，重新审核并发放了乳制品生产许可证。通过上述行动，乳制品行业得以进一步规范，为未来的良性发展打下了坚实的基础。

## 2、不利因素

### ① 消费观念有待转变

目前我国人均乳制品消费量远远低于发达国家水平，除了行业发展还未饱和的因素以外，消费者对乳制品的消费观念落后也是重要原因。伴随着消费升级的市场环境，以及人均可支配收入不断提高、有关部门和乳制品企业对膳食营养的不断宣传，消费者对乳制品的接受和重视程度正在不断提高，消费习惯逐渐改变，未来对乳制品的消费倾向有望进一步增强。

### ② 经营对资金门槛要求逐渐提高

随着乳制品行业对一体化经营的要求不断提高，企业需要更多的资金投资于包括上游牧场资源在内的全产业链体系内，这对企业资金使用将造成一定的压力。同时，随着行业监管标准和质量要求的不断提高，企业需要投资更多先进的生产设备，完善高素质研发人才和质量监察人才队伍，以保证产品质量、符合监管要求。

## （十）公司所处行业的上下游情况

### 1、与上游行业的关系分析

乳制品加工行业的上游为奶牛养殖业，奶牛养殖业的发展状况直接影响下游的原料奶的数量、质量以及价格，对下游产品的质量、成本、产量等因素起着重要作用。我国奶牛养殖业过去几年一直处于较为低迷的状态，生鲜乳价格持续下跌、养殖企业普遍亏损，“杀牛倒奶”现象频频发生，影响了对下游奶源的供给数量和质量。然而，进入2016年以来，随着不具备市场竞争力的散养户基本退出市场竞争，生鲜乳收购价格开始逐渐回升，上游养殖企业有望将迎来扭亏为盈的良好局面，中大规模、集团化、现代化的养殖场持续发展壮大，上游产业链将逐渐向健康、可持续的方向发展。

在我国乳制品行业发展初期，中国存在大量的散户养殖、手工挤奶的情况，生鲜乳

的质量可控性存在较大风险；通过近几年的发展，奶牛养殖业整体正在逐步向标准化、规模化、集约化发展，原奶质量安全风险的可控性也因此大幅度改善与提升。

受奶牛自身产奶特点的影响，整个奶源供应市场全年的奶产量分布并不均衡。一般每年的 1-3 月奶源富裕、8-10 月奶牛因为受夏季高温影响而产量下降，因此 8-10 月可能会出现局部性奶源供给紧张的情况。

2010 年至 2015 年，我国奶牛存栏和牛奶产量情况如下：



其中，内蒙古、新疆、河北、黑龙江和山东是我国奶牛存栏较为集中的地区，2015 年奶牛存栏数分别为 237 万头、214 万头、196 万头、193 万头和 133 万头。

发行人的奶牛养殖业务上游为草料和饲料供应商，2016 年、2015 年和 2014 年，发行人草料采购量分别为 117,735 吨、92,768 吨和 77,912 吨，对应采购额分别为 13,655 万元、11,083 万元和 8,195 万元；发行人饲料采购量分别为 42,320 吨、32,358 吨和 23,106 吨，对应采购额分别为 13,566 万元、9,644 万元和 7,585 万元。另外，在报告期内，发行人分别于 2015 年和 2014 年采购育成牛 495 头和 4,086 头。

## 2、与下游行业的关系分析

乳制品行业的下游是终端消费者，其消费意愿主要受收入水平、消费观念、产品质量和市场营销等因素的影响。随着我国人均收入水平不断提高、消费升级的概念深入人

心、乳制品企业不断向规范化和质优化方向发展，预计未来乳制品行业的下游需求将持续保持旺盛，并带动乳制品行业的快速发展。

### 三、发行人在行业中的竞争地位

#### （一）发行人产品的竞争地位

##### 1、在主要业务开展区域的竞争地位

公司以“鲜战略”为品牌纲领，着重发展低温乳制品，通过重点布局、辐射周边的发展方式，通过优势区域布局开拓市场业务。经过近几年的发展，公司在四川、云南、河北、浙江等地拥有较高的市场占有率和较强的竞争优势。根据《中国奶业统计摘要》的数据和公司分区域的销售收入情况统计，公司 2015 年在四川、云南市场份额分别为 14.7%、32.0%，在河北和浙江的市场份额也处于领先地位<sup>7</sup>。

报告期内，公司的经营规模在全国液态乳行业中名列前茅。公司已经发展成为集奶牛养殖、乳制品研发、加工、销售为一体，植根西南，面向全国的乳制品生产企业。

##### 2、在低温乳制品领域的竞争地位

作为区域型城市乳企的领导者，公司坚持“聚低温、讲新鲜、向高端”的产品策略，以低温鲜奶、低温酸奶产品为主导，积极培育低温奶市场，不断提升低温奶产品在公司销售产品中的比重，符合乳制品行业未来的发展方向和消费升级趋势。

由于低温奶产品采用巴氏杀菌工艺，保留了较多活性营养物质，且保持了乳制品的新鲜性，因此越来越受到消费者的青睐。同时，低温奶的销售需要完整的冷链运输和储存体系，因而多在城市中销售，且与常温奶平均售价和毛利率相比，更具比较优势。作为公司战略发展的重点，低温乳制品有望受益于消费升级的带动，在乳制品市场的地位将进一步提升，从而成为公司未来快速增长的助推器。

公司低温奶产品销售量占乳制品销售总量比例较高，为公司把握低温奶的良好增长前景奠定了坚实的基础。2014-2017 年 6 月底，公司低温奶产品销售额占销售总额比例不断提高，从 2014 年的 40.74% 提升至 2017 年 6 月底的 57.97%，逐渐确立其在公司各

<sup>7</sup>注：鉴于公司旗下品牌均聚焦区域市场，在计算市场份额时以公司该区域对应品牌的销售额除以《中国奶业统计摘要（2016 年）》中统计的该区域乳制品销售总收入

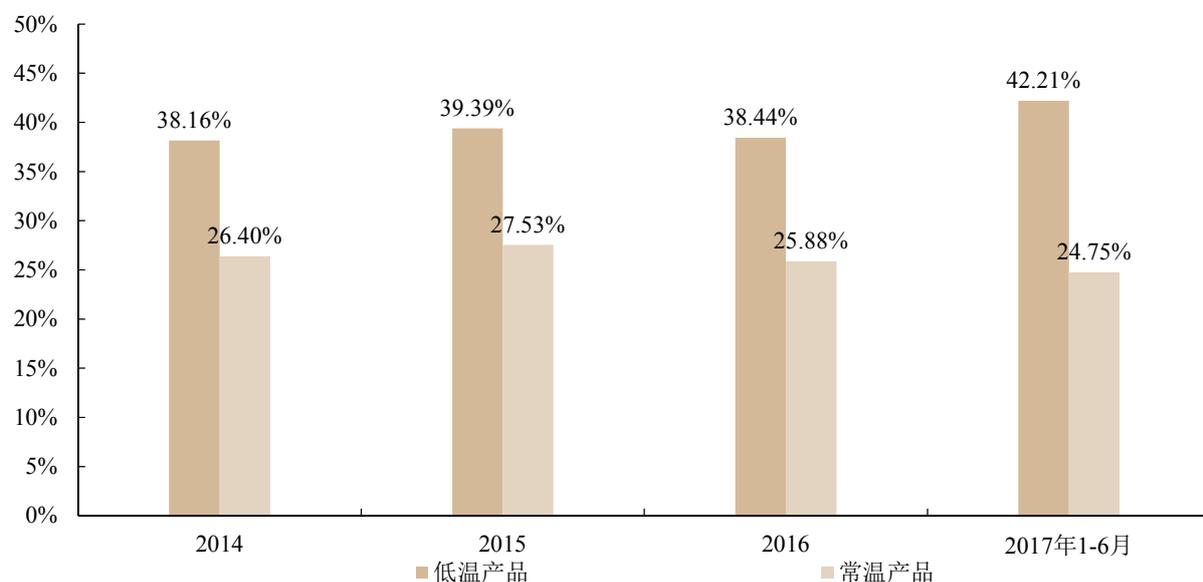
产品类别中的主导地位，符合行业的发展趋势。

2014-2017年1-6月公司主要产品销售收入

| 产品品类            | 2017年1-6月         | 2016年             | 2015年             | 2014年             |
|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 常温奶产品销售收入（万元）   | 82,747.90         | 168,306.50        | 183,336.09        | 191,609.81        |
| 低温奶产品销售收入（万元）   | 119,002.97        | 215,276.34        | 174,663.29        | 139,658.46        |
| 奶粉产品销售收入（万元）    | 3,536.35          | 6,585.98          | 11,226.51         | 11,543.73         |
| 产品销售收入合计（万元）    | <b>205,287.22</b> | <b>390,168.82</b> | <b>369,225.89</b> | <b>342,812.00</b> |
| 低温奶产品销售额占销售总额比例 | <b>57.97%</b>     | <b>55.18%</b>     | <b>47.31%</b>     | <b>40.74%</b>     |

公司的低温奶产品的毛利率显著高于常温奶产品，在保持公司整体规模增长的情况下，持续提高低温奶产品销售收入的占比，有利于改善公司整体销售毛利率水平，从而提升公司的竞争力，实现与全国性乳企的差异化竞争、进一步巩固其在低温乳制品和区域乳制品市场的领先地位。

2014-2017上半年公司低温产品和常温产品毛利率水平



## （二）发行人的竞争优势

### 1、经营模式的差异化竞争优势

为了实现与全国性品牌的差异化经营、建立自身的相对竞争优势，公司积极践行“鲜战略”，推进多品牌协同发展。

首先，公司稳步推进“鲜战略”，通过打造完整鲜奶产业链，实现牧场、工厂、市场的三位一体，保证“从牧场到餐桌”各个环节的无缝连接。通过在核心经营城市周边布建牧场、工厂，秉持“时间越短越新鲜、距离越近越新鲜、添加越少越新鲜”的理念，公司着力发展低温乳制品、充分发挥了区域性乳企的优势，与伊利、蒙牛等全国性品牌形成差异化的竞争态势。

其次，由于城市居民在选择乳制品品牌，特别是低温乳制品品牌时，通常会优先选择其耳熟能详的本地优质品牌。作为主打“鲜战略”的区域型城市乳企，公司在品牌战略上不同于伊利、蒙牛等龙头企业的单一企业品牌加产品品牌策略，而是选择了多企业品牌加产品品牌协同发展、依托区域优势市场建立消费者忠诚度的差异性竞争策略。与在传统媒体时代具有显著优势的统一品牌策略不同，公司所拥有的“华西”、“雪兰”、“双峰”、“白帝”等区域优势品牌经过数十年的沉淀，在多媒体时代，更容易得到高度细分的消费群体认同，适合宣传渠道高度碎片化的趋势，公司此种针对细分消费群体的多品牌战略，将随着时间的推移愈发凸显其优势。

## **2、稳定安全的奶源基地**

公司原奶采购主要来自自有牧场、合作大型奶源基地或规模化养殖合作社，公司与主要合作牧场合作时间长、供应关系稳定，有效地保证了公司原料奶供应。

截至2017年6月30日，公司共拥有分布在四川、云南、浙江、安徽等地区的12个规模化与标准化牛场，其中2家取得良好农业规范认证（GAP），10家取得学生奶基地认证，2家取得有机牧场认证，4家取得优质乳工程认证。奶牛总存栏数18,000余头，牛只绝大部分从澳大利亚、乌拉圭和新西兰进口。坚持自有及可控奶源的经营战略，与公司的“鲜战略”相辅相成，进一步巩固了在区域低温乳制品市场的领先地位。

## **3、拥有领先的产品创新能力**

公司目前在成都拥有产品研发中心，在上海拥有产品创新中心，同时为了更贴近一线前沿市场和人才集中区域，还计划在京津冀地区新建产品研发中心，上述研发中心均包含完整的配套设备及专业的研发检测人员，以确保公司持续、独立的产品研发能力。同时，公司也通过与新西兰皇家农科院、中国科学院、四川大学等科研院所、大专院校进行全面的研发合作，利用科研院所、大专院校在人才、研发能力上的优势，进一步提高产品研发的先进性。

公司积极推动产品创新，为消费者提供新鲜、优质的产品，较为成功的创新产品包括：24 小时鲜奶——第一款以时间定义的鲜牛奶产品，获得中国乳制品工业协会第十七次年会新产品创新奖，2011 年中国（北京）国际妇女儿童产业博览会“新产品创新奖”。产品从上货架到下架仅有 24 小时，“限时、限量、现卖”，以提供给消费者新鲜的牛奶；活润——专注于消化和肠道健康的功能型酸奶，改善肠道消化功能、提升身体健康和活力，提倡健康的生活态度，以活润元气跑为载体和消费者进行持续的互动；初心饮用型酸奶——捕捉到瓶装酸奶即饮消费的趋势，推出面向年轻消费群体的，采用零添加纯净配方、使用 100%纯鲜牛乳发酵而成的饮用型酸奶；城市记忆——第一款有城市情怀的酸奶，将传统玻璃瓶酸奶品牌化，以独特的插画承载每个城市的伴随当地消费者成长的印记；香蕉牛奶——捕捉到年轻消费者喜爱韩文化的潮流，以明黄色的包装、香蕉与牛奶混搭的口感与风味，深受年轻消费者的喜爱；2014-2017 年 6 月底，公司共推出了 10 款主要创新产品，并取得了良好的销售业绩。

#### 4、全方位的产品质量控制

从成立至今，公司始终坚持“质量高于一切”的方针，并在业内率先提出了关于产品质量的“质量三让步”原则，即当质量与成本发生冲突时，成本为质量让步；当制度流程与质量发生矛盾时，调整规章制度，服从质量要求；当企业发展速度与质量发生矛盾时，放慢企业发展速度，确保产品质量不受影响。公司建立健全了行业内先进成熟的产品质量控制体系，坚持从牧场原奶端开始到消费终端的全程质量监控，并配有先进、齐全的检验检测设备，拥有一批经验丰富的质检人员，充分保证了公司产品的优质质量。

公司成立了产品质量监察部，承担对本公司及各子公司经营业务所涉及的产品质量及食品安全的内部管理及监察问责；对各子公司质量技术部实施直接监管。公司先后通过了质量管理体系认证、食品安全管理体系认证、良好生产规范（GMP）认证、乳制品危害分析和关键控制点（HACCP）体系认证，建立了独特的质量保证控制点（QACP）体系。公司品牌 and 产品质量赢得了广大消费者的认可，产品质量优势突出。

#### 5、多元化的销售渠道

公司拥有成熟、稳定的全面立体分销网络，包括商超、连锁、终端店、经销商等多种渠道。2014-2017 年 6 月底，通过经销商分销的产品销售额占公司销售总额比例最高，然而该渠道毛利率水平较低；随着公司销售渠道拓展，高毛利率的销售渠道，如商超、

连锁、社会团购等，销售额占总销售额比例稳中有升，有助于提高公司的整体毛利率水平。

另一方面，作为传统乳制品生产企业，公司不断探索适合新消费场景和消费习惯的新兴渠道，率先建立了自媒体平台，并通过线上互动、“粉丝节”、微商城等方式，积累线上用户数量，作为线下销售渠道的有效补充。

总体而言，本公司的营销网络最大范围覆盖了消费者所能接触的所有渠道。这种立体式的销售网络在很大程度上形成了公司的销售渠道优势，避免了渠道单一而出现的销售渠道依赖风险。

## 6、高效的管理模式和先进的人才培养机制

公司在建立健全 ERP 信息化管理系统的基础上，通过应用客户关系管理（CRM）、供应商关系管理（SRM）、商务智能分析（BI）系统，实现对消费数据和消费动向的及时把控；为更好地对控股子公司实现管理，先后采用了联合工厂管理（VF）工具、EHS 管理体系等管理方式。其中联合工厂管理工具通过建立虚拟的组织架构，分不同模块对企业的多个工厂实行统一联合管理，旨在达到协同、高效、快速发展的目的。上述管理体系的采用和实施，奠定了公司行业内高效且领先的管理体系和地位。

在人才培养方面，公司陆续推出了针对新入职人才的“新蕾学院”培训计划和针对中层以上管理人员或后备人才的“新英学院”培训计划。上述培训计划的实施，为公司人才储备和人才梯队建设提供了极大的助力，其中“新蕾学院”计划实施以来，已经为公司培养了众多人才，其中很多已经成为公司的中坚力量；“新英学院”计划促进了公司中高层管理人员的能力持续迭代。公司业内领先的人才培养机制，为公司综合竞争力的提高起到了极大的推动作用。

## 7、规模优势

乳制品行业的技术和资金门槛较高，投资一个专业的大型乳制品生产企业需要很大的投入，一般的中小企业如果不能使其产销量达到一定的规模，将很难在产品质量和生产成本方面具备竞争优势。大型制造企业一旦产销达到较大的规模以后，边际生产成本将逐步降低，规模经济得到明显的体现，抗风险能力提高。公司目前旗下拥有专门的乳制品生产企业 13 家，产品销售覆盖了国内绝大多数地区，截至 2017 年 6 月底，公司总资产规模达到 43.38 亿元，2016 年度、2017 年 1-6 月分别实现营业收入 40.53 亿元、20.85

亿元，具有一定的规模竞争优势。

## 8、较高的业内认可度

作为区域性龙头乳制品企业，公司多年来稳健经营、积极进取，获得了业内的普遍认可。报告期内公司开发的技术及各类产品获得省级以上奖励的情况如下：

| 序号 | 获奖年度 | 获奖主体  | 获奖成果                                       | 奖项级别 | 颁奖单位         |
|----|------|-------|--|------|--------------|
| 1  | 2014 | 昆明雪兰  | 酸奶工坊发酵乳产品获云南省年度新产品                         | 省级   | 云南省工业和信息化委员会 |
| 2  | 2014 | 昆明雪兰  | 活润益生菌风味发酵乳产品获云南省年度新产品                      | 省级   | 云南省工业和信息化委员会 |
| 3  | 2015 | 新希望乳业 | 低乳糖美味牛奶技术获年度发明二等奖                          | 国家级  | 中国乳制品工业协会    |
| 4  | 2015 | 新希望乳业 | 香蕉牛奶产品获年度优秀新产品奖                            | 国家级  | 中国乳制品工业协会    |
| 5  | 2015 | 新希望乳业 | 无添加风味酸奶产品获年度技术进步二等奖                        | 国家级  | 中国乳制品工业协会    |
| 6  | 2015 | 杭州双峰  | 新型高活性浓缩发酵剂及其发酵乳制品开发关键技术研究和应用获浙江省优秀工业新产品三等奖 | 省级   | 浙江省经济和信息化委员会 |
| 7  | 2015 | 昆明雪兰  | 酸奶工坊风味发酵乳产品获云南省年度重点新产品                     | 省级   | 云南省科学技术厅     |
| 8  | 2015 | 昆明雪兰  | 活润低乳糖无蔗糖风味发酵乳产品获云南省年度重点新产品                 | 省级   | 云南省科学技术厅     |
| 9  | 2015 | 昆明雪兰  | 里海酸奶产品获云南省年度重点新产品                          | 省级   | 云南省科学技术厅     |
| 10 | 2015 | 昆明雪兰  | 里海酸奶产品获云南省级年度新产品                           | 省级   | 云南省工业和信息化委员会 |
| 11 | 2015 | 昆明雪兰  | 活润低乳糖无蔗糖风味发酵乳产品获云南省级年度新产品                  | 省级   | 云南省工业和信息化委员会 |
| 12 | 2016 | 新希望乳业 | 质量管理优秀企业                                   | 国家级  | 中国乳制品工业协会    |
| 13 | 2016 | 新希望乳业 | 轻爱轻酸奶技术获年度进步二等奖                            | 国家级  | 中国乳制品工业协会    |
| 14 | 2016 | 新希望乳业 | 活润益生菌风味发酵乳产品获年度优秀新产品奖                      | 国家级  | 中国乳制品工业协会    |
| 15 | 2016 | 昆明雪兰  | 鲜花酸奶产品获云南省年度重点新产品                          | 省级   | 云南省科学技术厅     |
| 16 | 2017 | 新希望天香 | 河北省农业产业化重点龙头企业                             | 省级   | 河北省人民政府      |
| 17 | 2017 | 昆明雪兰  | 云南省知识产权优势企业                                | 省级   | 云南省知识产权局     |
| 18 | 2017 | 新希望白帝 | 安徽省著名商标                                    | 省级   | 安徽省工商行政管理局   |
| 19 | 2017 | 新希望南山 | 湖南省消费维权先进单位                                | 省级   | 湖南省消费者委员会    |
| 20 | 2017 | 新希望琴牌 | 山东省中小企业创新转型优胜企业                            | 省级   | 山东省经信委       |

| 序号 | 获奖年度 | 获奖主体               | 获奖成果              | 奖项级别 | 颁奖单位       |
|----|------|--------------------|-------------------|------|------------|
| 21 | 2017 | 新希望三牧              | 国家食品安全诚信企业        | 国家级  | 国家品牌认证中心   |
| 22 | 2017 | 新希望双峰              | 中国优质产品客户满意诚信企业    | 国家级  | 中国质量信用认证中心 |
| 23 | 2017 | 新希望双峰              | 中国学生奶生产饮用企业       | 国家级  | 中国奶业协会     |
| 24 | 2017 | 新希望生态牧业有限公司（10处牧场） | 学生奶奶源升级计划——奶源示范基地 | 国家级  | 中国奶业协会     |

### （三）发行人的竞争劣势

#### 1、资本实力不足

与同行业上市公司相比，公司的竞争劣势主要体现为资本实力不足，特别是在规模化生产、营销网络建设等方面投入不足，制约了公司进一步巩固国内市场地位并参与到全球化竞争的步伐。

#### 2、整体市场占有率不高

由于公司采用了区域性城市乳企的竞争策略，虽然公司在优势区域市场，产品的市场占有率特别是低温乳制品的市场占有率有较明显的优势，但是从全国来看，公司产品的整体市场占有率仍然不高，未来仍存在较大的提升空间。

#### 3、融资渠道单一

公司业务目前还处于快速发展期，随着产品市场份额的提高，业务规模的拓展，长期来看，公司对于资金需求的规模也将进一步增大。而公司现有融资来源主要是银行贷款，融资渠道单一、融资金额有限、融资效率低，制约了公司业务规模的进一步扩大及未来的长期发展。

### （四）竞争对手简要情况

由于公司已经基本完成了重点区域的布局且产品线基本覆盖了全国市场，所以公司目前面对的竞争对手为以伊利、蒙牛、光明为代表的全国性大型乳业企业品牌及区域性龙头企业。与发行人构成竞争关系的乳企基本情况如下所示：

#### 1、上市乳企

与发行人构成竞争关系的上市乳企基本情况如下：

| 企业名称 | 基本情况  | 主要财务指标(2016年,亿元) |        | 主要财务指标(2017年1-6月,亿元) |        |
|------|---|------------------|--------|----------------------|--------|
|      |   |                  |        |                      |        |
| 伊利股份 | 内蒙古伊利实业集团股份有限公司是唯一一家在荷兰合作银行发布的 2016 年度“全球乳业 20 强”中排名前 8 强的亚洲乳制品企业,经营液态奶、奶粉、酸奶、冷饮等产品,公司于 1996 年在 A 股上市                                 | 营业收入             | 606.09 | 营业收入                 | 334.94 |
|      |   | 净利润              | 56.62  | 净利润                  | 33.64  |
| 蒙牛乳业 | 蒙牛乳业是中国领先的乳制品供应商,专注于研发并生产适合国人的乳制品,产品包括液体奶(如 UHT 奶、乳饮料及酸奶)、冰淇淋及其他乳制品(如奶粉)。公司于 2004 年在港股上市  | 营业收入             | 540.97 | 营业收入                 | 295.00 |
|      |   | 净利润              | -7.51  | 净利润                  | 11.28  |
| 光明乳业 | 光明乳业拥有 100 多年的历史,以牧业、乳制品的开发、生产和销售为主营业务,主要产品包括新鲜牛奶、新鲜酸奶、乳酸菌饮品、常温牛奶、常温酸奶、奶粉、婴儿奶粉、奶酪、黄油等多个品类。公司于 2002 年在 A 股上市                           | 营业收入             | 202.07 | 营业收入                 | 109.23 |
|      |   | 净利润              | 5.63   | 净利润                  | 3.66   |
| 三元股份 | 公司是一家农牧业、副食品为主业综合性上市公司,公司奶产品有屋型包装鲜奶系列、超高温灭菌奶系列、酸奶系列、奶粉系列等百余品种,拥有“三元”、“燕山”、“绿鸟”、“雪凝”等著名商标,并建成了液态奶、发酵奶、固态奶、科研培训中心四大基地。公司于 2003 年在 A 股上市 | 营业收入             | 58.54  | 营业收入                 | 30.89  |
|      |   | 净利润              | 1.05   | 净利润                  | 0.35   |

注：1、公司基本情况介绍来源于公司网站；

2、数据来源于 WIND，净利润为归属于母公司所有者的扣除非经常性损益前的净利润。

## 四、发行人主营业务的具体情况

### （一）主要产品及用途

公司拥有的主要产品包括常温纯牛奶、常温乳饮料、常温调制乳、常温酸奶、低温

鲜奶、低温酸奶、低温调制乳、低温乳饮料和奶粉等 9 个大类 261 个产品规格。

## 1、低温产品

作为主打“新鲜”战略的乳制品企业，低温类产品是公司的重点开发和经营的产品领域。经过多年的发展，公司根据市场不同层次的需求推出了多款低温鲜奶和低温酸奶产品，以及低温调制乳、低温乳饮料等。

公司致力于引领巴氏杀菌鲜牛乳品类的发展潮流，大力发展优质低温奶产品。公司于 2011 年，率先推出全国首款低温液态乳产品——24 小时鲜奶，致力于向消费者提供最鲜活的牛奶，严苛控制每个环节的时间和标准，承诺于生产开始后 24 小时内销售，并成为市场上首款当天上架、当天下架的鲜奶产品。

公司低温鲜奶系列主要产品：



| 序号 | 品牌                   | 产品名称     | 特点                  | 定位  |
|----|----------------------|----------|---------------------|-----|
| 1  | 新希望                  | 24 小时鲜牛奶 | 以时间定义的鲜奶：限时、限量、现卖   | 中高端 |
| 2  | 新希望                  | 澳特兰有机纯牛奶 | 澳洲纯种荷斯坦奶牛、专属生态有机牧场  | 高端  |
| 3  | 新希望双峰/双喜             | 千岛湖牧场鲜牛奶 | 千岛湖牧场优质奶源           | 中高端 |
| 4  | 新希望雪兰/双峰/华西/雪兰/南山    | 牧场鲜牛奶    | 优质奶源，保留牛乳原始滋味       | 中端  |
| 5  | 新希望华西/雪兰/双峰/琴牌/三牧/白帝 | 屋顶盒鲜牛奶   | 巴氏杀菌工艺，100%鲜牛奶，口感醇正 | 中低端 |
| 6  | 新希望华西/雪兰/双峰/琴牌/三牧/白帝 | 鲜牛奶（玻璃瓶） | 保证牛奶最初口感            | 中低端 |
| 7  | 新希望天香                | 鲜时送      | 优质蛋白、巴氏杀菌           | 中低端 |
| 8  | 新希望华西/雪兰/双峰/         | 塑瓶巴氏鲜牛奶  | 巴氏鲜奶，易携方便           | 中高端 |

| 序号 | 品牌       | 产品名称    | 特点   | 定位  |
|----|----------|---------|--|-----|
|    | 琴牌       |         |  |     |
| 9  | 新希望      | 低乳糖美味牛奶 | 针对乳糖不耐受消费者的功能型、市场细分产品,采用乳糖水解技术的低温鲜奶,拥有国家专利 | 中高端 |
| 10 | 新希望华西    | 妈妈的早餐   | 巴氏鲜奶,专为呵护家庭的妈妈而设计                          | 中高端 |
| 11 | 新希望双峰/琴牌 | 儿童鲜奶    | 含天然乳钙,保留鲜奶活性物质                             | 中端  |

低温酸奶产品主要包括原味酸奶及风味酸奶。公司于 2012 年年底,率先推出以城市命名的酸奶“城市记忆”,将传统的玻璃瓶酸奶老品新作,包装承载当地城市文化和情感,核心产品包括成都记忆、北京记忆及杭州记忆等。2013 年上市活润酸奶,采用独有的 HORUN 菌种发酵,专业的国际专利益生菌种,高标准原料及生产工艺,为肠道提供持续健康调节作用,提升身体健康和活力。2015 年底上市的饮用型酸奶初心,方便、随心饮用,更健康纯净的配方、100%鲜奶发酵而成,给消费者提供了更便携、更健康的酸奶选择。在 2017 年 8 月份被评为“中国乳业优秀新产品奖”的称号。

公司低温酸奶系列主要产品:



| 序号 | 品牌                | 产品名称         | 特点                                | 定位  |
|----|-------------------|--------------|-----------------------------------|-----|
| 1  | 新希望               | 活润<br>纸杯/纸塑杯 | 采用 HORUN 菌种发酵,富含活性益生菌群,持续活态 48 小时 | 中端  |
| 2  | 新希望天香/双峰/双喜/白帝/琴牌 | 活润大果粒杯       | 透明杯,大果粒                           | 中高端 |
| 3  | 新希望华西             | 活润(利乐冠)      | 美国专利菌种 HORUN 菌群、鲜奶发酵、真实果粒         | 高端  |

| 序号 | 品牌                      | 产品名称    | 特点   | 定位  |
|----|-------------------------|---------|--|-----|
| 4  | 新希望                     | 活润乳酸菌   | 美国专利菌种 HORUN 菌群、300 亿乳酸菌/100ml、零脂肪               | 中低端 |
| 5  | 新希望                     | 城市记忆    | 鲜奶发酵、传统工艺、无食品添加剂、环保包装                            | 中端  |
| 6  | 新希望雪兰/华西/琴牌/白帝/天香       | 初心      | 无食品添加剂、鲜奶制造、36 小时自然发酵、不添加人工色素                    | 中端  |
| 7  | 新希望华西                   | 熟酸奶     | 36 小时慢炙焦香、100%生鲜牛乳发酵、传统工艺发酵 36 小时、口感焦香浓郁         | 中高端 |
| 8  | 新希望                     | 轻爱      | 无食品添加剂、意大利进口菌种 synbio 100、100%鲜奶发酵               | 中高端 |
| 9  | 新希望天香/双峰/白帝/琴牌/雪兰       | 酸奶工坊    | 100%纯鲜奶发酵，口感醇厚                                   | 中低端 |
| 10 | 新希望华西/琴牌/三牧/雪兰/琴牌/双峰/双喜 | 老酸奶     | 100%鲜奶发酵；传统工艺单杯发酵；口感脆爽，纯香                        | 中端  |
| 11 | 新希望蝶泉                   | 风花雪月    | 高原有机牧场   | 中端  |
| 12 | 新希望双峰                   | 阿尔卑斯    | 采用意大利专利菌种 synbio 100, 千岛湖牧场优质奶源自然发酵，不添加食品添加剂     | 中高端 |
| 13 | 新希望双峰                   | 意式炭烧    | 采用意大利专利菌种 synbio 100, 慢熟工艺 14 小时发酵自然全熟，美拉德褐变焦糖芳香 | 中高端 |
| 14 | 新希望雪兰                   | 零添加酸奶   | 无食品添加剂，更健康                                       | 中端  |
| 15 | 新希望雪兰/双峰/琴牌/天香          | 浓缩酸奶    | 香浓醇正，每 100 克富含 3.6 克蛋白质、高于普通酸奶 20%蛋白含量           | 中端  |
| 16 | 新希望天香、三牧                | 原态酪乳    | 不含任何食品添加剂  | 中端  |
| 17 | 新希望                     | 玻璃瓶瓶装酸奶 | 100%鲜奶制造、直配订奶入户渠道                                | 中端  |
| 18 | 新希望白帝/双峰                | 儿童酸奶    | 无香精、色素、防腐剂；富含维生素 A、D，牛磺酸等帮助儿童成长的营养素              | 中端  |
| 19 | 新希望蝶泉                   | 冰淇淋酸奶   | 大理高原牧场奶源，与冰淇淋融合                                  | 中高端 |
| 20 | 新希望双峰                   | 一杯时光    | 咖啡味酸奶  | 中端  |

公司低温调制乳系列主要产品：



| 序号 | 品牌    | 产品名称      | 特点                            | 定位  |
|----|-------|-----------|-------------------------------|-----|
| 1  | 新希望双喜 | 香蕉牛奶      | 巴氏杀菌工艺；经济实惠，食用方便              | 中高端 |
| 2  | 新希望双峰 | 芒果牛奶      | 100%纯鲜牛奶搭配阿方索芒果泥，芒果风味浓郁、口感独特  | 中端  |
| 3  | 新希望双峰 | 咖啡牛奶      | 口感香醇                          | 中高端 |
| 4  | 新希望双峰 | 多维维生素牛奶   | 添加强化维生素 A、维生素 D、钙等营养素         | 中端  |
| 5  | 新希望双峰 | 膳食纤维酸奶    | 添加膳食纤维，有利于肠道健康，营养更全面          | 中端  |
| 6  | 新希望雪兰 | 玻璃瓶基础加钙牛奶 | 强化钙吸收，比普通牛奶含钙量多，适用于体弱缺钙补钙人群饮用 | 中端  |
| 7  | 新希望南山 | 牧场甜奶      | 包含牛奶的营养成分，口感清爽                | 中高端 |

公司低温乳饮料系列主要产品：



| 序号 | 品牌    | 产品名称  | 特点                          | 定位 |
|----|-------|-------|-----------------------------|----|
| 1  | 新希望雪兰 | 活润乳酸菌 | 无脂肪，添加进口的酪蛋白磷酸肽，促进钙吸收、强健骨骼、 | 中端 |

| 序号 | 品牌    | 产品名称        | 特点                               | 定位  |
|----|-------|-------------|----------------------------------|-----|
|    |       |             | 活化人体细胞，富含 horun 菌群               |     |
| 2  | 新希望双喜 | 成长记忆乳酸菌含乳饮料 | 专为学生设计，补充每日所需能量；巴氏杀菌工艺；经济实惠，食用方便 | 中端  |
| 3  | 新希望三牧 | 凉山雪         | 大凉山特色、100%鲜奶发酵、口味独特              | 中高端 |
| 4  | 新希望三牧 | 醇爽          | 大凉山特色、100%鲜奶发酵、口味独特              | 中端  |

## 2、常温产品

常温乳制品具有易于保存、运输成本低等特点，适合在更广的地理范围内进行销售。公司生产和销售的常温产品主要包括常温纯牛奶、常温调制乳、常温乳饮料和常温酸奶。

公司常温纯牛奶系列主要产品：



| 序号 | 品牌                                   | 产品名称         | 特点                      | 定位  |
|----|--------------------------------------|--------------|-------------------------|-----|
| 1  | 新希望                                  | 利乐枕牛奶        | 美味、营养                   | 中低端 |
| 2  | 新希望                                  | 利乐砖（纯牛奶、学生奶） | 甄选优质牧场奶源                | 中低端 |
| 3  | 新希望蝶泉                                | 特浓纯牛奶        | 高原牧场奶源                  | 中高端 |
| 4  | 新希望                                  | 澳特兰纯牛奶       | 澳洲纯种奶牛、专属生态牧场           | 中高端 |
| 5  | 新希望雪兰                                | 第六牧场         | 优质牧场，优质奶源               | 中高端 |
| 6  | 新希望双峰                                | 千岛湖牧场纯奶      | 100%纯鲜牛奶搭配阿方索芒果泥，芒果风味浓郁 | 中高端 |
| 7  | 新希望                                  | 高钙牛奶         | 蛋白质含量高                  | 中端  |
| 8  | 新希望天香/<br>新希望琴牌/<br>新希望双喜/<br>新希望白帝/ | 透明袋纯牛奶       | 品质高                     | 中低端 |

| 序号 | 品牌    | 产品名称  | 特点           | 定位  |
|----|-------|-------|--------------|-----|
|    | 新希望蝶泉 |       |              |     |
| 9  | 新希望琴牌 | 致轻纯牛奶 | 适合电商销售，低脂性产品 | 中高端 |

公司常温乳饮料系列主要产品：



| 序号 | 品牌           | 产品名称                 | 特点                         | 定位  |
|----|--------------|----------------------|----------------------------|-----|
| 1  | 新希望          | 核桃花生复合蛋白饮料           | 将核桃、花生、植物蛋白动物蛋白结合          | 中低端 |
| 2  | 新希望蝶泉        | young 味乳饮料           | 无脂肪，特别添加柠檬汁                | 中高端 |
| 3  | 新希望白帝/<br>蝶泉 | 乳酸菌饮品                | 无脂肪，添加柠檬汁                  | 中低端 |
| 4  | 新希望华西        | 新希望利乐砖享你乳味<br>饮料     | 加入益菌因子，促进营养和矿物质的吸收         | 中低端 |
| 5  | 新希望华西        | 新希望（华西）利乐砖<br>酸乐乳乳饮料 | 酸甜味道                       | 中低端 |
| 6  | 新希望天香        | 好想好想酸酸乳              | 添加益生元，低聚异麦芽糖               | 中低端 |
| 7  | 新希望蝶泉        | 原汁                   | 现磨花生酱配以优质核桃粉融合高原纯<br>净牧场鲜奶 | 中高端 |

公司常温调制乳系列主要产品：



| 序号 | 品牌    | 产品名称      | 特点                               | 定位  |
|----|-------|-----------|----------------------------------|-----|
| 1  | 新希望   | 澳特兰高品牛奶   | 保质期 3 个月；添加 a-乳白蛋白；维生素 E 达 0.3%  | 中高端 |
| 2  | 新希望   | 澳特兰高品舒适牛奶 | 保质期 3 个月                         | 中高端 |
| 3  | 新希望   | 香蕉牛奶      | 牧场奶源、优质香蕉果酱                      | 中端  |
| 4  | 新希望   | 芒果牛奶      | 印度风味；配印度阿方索芒果浆                   | 中端  |
| 5  | 新希望   | 巧克力牛奶     | 韩国进口巧克力酱                         | 中端  |
| 6  | 新希望天香 | 营养强化牛奶    | 强化钙、维生素 D 及膳食纤维的纯牛奶              | 中端  |
| 7  | 新希望   | 希望星儿童成长牛奶 | 源自优等牧场；专为中国儿童设计营养配方；促进维生素 D、钙的吸收 | 中端  |
| 8  | 新希望天香 | 高钙牛奶      | 添加天然乳钙，更好地补充牛奶中钙含量               | 中低端 |
| 9  | 新希望三牧 | 谷物牛奶      | 优质牧场奶源                           | 中低端 |
| 10 | 新希望双峰 | 特浓牛奶      | 奶香浓郁，口感醇正                        | 中低端 |
| 11 | 新希望   | 学生饮用奶     | 优质牧场，优质奶源                        | 中低端 |

公司常温酸奶系列主要产品：



| 序号 | 品牌    | 产品名称 | 特点                          | 定位  |
|----|-------|------|-----------------------------|-----|
| 1  | 新希望   | 里海酸奶 | 含酪蛋白磷酸肽（CPP）；促进人体钙吸收；口感细腻顺滑 | 中高端 |
| 2  | 新希望雪兰 | 丹麦童话 | 菌种源自丹麦                      | 中高端 |
| 3  | 新希望蝶泉 | 云上时光 | 100%大理原产                    | 中高端 |
| 4  | 新希望天香 | 轻爱   | 优质蛋白、无香精色素防腐剂，开盖方式轻便        | 中高端 |

### 3、奶粉产品

公司奶粉系列主要产品：

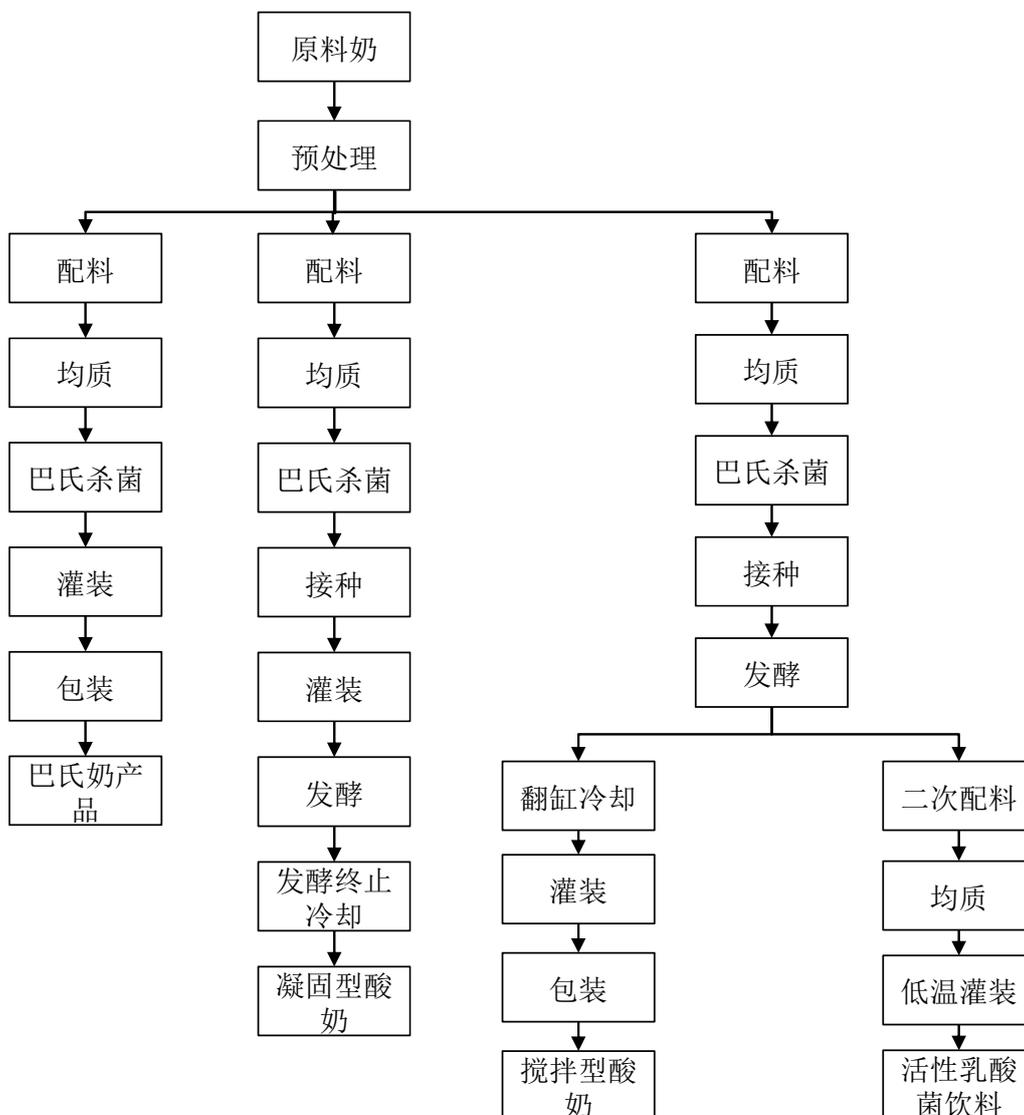


| 序号 | 品牌    | 产品名称             | 特点             | 定位  |
|----|-------|------------------|----------------|-----|
| 1  | 新希望阳平 | 阳平铝塑袋全脂无糖奶粉（礼品袋） | 全脂速溶调制乳奶粉，口感香浓 | 中低端 |
| 2  | 新希望阳平 | 阳平铝塑袋中老年奶粉（礼品袋）  | 中老年奶粉，补充钙      | 中低端 |
| 3  | 新希望阳平 | 阳平铝塑袋全脂速溶奶粉（礼品袋） | 全脂奶粉           | 中低端 |

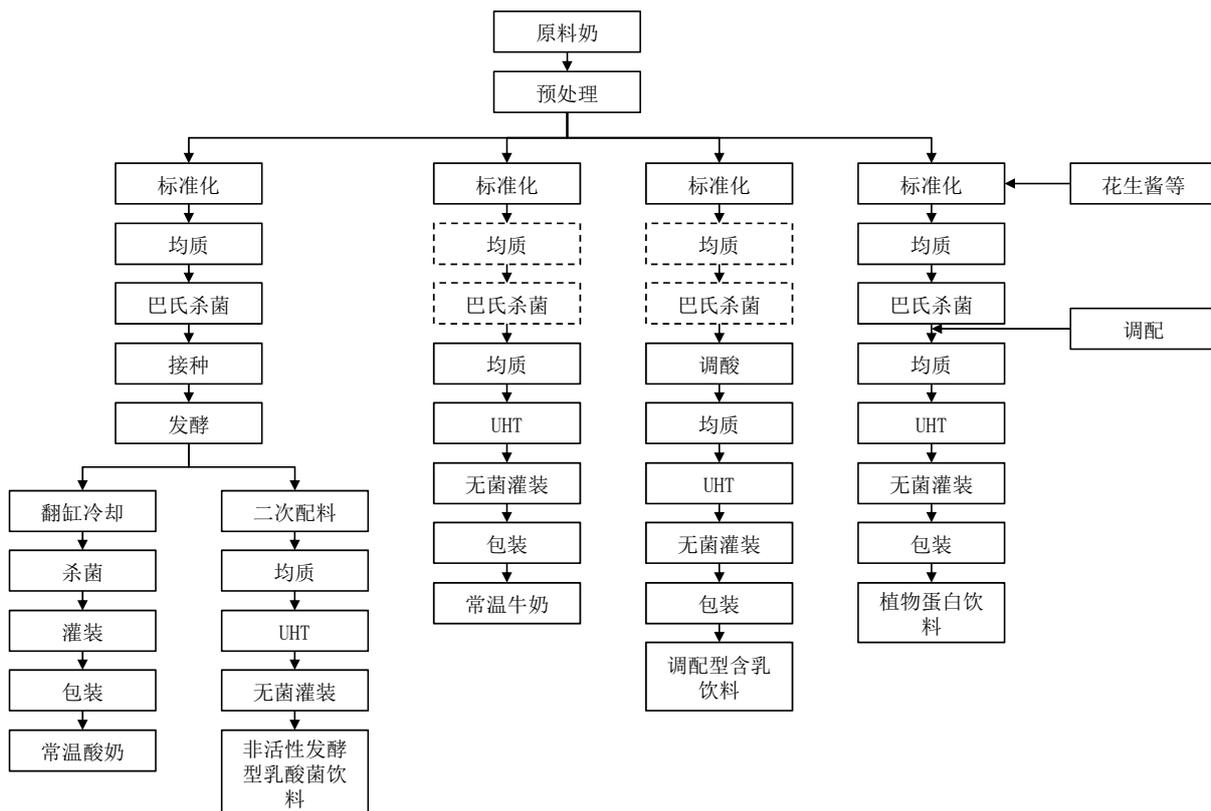
| 序号 | 品牌    | 产品名称    | 特点   | 定位  |
|----|-------|---------|--|-----|
| 4  | 新希望蝶泉 | 速溶全脂甜奶粉 | “蝶泉”大颗粒速溶全脂甜奶粉，以著名邓川乳牛所产新鲜纯净乳汁为原料，采用国际先进设备经三效蒸发，二次干燥精制而成，较好地保留了新鲜牛奶的营养成分，冲调方便，遇水即溶，饮用时将奶粉用温开水稀释至八倍，不需煮沸，即可饮用 | 中高端 |

(二) 主要产品的工艺流程图

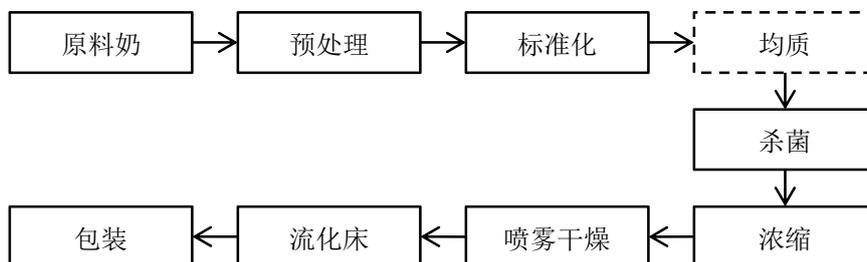
低温乳制品的生产工艺流程图如下所示：



常温乳制品的生产工艺流程图如下所示：



奶粉的生产工艺流程图如下所示：



### (三) 主要经营模式

公司作为一家从事乳制品研发、生产和销售的公司，拥有独立完整的研发、采购、生产和销售体系。公司根据自身情况、市场规则和运作机制，独立开展经营。

#### 1、采购模式

由于乳制品行业的特殊性，公司根据原材料种类及采购特点设置了采购中心和奶源发展中心，其中奶源发展中心主要负责原料奶的采购，采购中心主要负责除原料奶外其他原辅料的采购，各子公司内部也设有采购部，负责日常采购工作。

##### ① 基本采购模式

除原料奶外，公司采购的物资主要包括包材（纸箱、无菌砖、无菌包、纸杯、纸塑杯、塑杯、塑瓶、玻璃瓶、盖膜等）、原辅料、奶粉、白糖等。

公司的主要采购流程为：公司采购中心负责联系并确定原料、辅料和包材供应商，进行集中谈判，并签署供货框架性合同，既发挥了集团化采购在规模和成本上的优势，又有利于对供应商进行规范的协调与管理；各子公司是具体业务的执行单位，负责向供应商下达日常订单，并对采购的物资进行细化管理。公司对于采购供应商管理、验收标准、库房管理等均制定了相应采购制度予以规范，并每年对关键物资供应商进行现场评审，对原材料进行抽检、验证，确保原材料采购符合相关质量管理要求，保证产品源头质量安全。

公司采购体系一直秉承规范、有序、保质、保量的采购理念，致力于与供应商共同打造合作共赢的生态圈。公司特别注重源头采购的质量安全，对新供应商奉行严格的准入标准和流程；对于长期合作的老供应商，公司定期进行现场巡检和审核，并根据产品质量、供货能力、技术水平、售后服务等因素对供应商进行评价和评级，最后根据评价、评级结果分配采购数量、淘汰不合格供应商，运用竞争机制对供应商实行优胜劣汰，确保供货质量、供应稳定、供应方履约情况良好和最优性价比；公司还邀请权威性得到全球公认的检测机构对供应商的生产工艺设备和过程控制、质量体系和在线检测、上游原料的质量管理和供应商准入、现场管理和环境卫生等方面进行评审。公司将供应商评审中存在的质量安全问题及时通知供应商进行整改，在督促其避免质量风险的同时，持续完善整个物资采供的质量控制体系。

## ② 原料奶采购模式

报告期内，公司原料奶来源于自有牧场、第三方大型牧场及专业合作社，上述几方均为规模化养殖牧场，公司的原料奶供应在数量和质量上均有充分的保证。

对于第三方牧场及专业合作社的采购，公司从合作认证标准、质量合作标准、质量管理标准三方面来进行筛选并进行必要的质量安全管理工作。合作认证标准包括基础设施标准、硬件设备技术要求、牛只数量要求、人员要求、操作规范和卫生条件等；质量合作标准包括国家标准和公司标准；质量管理标准“三统一”：统一饲料标准、统一兽药标准、统一消毒标准，强化牧场基础管理，大力推行养殖环节、挤奶环节和运输环节的规范管理，把“三环节”的管理标准及要求落到实处。

对于牧业合作社，公司一直采用“公司+合作社”的方式来实现原料奶的供应。公司会根据牧场养殖规模等指标，对合作社的设施设备、养殖数量、牛群结构和生产管理进行考察，并对生产的生鲜乳实行现场取样并送检，现场考察及原料检测均合格后，建立合格供应商名单。公司在合格供应商名单中，根据原料奶的实际需求量与合作社签订年度供奶合同，奶款按月结算。在此种模式下，公司和合作社签订常年的供奶协议，无论淡季旺季，公司均保证收奶。合作社将原料奶固定供应给公司，无需为原料奶的市场波动和销售担心，公司则长期为合作社提供包括奶牛养殖、疫病防治等多方面的技术指导和设备支持，此种模式下公司和合作社形成了相互依存、利益共享的战略合作关系，既解决了合作社原料奶的销售出路问题，也保证了公司原奶采购的安全性和稳定性。

## 2、生产模式

公司设有生产管理中心，负责建立科学生产标准、统一考核对标、精益生产联合VF管理和帮助子公司专项攻关等工作。具体的生产计划及组织安排主要由各子公司负责。

公司采用以销定产的模式，在每年10月左右，根据上年、当年1-9月经营成果，结合公司发展战略，行业标杆增长水平，确定次年经营目标；子公司根据公司制定的目标确定自身的年度销售目标与生产计划，并分解为月度目标，根据目标做好人员、设备、原料和生产线等资源的提前筹备工作。

关于具体的每周和每日生产计划，一般常温奶执行周计划，销售计划员会根据库存情况、未来天气预报、既往经验、销售策略等信息制定周计划。低温奶生产执行日计划，销售计划员会根据天气预报、既往经验、销售策略等信息提前一天下达生产计划给生产部门，生产部门据此进行生产物料的预配；在实际生产当天，销售计划员会根据实际业务情况，将最终确定的日销售信息传递给生产部计划员，生产部计划员收到需求清单后，对订单进行检查和调整，并将计划订单转化为生产订单，采购员确认原料到货信息，是否能及时提供，生产计划员根据更新后的到货信息，再次对生产订单进行物料、能力可行性检查；在能力满足要求后，下达、打印生产订单到各班组，各班组据此生产计划组织生产。

在组织生产环节，公司主要进行半成品液奶和成品液奶两个阶段的生产工作。半成品液奶在制定计划后的主要生产流程为：跟据生产计划确定原辅料用量→发料→配料→

检验合格→进一步加工→入半成品罐→检验合格→完工确认。由半成品液奶生产成品的主要生产流程为：跟据生产计划确定半成品用量→发料→添加辅料→灌装→检验合格→发酵→检验合格→包装→完工确认。在实际生产工作中，根据产品种类和排产计划的不同，上述生产流程可能有一定调整。

为协调各个子品牌的生产管理、充分联动、达到标准一致、信息共享、步调一致的目的，公司推出了“联合多工厂管理”制度，分成质量、效率、设备、人员、现场、成本六个项目组进行联合管理，对系统内的工厂，建立统一生产过程、产品检验的全程管控标准，利用 VF 管理工具，全面达成统一的管控体系，切实提高系统内各工厂的运营效率，提升企业竞争力，同时，该项目的推动，也对生产基层的技术、管理骨干进行了系统的培训，提高了各级管理人员的综合素质。

生产管理上，公司坚持基础设施的高标准投入和建设，不断追求卓越。在硬件投入上做到“四个坚持”：坚持新购设备高标准一次到位，如华西和天香新工厂建设分别选择了与国际领先的乳品机械设备制造商 GEA、Tetra Park 公司合作；以自动化设备替代人，降低劳动强度，引入了自动装箱机、自动加盖机等设备；坚持涉及质量关键环节的高投入，近年来公司致力于各工厂的优化，对多个工厂的前处理、部分单机，特别是 CIP 系统进行了优化升级；实行设备绩效三年质保，以营运数据保证品质。

### 3、销售模式和销售管理方式

公司针对城区和外埠两种市场的特点，制定了不同的销售模式。在城区市场，由于销售网络较发达、冷链技术较完善，公司将产品送达消费者所需的环节相对较少；在外埠市场，由于客观条件的限制，供应链相对较长。

公司销售网络的构成具有多元化的特点，有大型卖场、连锁、独立超市、小型销售网点、送奶入户、订奶自取、专营店、学校、餐饮、团购、军队、医院、加油站、奶行、写字楼、经销商等等。销量主要集中在现代渠道（大型卖场、连锁）和大中型销售网点、送奶入户及外埠经销商。公司在海外的销售方式主要为由当地经销商代理的销售模式（主要为缅甸等东南亚区域的成人奶粉销售）。

#### （1）销售模式及销售策略

公司重点聚焦低温，低温、常温产品并举做大做强。利用巴氏鲜奶+低温酸奶+低温饮料的结构，配以规模化的冷链资源，将低温产品品类做强，形成竞争优势。常温产

品以特色风味奶产品为差异，做到该品类的全国领先。

另外，公司注重集中资源，聚焦城市记忆、活润、24小时、初心、澳特兰、风味牛奶等重点产品，全国联动，突出产品差异化竞争优势。同时重视子公司地方畅销品、基础爆品，投入适度资源，抓住全年重要档期性促销、提升整体销售规模。

## （2）销售管理制度

为规范公司销售体系管理工作、确保相关工作的有效沟通和开展，公司营销中心在运作模式总体框架和原则下制定了《销售管理办法》。各子公司均严格参照《销售管理办法》相关规定开展业务，并在《销售管理办法》的框架下制定适合各子公司的具体细责。《销售管理办法》主要包括的内容有：销售人员管理、现行终端管理制度、日常管理制度、存货管理制度、物流管理制度、销售危机管理制度、费用管理制度、退换货管理、销售合同和档案管理、所有相关审批流程、区域管理、经销商管理/开发/撤销制度、直营单元管理制度、冰箱管理、客诉管理和行销管理等。

## （3）销售业务流程

公司在城区市场的主要销售流程有：① 厂家-奶站-终端-消费者（直营）；② 厂家-终端-消费者（直营）；③ 厂家-经销商-消费者（代理）等。公司在外埠市场的主要销售流程有：① 厂家-经销商-终端-消费者（代理）；② 厂家-经销商-分销商-终端-消费者（代理）。

## （4）产品销售价格确定依据、销售收入及费用的确认方式

公司的产品销售价格主要依据以下因素，按固定程序进行确定：初步市场调研情况、产品研发费用评估、产品总体成本核算、消费者市场调查情况、并考虑销售渠道成本后最终定价。

公司在收入的金额及相关成本能够可靠计量、相关的经济利益很可能流入公司及各子公司并且同时满足以下不同类型收入的其他确认条件时，予以确认。对于销售商品的收入，公司在以下条件满足时进行确认：商品所有权上的主要风险和报酬已转移给购货方；既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制。对于提供劳务的收入，按已收或应收的合同或协议价款的公允价值，或在劳务交易的结果能够可靠估计时，根据完工百分比法确定提供劳务收入金额。

## (5) 未来销售策略

公司未来将坚定不移地以提供新鲜产品的战略为核心，持续提升消费者服务端价值，建立让消费者信赖的品牌，完成从区域性品牌发展为全国性品牌的战略目标。

## (四) 主要生产线的产能利用及主要产品的产销情况

## 1、报告期内的产能利用率情况

报告期内公司低温乳制品的产能利用率情况如下表所示：

单位：吨

|       | 2017年1-6月 |        |        | 2016年   |         |        | 2015年   |         |        | 2014年   |        |        |
|-------|-----------|--------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|---------|--------|--------|
|       | 产能        | 产量     | 利用率    | 产能      | 产量      | 利用率    | 产能      | 产量      | 利用率    | 产能      | 产量     | 利用率    |
| 低温鲜牛奶 | 38,305    | 32,366 | 84.50% | 72,541  | 60,637  | 83.59% | 62,020  | 52,781  | 85.10% | 63,246  | 47,225 | 74.67% |
| 低温酸奶  | 84,533    | 74,684 | 88.35% | 156,519 | 137,761 | 88.02% | 114,079 | 103,139 | 90.41% | 106,564 | 75,902 | 71.23% |
| 低温调制乳 | 4,224     | 3,122  | 73.92% | 10,771  | 8,728   | 81.03% | 10,751  | 9,856   | 91.68% | 11,253  | 8,321  | 73.95% |
| 低温乳饮料 | 5,340     | 4,748  | 88.92% | 11,086  | 9,545   | 86.11% | 10,390  | 9,877   | 95.06% | 6,893   | 5,469  | 79.33% |

报告期内公司常温乳制品的产能利用率情况如下表所示：

单位：吨

|       | 2017年1-6月 |        |        | 2016年   |         |        | 2015年   |         |        | 2014年   |         |        |
|-------|-----------|--------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|
|       | 产能        | 产量     | 利用率    | 产能      | 产量      | 利用率    | 产能      | 产量      | 利用率    | 产能      | 产量      | 利用率    |
| 常温纯牛奶 | 58,791    | 44,444 | 75.60% | 127,109 | 100,291 | 78.90% | 114,467 | 102,966 | 89.95% | 101,697 | 93,926  | 92.36% |
| 常温酸奶  | 8,161     | 6,781  | 83.09% | 9,814   | 7,036   | 71.69% | 4,753   | 1,896   | 39.89% | 1,566   | 145     | 9.25%  |
| 常温调制乳 | 59,154    | 40,683 | 68.77% | 123,720 | 92,611  | 74.86% | 127,731 | 116,136 | 90.92% | 118,936 | 113,264 | 95.23% |
| 常温乳饮料 | 40,120    | 31,273 | 77.95% | 68,533  | 60,092  | 87.68% | 64,305  | 62,779  | 97.63% | 67,010  | 64,033  | 95.56% |

报告期内公司奶粉产品的产能利用率情况如下表所示：

单位：吨

|      | 2017年1-6月 |     |        | 2016年 |       |        | 2015年 |       |        | 2014年 |       |        |
|------|-----------|-----|--------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|
|      | 产能        | 产量  | 利用率    | 产能    | 产量    | 利用率    | 产能    | 产量    | 利用率    | 产能    | 产量    | 利用率    |
| 奶粉产品 | 2,275     | 906 | 39.80% | 4,550 | 1,750 | 38.46% | 4,550 | 2,247 | 49.39% | 4,550 | 2,392 | 52.57% |

## 2、报告期内主要产品的产销情况

报告期内公司低温乳制品的产销情况如下表所示：

单位：吨

|               | 2017年1-6月      |                |               | 2016年          |                |               | 2015年          |                |               | 2014年          |                |               |
|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
|               | 产量             | 销量             | 产销率           |
| 低温鲜牛奶         | 32,366         | 31,757         | 98.12%        | 60,637         | 60,713         | 100.12%       | 52,781         | 51,349         | 97.29%        | 47,225         | 45,218         | 95.75%        |
| 低温酸奶          | 74,684         | 73,749         | 98.75%        | 137,761        | 137,884        | 100.09%       | 103,139        | 101,278        | 98.20%        | 75,902         | 74,407         | 98.03%        |
| 低温调制乳         | 3,122          | 3,059          | 97.97%        | 8,728          | 8,295          | 95.05%        | 9,856          | 9,824          | 99.67%        | 8,321          | 8,738          | 105.01%       |
| 低温乳饮料         | 4,748          | 4,703          | 99.05%        | 9,545          | 9,229          | 96.68%        | 9,877          | 9,459          | 95.78%        | 5,469          | 5,587          | 102.16%       |
| <b>低温产品合计</b> | <b>114,921</b> | <b>113,267</b> | <b>98.56%</b> | <b>216,671</b> | <b>216,121</b> | <b>99.75%</b> | <b>175,653</b> | <b>171,910</b> | <b>97.87%</b> | <b>136,917</b> | <b>133,951</b> | <b>97.83%</b> |

注：销量中包含直接计入销售费用的促销活动的商品消耗量

报告期内公司常温乳制品的产销情况如下表所示：

单位：吨

|               | 2017年1-6月      |                |                | 2016年          |                |               | 2015年          |                |                | 2014年          |                |                |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|               | 产量             | 销量             | 产销率            | 产量             | 销量             | 产销率           | 产量             | 销量             | 产销率            | 产量             | 销量             | 产销率            |
| 常温纯牛奶         | 44,444         | 44,972         | 101.19%        | 100,291        | 94,977         | 94.70%        | 102,966        | 102,773        | 99.81%         | 93,926         | 94,091         | 100.18%        |
| 常温酸奶          | 6,781          | 7,040          | 103.82%        | 7,036          | 6,848          | 97.33%        | 1,896          | 1,714          | 90.42%         | 145            | 135            | 93.25%         |
| 常温调制乳         | 40,683         | 41,344         | 101.63%        | 92,611         | 93,678         | 101.15%       | 116,136        | 112,745        | 97.08%         | 113,264        | 112,483        | 99.31%         |
| 常温乳饮料         | 31,273         | 31,259         | 99.96%         | 60,092         | 63,632         | 105.89%       | 62,779         | 71,636         | 114.11%        | 64,033         | 74,744         | 116.73%        |
| <b>常温产品合计</b> | <b>123,181</b> | <b>124,616</b> | <b>101.17%</b> | <b>260,030</b> | <b>259,135</b> | <b>99.66%</b> | <b>283,776</b> | <b>288,869</b> | <b>101.79%</b> | <b>271,368</b> | <b>281,453</b> | <b>103.72%</b> |

注：销量中包含直接计入销售费用的促销活动的商品消耗量

报告期内公司奶粉产品的产销情况如下表所示：

单位：吨

|      | 2017年1-6月 |     |        | 2016年 |       |        | 2015年 |       |         | 2014年 |       |        |
|------|-----------|-----|--------|-------|-------|--------|-------|-------|---------|-------|-------|--------|
|      | 产量        | 销量  | 产销率    | 产量    | 销量    | 产销率    | 产量    | 销量    | 产销率     | 产量    | 销量    | 产销率    |
| 奶粉产品 | 906       | 851 | 93.93% | 1,750 | 1,565 | 89.41% | 2,247 | 2,962 | 131.78% | 2,392 | 2,077 | 86.82% |

注：销量中包含直接计入销售费用的促销活动的商品消耗量

### 3、报告期销售价格变动情况

报告期内公司主要产品的价格变动情况如下表所示：

单位：元/吨

|       |       | 2017年1-6月 | 2016年     | 2015年     | 2014年     |
|-------|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 低温乳制品 | 低温鲜牛奶 | 10,330.25 | 9,792.55  | 9,867.14  | 9,970.08  |
|       | 低温酸奶  | 10,836.53 | 10,520.30 | 10,767.63 | 11,019.74 |
|       | 低温调制乳 | 10,880.72 | 10,551.08 | 10,905.87 | 11,510.29 |
|       | 低温乳饮料 | 8,709.13  | 8,918.69  | 9,387.81  | 9,605.07  |
| 常温乳制品 | 常温纯牛奶 | 6,795.95  | 6,744.58  | 6,463.54  | 7,212.32  |
|       | 常温酸奶  | 9,917.87  | 11,280.06 | 15,262.20 | 19,988.83 |
|       | 常温调制乳 | 7,279.07  | 7,279.89  | 7,298.73  | 7,972.86  |
|       | 常温乳饮料 | 4,935.00  | 4,705.72  | 4,754.04  | 4,748.90  |
| 奶粉产品  |       | 41,575.81 | 42,151.25 | 37,953.85 | 55,701.32 |

#### 4、报告期前五名客户销售情况

单位：万元

| 时间             | 排名    | 客户名称          | 销售额             | 占营业收入比重  |       |
|----------------|-------|---------------|-----------------|----------|-------|
| 2017年1-6月      | 1     | 成都红旗连锁批发有限公司  | 8,983.38        | 4.31%    |       |
|                | 2     | 沃尔玛（中国）投资有限公司 | 6,002.72        | 2.88%    |       |
|                | 3     | 新希望集团有限公司     | 昆明大商汇实业有限公司     | 1.10     | 0.00% |
|                |       |               | 新希望六和股份有限公司     | 73.98    | 0.04% |
|                |       |               | 新希望集团有限公司       | 1.36     | 0.00% |
|                |       |               | 新玖商业发展有限公司      | 68.17    | 0.03% |
|                |       |               | 新希望鲜生活          | 2,157.96 | 1.03% |
|                |       |               | 北京未来星宇电子商务有限公司  | 1,748.57 | 0.84% |
|                |       |               | 河北宝硕股份有限公司      | 5.78     | 0.00% |
|                |       |               | 永嘉万新尚瑞置业有限公司    | 1.39     | 0.00% |
|                |       |               | 新希望（天津）商业保理有限公司 | 0.03     | 0.00% |
|                |       |               | 云南大商汇商业发展有限公司   | 0.86     | 0.00% |
|                |       |               | 云南汇好物业有限公司      | 1.54     | 0.00% |
|                |       |               | 南宁大商汇实业有限公司     | 0.46     | 0.00% |
|                |       |               | 南宁汇金商业管理有限公司    | 0.39     | 0.00% |
| 四川鼎晟资产管理有限责任公司 | 9.77  | 0.00%         |                 |          |       |
| 四川新希望实业有限公司    | 20.41 | 0.01%         |                 |          |       |

| 时间      | 排名            | 客户名称             | 销售额              | 占营业收入比重       |
|---------|---------------|------------------|------------------|---------------|
|         |               | 昆明新希望鲜生活商贸有限公司   | 643.32           | 0.31%         |
|         |               | 青岛新希望鲜生活商贸有限公司   | 75.06            | 0.04%         |
|         |               | 新希望置业有限公司        | 1.19             | 0.00%         |
|         |               | 南宁锦官置业有限公司       | 0.21             | 0.00%         |
|         |               | 四川新蓉营养科技有限公司     | 54.73            | 0.03%         |
|         |               | 成都华融化工有限公司       | 4.71             | 0.00%         |
|         |               | 成都锦官新城物业管理有限责任公司 | 1.14             | 0.00%         |
|         |               | 成都市金福猴食品股份有限公司   | 0.76             | 0.00%         |
|         |               | 成都鲜生活冷链物流有限公司    | 2.53             | 0.00%         |
|         |               | 成都新瑞股权投资基金管理有限公司 | 0.09             | 0.00%         |
|         |               | 成都新希望置业有限公司      | 1.17             | 0.00%         |
|         |               | 大连新希望物业服务服务有限公司  | 0.42             | 0.00%         |
|         |               | 河北鲜生活冷链物流有限公司    | 2.34             | 0.00%         |
|         |               | 湖南新希望鲜生活电子商务有限公司 | 4.49             | 0.00%         |
|         |               | 牧堡（上海）食品科技有限公司   | 1.38             | 0.00%         |
|         |               | 南充新希望置业有限公司      | 0.03             | 0.00%         |
|         |               | 山东鲜生活冷链物流有限公司    | 0.54             | 0.00%         |
|         |               | 四川枫岚实业有限公司       | 0.17             | 0.00%         |
|         |               | 四川汇翔供应链管理有限公司    | 2.81             | 0.00%         |
|         |               | 四川新希望房地产开发有限公司   | 2.99             | 0.00%         |
|         |               | 温州新裕置业有限公司       | 0.31             | 0.00%         |
|         |               | 新井物产贸易有限公司       | 0.37             | 0.00%         |
|         |               | 新希望财务有限公司        | 0.30             | 0.00%         |
|         |               | 新希望化工投资有限公司      | 0.57             | 0.00%         |
|         | 云南商鼎广告有限公司    | 0.20             | 0.00%            |               |
|         | 云南鲜生活冷链物流有限公司 | 0.13             | 0.00%            |               |
|         |               | <b>小计</b>        | <b>4,893.72</b>  | <b>2.35%</b>  |
|         | 4             | 荷兰家乐福（中国）控股有限公司  | 3,256.26         | 1.56%         |
|         | 5             | 永辉超市股份有限公司       | 2,404.61         | 1.15%         |
|         |               | <b>合计</b>        | <b>25,540.69</b> | <b>12.25%</b> |
| 2016 年度 | 1             | 成都红旗连锁批发有限公司     | 16,802.23        | 4.15%         |
|         | 2             | 沃尔玛（中国）投资有限公司    | 10,401.29        | 2.57%         |
|         | 3             | 新希望 昆明大商汇实业有限公司  | 1.64             | 0.00%         |

| 时间      | 排名 | 客户名称               | 销售额              | 占营业收入比重       |       |
|---------|----|--------------------|------------------|---------------|-------|
|         |    | 集团有<br>限公司         | 新希望六和股份有限公司      | 197.40        | 0.05% |
|         |    | 新希望集团有限公司          | 2.54             | 0.00%         |       |
|         |    | 新玖商业发展有限公司         | 125.53           | 0.03%         |       |
|         |    | 新希望鲜生活             | 4,608.67         | 1.14%         |       |
|         |    | 新希望云优选             | 240.74           | 0.06%         |       |
|         |    | 北京未来星宇电子商务有限公司     | 1,321.79         | 0.33%         |       |
|         |    | 四川何不傲美互动科技有限公司     | 83.37            | 0.02%         |       |
|         |    | 河北宝硕股份有限公司         | 16.56            | 0.00%         |       |
|         |    | 永嘉万新尚瑞置业有限公司       | 1.98             | 0.00%         |       |
|         |    | 永嘉万新恒锦置业有限公司       | 4.29             | 0.00%         |       |
|         |    | 新希望(天津)商业保理有限公司    | 0.10             | 0.00%         |       |
|         |    | 云南大商汇商业发展有限公司      | 0.74             | 0.00%         |       |
|         |    | 云南汇好物业有限公司         | 0.80             | 0.00%         |       |
|         |    | 南宁大商汇实业有限公司        | 2.60             | 0.00%         |       |
|         |    | 南宁汇金商业管理有限公司       | 1.28             | 0.00%         |       |
|         |    | 成都家园国际酒店有限公司       | 6.16             | 0.00%         |       |
|         |    | 新希望云优选(重庆)电子商务有限公司 | 31.80            | 0.01%         |       |
|         |    | 北京未来人电子商务有限公司      | 195.13           | 0.05%         |       |
|         |    | 四川鼎晟资产管理有限责任公司     | 1.86             | 0.00%         |       |
|         |    | 四川新希望实业有限公司        | 6.41             | 0.00%         |       |
|         |    | 昆明新希望鲜生活商贸有限公司     | 1,636.17         | 0.40%         |       |
|         |    | 青岛新希望鲜生活商贸有限公司     | 283.87           | 0.07%         |       |
|         |    | 大连新希望家园房地产有限公司     | 0.63             | 0.00%         |       |
|         |    | 新希望置业有限公司          | 0.02             | 0.00%         |       |
|         |    | 南宁锦官置业有限公司         | 0.12             | 0.00%         |       |
|         |    | <b>小计</b>          | <b>8,772.20</b>  | <b>2.16%</b>  |       |
|         | 4  | 荷兰家乐福(中国)控股有限公司    | 6,569.52         | 1.62%         |       |
|         | 5  | 成都舞东风超市连锁有限责任公司    | 3,710.63         | 0.92%         |       |
|         |    | <b>合计</b>          | <b>46,255.87</b> | <b>11.41%</b> |       |
| 2015 年度 | 1  | 成都红旗连锁批发有限公司       | 14,369.84        | 3.67%         |       |
|         | 2  | 沃尔玛(中国)投资有限公司      | 7,842.63         | 2.00%         |       |
|         | 3  | 荷兰家乐福(中国)控股有限公司    | 5,854.77         | 1.50%         |       |
|         | 4  | 上海顶实仓储有限公司         | 4,226.83         | 1.08%         |       |

| 时间      | 排名 | 客户名称            | 销售额              | 占营业收入比重          |
|---------|----|-----------------|------------------|------------------|
|         | 5  | 成都新通道乳业有限公司     | 3,700.31         | 0.95%            |
|         |    | <b>合计</b>       | <b>35,994.38</b> | <b>9.19%</b>     |
| 2014 年度 | 1  | 成都红旗连锁批发有限公司    | 12,141.66        | 3.44%            |
|         | 2  | 沃尔玛（中国）投资有限公司   | 7,400.97         | 2.10%            |
|         | 3  | 荷兰家乐福（中国）控股有限公司 | 6,263.06         | 1.77%            |
|         | 4  | 杭州联华华商集团有限公司    | 3,950.98         | 1.12%            |
|         | 5  | 成都新通道乳业有限公司     | 3,139.77         | 0.89%            |
|         |    |                 | <b>合计</b>        | <b>32,896.44</b> |

## （五）主要产品的原材料、能源及其供应情况

### 1、主要原材料采购情况

公司主要采购原材料金额来自原奶、奶粉和白糖等，除此之外还有包材和辅料的采购。公司原奶采购供应商主要有：自有牧场、第三方大型牧场和专业合作社等。未来公司将致力于提高自有牧场的奶源供应占比，加强对合作牧场的管理并推行统一质量标准、实现奶源质量可追溯；同时，公司可以保障奶源供应的可靠性，更好地应对奶源价格波动风险，实现淡旺季的供需平衡。

### 2、主要原材料价格变动趋势

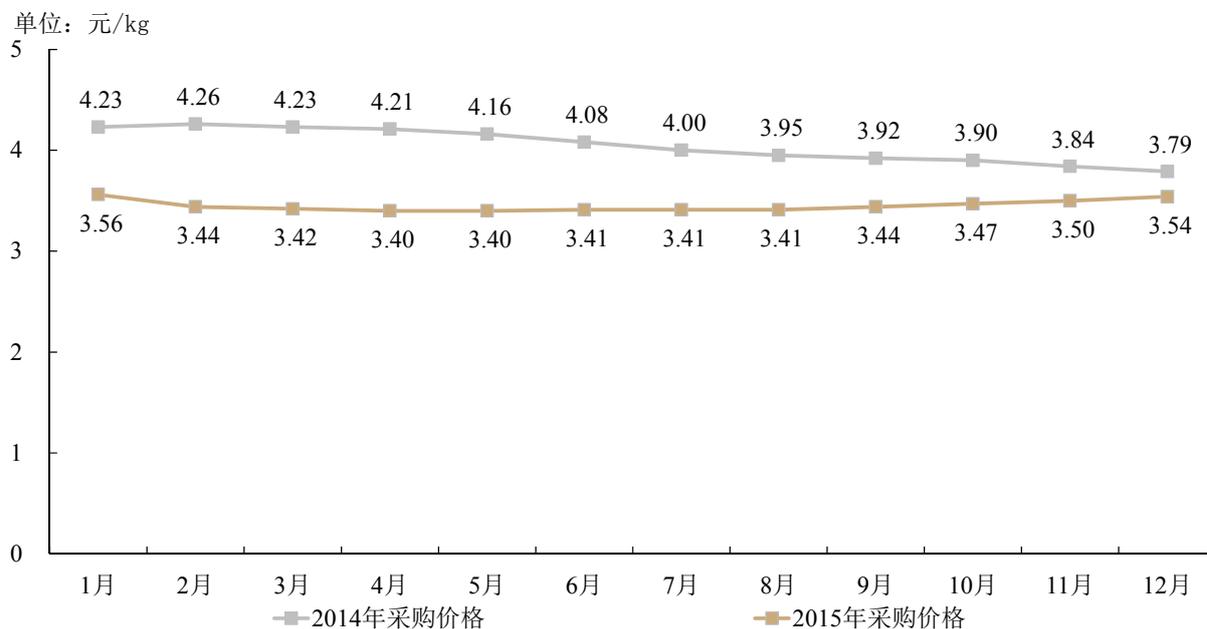
|    | 2017 年 1-6 月  |             | 2016 年        |              | 2015 年        |              | 2014 年        |              |
|----|---------------|-------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|    | 采购金额<br>(百万元) | 平均采购单价      | 采购金额<br>(百万元) | 平均采购单价       | 采购金额<br>(百万元) | 平均采购单价       | 采购金额<br>(百万元) | 平均采购单价       |
| 包材 | 311           | 0.19 元/只    | 637           | 0.19 元/只     | 574           | 0.19 元/只     | 322           | 0.22 元/只     |
| 辅料 | 232           | 10.05 元/kg  | 442           | 12.99 元/kg   | 437           | 13.41 元/kg   | 312           | 16.04 元/kg   |
| 原奶 | 708           | 3718.42 元/吨 | 1,345         | 3,801.31 元/吨 | 1,150         | 3,676.23 元/吨 | 1,235         | 4,386.01 元/吨 |

注：辅料包括奶粉、白糖、酵母等，除原奶外，以上采购金额和单价均未含税

从 2014 年和 2015 年全国原奶采购价格月度波动情况来看，2014 年全国平均采购价最高达 4.26 元/千克、最低达 3.79 元/千克；2015 年全国平均采购价最高达 3.56 元/千克、最低达 3.40 元/千克。公司在前述对应区间的原奶采购价格略高于全国平均采购价，主要由于以下原因：公司自有牧场重视质量，在饲料、设施和养殖环境上投入较高，

取得原奶的成本也更高；对于非自有奶源供应商，公司在采购时也推行较市场平均水平更高的质量标准，因而采购价更贵。

2014-2015年全国原奶收购价格



资料来源：中国奶业年鉴（2016年）

### 3、报告期内向前五名供应商采购情况

单位：万元

| 时间        | 排名             | 供应商名称          | 采购额       | 占营业成本比重          |
|-----------|----------------|----------------|-----------|------------------|
| 2017年1-6月 | 1              | 四川新希望贸易有限公司    | 8,424.26  | 6.22%            |
|           |                | 新希望六和股份有限公司    | 4,730.07  | 3.49%            |
|           |                | 四川何不做美互动科技有限公司 | 119.30    | 0.09%            |
|           |                | 四川新蓉营养科技有限公司   | 19.62     | 0.01%            |
|           |                | 成都鲜生活冷链物流有限公司  | 4,023.56  | 2.97%            |
|           |                | 云南鲜生活冷链物流有限公司  | 1,951.71  | 1.44%            |
|           |                | 杭州鲜生活冷链物流有限公司  | 701.01    | 0.52%            |
|           |                | 山东鲜生活冷链物流有限公司  | 750.78    | 0.55%            |
|           |                | 河北鲜生活冷链物流有限公司  | 1,105.42  | 0.82%            |
|           |                | 广东鲜生活冷链物流有限公司  | 0.66      | 0.00%            |
|           |                |                | <b>小计</b> | <b>21,826.35</b> |
| 2         | 东营神州澳亚现代牧场有限公司 | 2,977.19       | 2.20%     |                  |

| 时间      | 排名       | 供应商名称            | 采购额              | 占营业成本比重          |               |
|---------|----------|------------------|------------------|------------------|---------------|
|         | 3        | 甘肃前进牧业科技有限责任公司   | 2,852.61         | 2.11%            |               |
|         | 4        | 纷美（北京）贸易有限公司     | 2,809.53         | 2.07%            |               |
|         | 5        | 利乐中国有限公司         | 2,492.18         | 1.84%            |               |
|         | 合计       |                  | <b>32,957.86</b> | <b>24.34%</b>    |               |
| 2016 年度 | 1        | 新希望集团有限公司        | 四川新希望贸易有限公司      | 17,249.43        | 6.30%         |
|         |          |                  | 新希望六和股份有限公司      | 9,844.26         | 3.60%         |
|         |          |                  | 新希望云优选           | 48.46            | 0.02%         |
|         |          |                  | 新希望鲜生活           | 3.22             | 0.00%         |
|         |          |                  | 四川何不做美互动科技有限公司   | 315.69           | 0.12%         |
|         |          |                  | 小计               | <b>27,461.06</b> | <b>10.03%</b> |
|         | 2        | 利乐中国有限公司         | 10,350.09        | 3.78%            |               |
|         | 3        | 纷美（北京）贸易有限公司     | 7,067.31         | 2.58%            |               |
|         | 4        | 甘肃前进牧业科技有限责任公司   | 6,252.89         | 2.28%            |               |
|         | 5        | 东营神州澳亚现代牧场有限公司   | 5,436.53         | 1.99%            |               |
|         | 合计       |                  | <b>56,567.88</b> | <b>20.67%</b>    |               |
| 2015 年度 | 1        | 新希望集团有限公司        | 四川新希望贸易有限公司      | 22,842.71        | 8.61%         |
|         |          |                  | 新希望六和股份有限公司      | 4,627.50         | 1.74%         |
|         |          |                  | 新希望云优选           | 36.37            | 0.01%         |
|         |          |                  | 新井物产贸易有限公司       | 178.44           | 0.07%         |
|         |          |                  | 新希望鲜生活           | 44.58            | 0.02%         |
|         |          |                  | 四川何不做美互动科技有限公司   | 180.29           | 0.07%         |
|         |          |                  | 小计               | <b>27,909.89</b> | <b>10.52%</b> |
|         | 2        | 利乐中国有限公司         | 15,617.51        | 5.89%            |               |
|         | 3        | 东营神州澳亚现代牧场有限公司   | 9,456.77         | 3.56%            |               |
|         | 4        | 纷美（北京）贸易有限公司     | 5,524.91         | 2.08%            |               |
|         | 5        | 唯绿包装（上海）有限公司     | 3,030.15         | 1.14%            |               |
| 合计      |          | <b>61,539.23</b> | <b>23.19%</b>    |                  |               |
| 2014 年度 | 1        | 新希望集团有限公司        | 四川新希望贸易有限公司      | 30,389.24        | 12.54%        |
|         |          |                  | 新希望六和股份有限公司      | 2,991.11         | 1.23%         |
|         |          |                  | 新井物产贸易有限公司       | 570.12           | 0.24%         |
|         |          |                  | 小计               | <b>33,950.47</b> | <b>14.01%</b> |
| 2       | 利乐中国有限公司 | 15,158.33        | 6.26%            |                  |               |

| 时间 | 排名 | 供应商名称        | 采购额              | 占营业成本比重       |
|----|----|--------------|------------------|---------------|
|    | 3  | 现代牧业（集团）有限公司 | 6,103.15         | 2.52%         |
|    | 4  | 纷美（北京）贸易有限公司 | 4,333.11         | 1.79%         |
|    | 5  | 凤翔县益民奶业专业合作社 | 3,519.00         | 1.45%         |
|    |    | 合计           | <b>63,064.06</b> | <b>26.03%</b> |

#### 4、主要能源构成及供应情况

发行人使用的主要能源为水、电和气。公司报告期内各项能源供应均稳定正常，报告期内，公司能源消耗情况如下表所示：

| 时间        | 项目     | 水（万吨）  | 电（万千瓦时）  | 气（吨标准煤）   |
|-----------|--------|--------|----------|-----------|
| 2017年1-6月 | 消耗量    | 117.78 | 3,073.08 | 11,115.54 |
|           | 单价（元）  | 3.05   | 0.65     | 1,676.69  |
|           | 金额（万元） | 359.47 | 2,002.92 | 1,863.73  |
| 2016年度    | 消耗量    | 265.68 | 6,225.10 | 21,070.18 |
|           | 单价（元）  | 2.36   | 0.64     | 1,708.40  |
|           | 金额（万元） | 626.72 | 3,997.81 | 3,599.64  |
| 2015年度    | 消耗量    | 201.14 | 5,181.75 | 20,098.80 |
|           | 单价（元）  | 3.81   | 0.70     | 1,637.16  |
|           | 金额（万元） | 766.12 | 3,629.78 | 3,290.49  |
| 2014年度    | 消耗量    | 172.36 | 4,175.05 | 17,941.76 |
|           | 单价（元）  | 3.56   | 0.72     | 1,571.63  |
|           | 金额（万元） | 612.80 | 3,017.15 | 2,819.79  |

注：因各家公司使用的汽源不同，有燃煤、天然气及外购蒸汽多种，所以对各种能源进行了折算，折算关系：每公斤含热 7,000 大卡（29,306 千焦）的煤定为标准煤。比如天然气/液化天然气每 m<sup>3</sup> 乘以 0.0012143 的系数则算为标煤，外购蒸汽除以 7.4 的系数则算为标煤。

公司在报告期内能耗的逐年提高，一方面是由于质量管理的加强、加大了清洗，制冷设施的投入，以及自动化程度的提高；另一方面则由于报告期内南山、双喜、三牧等子公司的加入、天香和华西两家新工厂投入运行，能耗结构还在优化过程中。

#### 5、公司整体生产成本构成

报告期内，发行人整体生产成本构成情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2017年1-6月      |                | 2016年度         |                | 2015年度         |                | 2014年度         |                |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|           | 金额             | 占比             | 金额             | 占比             | 金额             | 占比             | 金额             | 占比             |
| 原材料       | 79,128         | 58.96%         | 155,296        | 59.42%         | 148,077        | 61.06%         | 156,095        | 65.20%         |
| 包材        | 31,404         | 23.40%         | 61,396         | 23.49%         | 53,670         | 22.13%         | 48,240         | 20.15%         |
| 折旧        | 5,566          | 4.15%          | 10,139         | 3.88%          | 7,450          | 3.07%          | 7,497          | 3.13%          |
| 工资        | 8,495          | 6.33%          | 15,805         | 6.05%          | 15,313         | 6.31%          | 13,041         | 5.45%          |
| 能源        | 4,226          | 3.15%          | 8,224          | 3.15%          | 7,686          | 3.17%          | 6,450          | 2.69%          |
| 其他费用      | 5,388          | 4.01%          | 10,476         | 4.01%          | 10,310         | 4.25%          | 8,086          | 3.38%          |
| <b>合计</b> | <b>134,206</b> | <b>100.00%</b> | <b>261,336</b> | <b>100.00%</b> | <b>242,506</b> | <b>100.00%</b> | <b>239,409</b> | <b>100.00%</b> |

#### （六）公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持有发行人5%以上股份的股东在上述供应商、客户中拥有权益的情况

上述客户中及供应商中，新希望集团有限公司为发行人的关联方，发行人的实际控制人刘永好先生、Liu Chang 女士分别持有新希望集团有限公司 62.34%、36.35%的股权。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持有发行人5%以上股份的股东在上述供应商、客户中拥有权益的详细情况，可参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联交易”之“（一）关联方及其关联关系”部分。

除上述本招股说明书披露情况外，报告期内，发行人的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持有发行人5%以上股份的股东未在发行人其余前五名供应商和客户中占有权益。

#### （七）安全生产和环保情况

##### 1、安全生产情况

公司始终将安全作为生产经营的前提条件，围绕《中华人民共和国安全生产法》和公司实际情况开展相关工作。坚持安全第一、预防为主、综合治理的方针。

在组织机构设置上，公司组建安全管理委员会，并设立安全办公室，负责公司日常工作的组织开展和执行落地；各子公司同步完成安全机构的设置并将情况上报总公司进行备案。为明确各自职责，公司各部门负责人及各子公司总经理组建了安全管理委员会，

各子公司设置了安全办公室和安全主管、各部门设立一名兼职安全员，负责日常安全工作的执行和落地工作。

在制度制定上，公司安全委员会制定了《新希望乳业股份有限公司安全工作指导意见》并每年根据实际情况进行修订，下发各子公司认真学习。各子公司基于公司的政策精神，由安全办公室制定相应的安全生产目标管理规程和制度，有效建立安全管理机制和事故问责制度。

在安全生产工作的日常执行上，公司每年根据各分子公司的实际情况确定不同的安全生产指标，明确直接经济损失上限和奖罚金额，并与各子公司签订《安全目标责任书》，对安全生产目标和奖罚措施进行书面约定，以确保指标的可行性。公司每周组织各子公司安全生产工作负责人召开例会，总结安全生产情况、布置下一阶段工作；年终组织安全工作大总结，提报和审核各子公司次年安全管理预算情况，各子公司的预算确定后分配到各部门，并按照计划落实。

报告期内，公司因违反安全生产有关规定受到有关部门处罚的情况如下：

2014年3月4日，杭州市公安消防支队余杭区大队分别出具《行政处罚决定书》（余公（消）行罚决字（2014）0056号）、《行政处罚决定书》（余公（消）行罚决字（2014）0057号），因杭州双峰存在防火门闭门器、顺位器缺失、消防栓被部分遮挡，根据《中华人民共和国消防法》第六十条第一款第一项、第四项规定，对杭州双峰分别处以罚款5,000元。

2017年6月12日，杭州市公安消防支队余杭区大队出具《情况说明》，杭州双峰上述情形不构成重大火灾隐患。根据《中华人民共和国消防法》第六十条第一款规定：“单位违反本法规定，有下列行为之一的，责令改正，处五千元以上五万元以下罚款……”，杭州双峰上述罚款金额属于违反该项规定的最低罚款金额。综上，杭州双峰上述被处罚的行为不属于重大违法情形，且自被处罚之日至今已超过36个月，不会对本次发行构成重大法律障碍。

2014年12月18日，洱源县公安消防大队对云南蝶泉下达《行政处罚决定书》（洱公（消）行罚决字（2014）第0025号），因云南蝶泉消防设施设置不符合标准，根据《中华人民共和国消防法》第六十条第一款第（三）项之规定，对云南蝶泉给予罚款20,000元。

2017年6月5日，洱源县公安消防大队出具《证明》，云南蝶泉上述行为不构成重大违法行为。

2015年8月3日，胶州市公安消防大队出具《行政处罚决定书》（胶公（消）行罚决字（2015）0077号），因青岛琴牌存在车间、仓库、办公楼未进行防火分隔及使用聚氨酯泡沫保温材料装修行为，对青岛琴牌罚款5,000元。

2017年6月9日，胶州市公安消防大队出具《证明》，青岛琴牌上述行为不构成重大违法行为。

除上述情形外，报告期内，发行人及控股子公司不存在其他因违反安全生产方面的法律、法规和规范性文件而被处罚的情形。

## 2、环境保护情况

环境保护是我国的一项基本国策，也是企业良性发展的前提和主体责任。公司始终将环保达标作为首要工作之一，在组织制度、硬件改造、运行监控、绩效奖惩上保障节能减排和环保达标的任务完成。

### （1）主要污染物及处理情况

公司生产运营中的主要污染物主要来源于乳制品生产工厂及自有规模化养殖牧场两个方面，其中乳制品生产工厂在生产过程中产生的污染物主要为洗涤设备、清洗奶瓶、冲洗车间地面产生的废水和产品生产过程中锅炉燃烧产生的燃烧废气。针对生产过程产生的废水，公司建有污水处理站，废水经污水处理站处理后达标排放。报告期内，各子公司相继对污水处理站进行了扩能改造、工艺优化（降低排放COD标准）、压泥干燥等技术改进，进一步提高了公司污水处理能力。针对生产过程中产生的废气，公司部分锅炉进行了燃煤改气、改生物燃料的改造，对于燃煤锅炉，在除尘设施、原料精选、废气监控上也都做了升级优化，公司锅炉经上述优化后，其燃烧后所排放的废气含量低于当地排放标准，不会对环境造成污染。

规模化养殖牧场的污染物主要为奶牛饲养所产生的粪便及污水，公司对上述污染物进行集中清理后，部分地区直接销售或赠送给当地农民用作肥料使用，剩余无法处理的部分，公司建有沼气发电设备，用于沼气发电等用途，不会对环境造成污染。

在运行监控上，公司在污染物处理岗位按照标准配备了专业人员，制定相应的岗位

职责、设备运行标准，生产监控记录，从硬件软件上保证环保设施的有效运行。公司还引入有资质的外部第三方检测机构对公司的排放主要指标进行定期检测，确保达到排放标准。

## (2) 环保处罚情况

2014年2月18日，大理州环境保护局出具《行政处罚决定书》（大环罚字[2014]2号），云南蝶泉因私设暗管、不正常使用水污染物处理设施、排放水污染物浓度超标被处以罚款100,000元。2017年6月1日，大理州环境保护局出具《证明》，确认云南蝶泉已按《行政处罚决定书》要求缴纳相应罚款并按要求完成整改，不构成重大违法行为。

2014年5月19日，长丰县环境保护局出具《行政处罚决定书》（长环罚字[2014]5号），安徽白帝因利用雨水管道排放水污染物被处以罚款60,000元。2017年6月6日，长丰县环境保护局出具《证明》，确认安徽白帝已按上述行政处罚决定书要求缴纳相应罚款并完成整改，不构成重大违法行为；除上述事项外，自2014年1月1日至今，该公司能够遵守环境保护法和其他有关环境保护的法律、行政法规和规范性文件，该局未发现该公司存在环境污染事故及环境保护方面的纠纷，以及其他违反有关环境保护法律、行政法规、规范性文件的违法违规行为，亦未发现其他因环境保护方面的违法违规行为而受到行政处罚的情形。

2014年10月9日，即墨市环境保护局出具《行政处罚决定书》（即环罚字[2014]132号），青岛琴牌牧场分公司因环境保护设施未经环保部门验收，擅自投入生产被处以罚款60,000元。2017年6月6日，即墨市环境保护局出具《关于青岛新希望琴牌乳业有限公司牧场分公司环保行政处罚情况的说明》，确认青岛琴牌牧场分公司已履行行政处罚决定，不构成重大环境违法行为。

2015年2月5日，杭州市余杭区环境保护局出具《行政处罚决定书》（余环罚（2014）第47号），杭州双峰因未按照污染物排放许可证载明的内容排放水污染物被处以罚款50,000元。2017年3月13日，杭州市余杭区环境保护局出具《证明》，确认杭州双峰已按《行政处罚决定书》要求缴纳相应罚款，相关违法行为已经整改，不构成重大违法违规；除上述情况外，自2014年1月1日至今，杭州双峰生产经营活动符合国家及地方环境保护方面法律、法规的要求，不存在其他违反环境保护有关法律、法规或规范性文件的情形，亦未受到其他任何形式的行政处罚。

2015年7月13日，长丰县环境保护局出具《行政处罚决定书》（长环罚字[2015]34号），白帝牧业因未完成配套污染物处理设施环保“三同时”验收手续被处以罚款40,000元。2017年6月7日，长丰县环境保护局出具《证明》，确认白帝牧业上述行为不构成重大违法行为。

2015年9月8日，长丰县环境保护局出具《行政处罚决定书》（长环罚字[2015]38号），白帝牧业因污水排放超标被处以罚款5,600元。2017年6月7日，长丰县环境保护局出具《证明》，确认白帝牧业上述行为不构成重大违法行为。

除上述情形外，报告期内，发行人及控股子公司不存在其他因违反环境保护方面的法律、法规和规范性文件而被处罚的情形。

### （3）报告期内环保相关费用支出及未来支出情况

单位：万元

| 项目   | 2017年1-6月 | 2016年度   | 2015年度   | 2014年度   |
|------|-----------|----------|----------|----------|
| 环保支出 | 476.26    | 1,358.06 | 1,855.60 | 1,363.72 |

注：环保支出主要包含环保设备日常运行费用和环保设备采购两大部分，2015年环保支出较高主要是因为当年两个子公司新厂建设购买环保设备资金支出较多所致。

未来几年，公司还将继续加大环境保护方面的投入。其中本次募集资金运用项目有关环境保护方面预计将投入资金595万元。

## 五、发行人主要固定资产

### （一）主要生产设备

截至2017年6月30日，公司主要的生产设备清单如下表所示：

| 序号 | 设备名称                             | 数量 | 使用年限 | 原值（元）         | 账面净值（元）       | 成新率    | 所有权人            |
|----|----------------------------------|----|------|---------------|---------------|--------|-----------------|
| 1  | 利拉伐 2×28/56 并列式 MP580, MP680 挤奶机 | 1  | 12   | 2,200,000.00  | 1,692,013.88  | 76.91% | 云南新希望雪兰牧业科技有限公司 |
| 2  | 超洁净塑瓶灌装机                         | 1  | 12   | 5,700,483.78  | 3,971,115.29  | 69.66% | 四川新华西乳业有限公司     |
| 3  | 利乐冠超净加盖一体灌装机（tt/3xh 融资租赁）        | 1  | 12   | 20,637,251.15 | 17,811,596.02 | 86.31% | 四川新华西乳业有限公司     |
| 4  | 十二联杯灌装机+裹包机                      | 1  | 12   | 8,358,974.36  | 7,697,222.22  | 92.08% | 四川新华西乳          |

| 序号 | 设备名称  | 数量 | 使用年限 | 原值（元）         | 账面净值（元）       | 成新率    | 所有权人            |
|----|---|----|------|---------------|---------------|--------|-----------------|
|    |   |    |      |               |               |        | 业有限公司           |
| 5  | 前处理设备（一期）   | 8  | 12   | 75,500,880.44 | 69,536,624.98 | 92.10% | 四川新华西乳业有限公司     |
| 6  | 高压配电系统  | 1  | 12   | 5,546,062.47  | 5,108,079.14  | 92.10% | 四川新华西乳业有限公司     |
| 7  | 制冷系统  | 1  | 12   | 5,970,181.76  | 5,497,542.37  | 92.08% | 四川新华西乳业有限公司     |
| 8  | 无菌利乐砖 TBA/19 灌装机  | 1  | 12   | 7,253,788.09  | 4,732,586.46  | 65.24% | 西昌新希望三牧乳业有限公司   |
| 9  | 进口盒装流水线   | 1  | 12   | 9,435,780.00  | 283,073.40    | 3.00%  | 新希望双喜乳业（苏州）有限公司 |
| 10 | 基伊挨韦斯伐里亚 36 位   | 1  | 12   | 2,590,352.95  | 1,240,311.48  | 47.88% | 石林新希望雪兰牧业有限公司   |
| 11 | 2*20 并列式挤奶机   | 1  | 12   | 1,627,960.00  | 933,888.91    | 57.37% | 石林新希望雪兰牧业有限公司   |
| 12 | 转盘式挤奶机 60 位   | 1  | 12   | 4,504,653.00  | 4,148,034.64  | 92.08% | 陆良新希望雪兰奶牛养殖有限公司 |
| 13 | 快速制冷设备 CWC90/120  | 2  | 12   | 1,146,000.00  | 1,055,275.00  | 92.08% | 陆良新希望雪兰奶牛养殖有限公司 |
| 14 | 250ml 苗条砖无菌灌装机  | 1  | 12   | 7,395,569.40  | 2,028,645.77  | 27.43% | 昆明雪兰牛奶有限责任公司    |
| 15 | 利乐灭菌机 4.3 吨/小时, 250 利乐枕包装机(UHT 灭菌系统) 2010 年 7 技改为 500ml 利乐包装机 | 1  | 12   | 6,398,320.32  | 1,839,517.09  | 28.75% | 昆明雪兰牛奶有限责任公司    |
| 16 | 无菌利乐砖灌装机利乐 A3 高速线（1#A3 使用）                                    | 1  | 12   | 11,542,771.06 | 7,506,809.10  | 65.03% | 昆明雪兰牛奶有限责任公司    |
| 17 | 2#利乐 A3 高速无菌灌装机   | 1  | 12   | 12,426,299.70 | 8,409,325.73  | 67.67% | 昆明雪兰牛奶有限责任公司    |
| 18 | 3#（无菌利乐砖灌装机利乐 A3 高速线）高速无菌灌装机                                  | 1  | 12   | 12,198,613.95 | 8,335,719.53  | 68.33% | 昆明雪兰牛奶有限责任公司    |
| 19 | 1000ML 利乐砖设备  | 1  | 12   | 5,055,872.11  | 2,354,140.45  | 46.56% | 昆明雪兰牛奶有限责任公司    |
| 20 | 无菌利乐钻包装线利乐 A3CF 柔性线（利乐钻）                                      | 1  | 12   | 8,951,846.46  | 7,062,012.21  | 78.89% | 昆明雪兰牛奶有限责任公司    |
| 21 | 利乐杀菌机   | 1  | 12   | 6,199,793.38  | 719,003.82    | 11.60% | 昆明雪兰牛奶有限责任公司    |
| 22 | 利拉伐挤奶设备   | 1  | 12   | 1,790,000.00  | 1,577,437.55  | 88.13% | 建德新希望牧业有限公司     |
| 23 | 挤奶机（物联网，信息化专  | 1  | 12   | 2,610,000.00  | 2,334,500.00  | 89.44% | 四川新希望华          |

| 序号 | 设备名称                 | 数量 | 使用年限 | 原值（元）         | 账面净值（元）       | 成新率    | 所有权人            |
|----|----------------------|----|------|---------------|---------------|--------|-----------------|
|    | 用)-畜牧养殖产业物联网智能管控平台   |    |      |               |               |        | 西牧业有限公司         |
| 24 | 无菌砖式包装机              | 2  | 8    | 5,679,323.64  | 3,699,919.26  | 65.15% | 湖南新希望南山液态乳业有限公司 |
| 25 | 利乐枕无菌包装              | 1  | 12   | 9,119,918.29  | 1,027,947.39  | 11.27% | 河北新希望天香乳业有限公司   |
| 26 | 利乐砖灌装机               | 1  | 12   | 10,039,720.27 | 6,603,299.18  | 65.77% | 河北新希望天香乳业有限公司   |
| 27 | 天津翔云洁净设备             | 1  | 12   | 10,975,688.02 | 10,324,006.54 | 94.06% | 河北新希望天香乳业有限公司   |
| 28 | 高低压配电工程              | 1  | 12   | 10,072,736.91 | 9,474,668.16  | 94.06% | 河北新希望天香乳业有限公司   |
| 29 | 制冷机工程                | 1  | 12   | 6,506,048.26  | 6,205,595.34  | 95.38% | 河北新希望天香乳业有限公司   |
| 30 | 利乐前处理设备              | 1  | 12   | 61,323,789.84 | 58,491,823.15 | 95.38% | 河北新希望天香乳业有限公司   |
| 31 | 利乐设备二期               | 1  | 12   | 6,716,914.51  | 6,317,791.46  | 94.06% | 杭州新希望双峰乳业有限公司   |
| 32 | 包装机 2 台(利乐灌装机)       | 2  | 12   | 5,320,604.88  | 266,030.24    | 5.00%  | 昆明市海子乳业有限公司     |
| 33 | 利乐砖灌装机               | 1  | 12   | 8,154,862.52  | 2,957,763.03  | 36.27% | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 |
| 34 | 250ML 利乐砖设备(利乐无菌灌装机) | 1  | 12   | 7,299,684.01  | 661,835.80    | 9.07%  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 |
| 35 | 无菌利乐砖灌装机利乐 A3 高速线    | 1  | 12   | 16,995,031.79 | 11,693,734.11 | 68.81% | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 |
| 36 | 20 吨锅炉设备             | 2  | 12   | 5,438,722.09  | 284,111.53    | 5.22%  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 |
| 37 | 奶粉一线国外引进设备           | 1  | 12   | 26,208,277.24 | 1,310,413.86  | 5.00%  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 |
| 38 | 酸奶发酵系统及配套项目          | 1  | 12   | 5,111,111.11  | 4,706,481.48  | 92.08% | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 |
| 39 | 挤奶设备                 | 1  | 12   | 1,360,461.98  | 1,022,168.95  | 75.13% | 云南新希望蝶泉牧业有限公司   |

| 序号 | 设备名称                               | 数量 | 使用年限 | 原值（元）         | 账面净值（元）       | 成新率     | 所有权人               |
|----|------------------------------------|----|------|---------------|---------------|---------|--------------------|
|    |                                    |    |      |               |               |         | 司                  |
| 40 | 1000 立方米沼气工程设备                     | 1  | 12   | 1,777,961.83  | 1,301,408.09  | 73.20%  | 云南新希望蝶泉牧业有限公司      |
| 41 | 利乐自动装箱机（含装箱机、贴管机、输送链等）             | 1  | 12   | 6,901,820.01  | 4,716,243.68  | 68.33%  | 四川新希望乳业有限公司洪雅阳平分公司 |
| 42 | 利乐威设备                              | 1  | 12   | 7,489,266.01  | 3,353,969.21  | 44.78%  | 四川新希望乳业有限公司洪雅阳平分公司 |
| 43 | 利乐苗条砖 TBA/22 设备(含 6.3T/H 利乐超高温杀菌机) | 1  | 12   | 12,022,415.64 | 7,593,874.82  | 63.16%  | 四川新希望乳业有限公司洪雅阳平分公司 |
| 44 | 利乐 A3 灌装机                          | 1  | 12   | 16,443,145.00 | 10,800,632.69 | 65.68%  | 四川新希望乳业有限公司洪雅阳平分公司 |
| 45 | 利乐砖灌装机 A3 高速线                      | 1  | 12   | 11,318,594.60 | 7,734,372.97  | 68.33%  | 四川新希望乳业有限公司洪雅阳平分公司 |
| 46 | 充填机整机                              | 1  | 12   | 6,357,379.46  | 2,247,157.04  | 35.35%  | 山东朝日绿源乳业有限公司       |
| 47 | 利乐灌装机                              | 1  | 12   | 6,309,935.41  | 315,496.77    | 5.00%   | 安徽新希望白帝乳业有限公司      |
| 48 | 制冷设备及安装                            | 1  | 12   | 5,389,698.28  | 3,262,038.14  | 60.52%  | 安徽新希望白帝乳业有限公司      |
| 49 | A3 设备                              | 1  | 12   | 17,980,807.91 | 10,787,575.01 | 59.99%  | 安徽新希望白帝乳业有限公司      |
| 50 | 利乐 TBA/19(030)灌装机                  | 1  | 7    | 5,689,691.21  | 2,720,370.66  | 47.81%  | 安徽新希望白帝乳业有限公司      |
| 51 | 200S 利乐灌装机                         | 1  | 10   | 5,242,582.87  | 3,373,672.58  | 64.35%  | 安徽新希望白帝乳业有限公司      |
| 52 | 挤奶机                                | 1  | 12   | 1,020,094.68  | 649,956.17    | 63.72%  | 安徽新希望白帝牧业有限公司      |
| 53 | 全自动高速成型机                           | 1  | 12   | 277,777.76    | 277,777.76    | 100.00% | 昆明市海子乳业有限公司        |
| 54 | 吸塑机模（刀模、铝模）                        | 1  | 12   | 15,384.62     | 15,384.62     | 100.00% | 昆明市海子乳业有限公司        |
| 55 | 136 模具                             | 1  | 12   | 14,466.02     | 14,370.58     | 99.34%  | 昆明市海子乳业有限公司        |
| 56 | 六连杯自动供料机                           | 1  | 12   | 96,600.00     | 90,495.41     | 93.68%  | 昆明市海子乳业有限公司        |

| 序号 | 设备名称                          | 数量 | 使用年限 | 原值（元）        | 账面净值（元）      | 成新率     | 所有权人            |
|----|-------------------------------|----|------|--------------|--------------|---------|-----------------|
| 57 | 热收缩炉、热收缩炉包装机                  | 1  | 12   | 90,000.00    | 85,500.00    | 95.00%  | 昆明市海子乳业有限公司     |
| 58 | 百级洁净加嘴（加盖）大容量全自动包装机 SJYB-VIIG | 1  | 12   | 239316.24    | 228264.49    | 95.38%  | 七彩云乳业有限公司       |
| 59 | 瓶洗瓶机                          | 1  | 12   | 441,665.00   | 441,665.00   | 100.00% | 西昌新希望三牧乳业有限公司   |
| 60 | 瓶灌装机                          | 1  | 12   | 774,900.00   | 774,900.00   | 100.00% | 西昌新希望三牧乳业有限公司   |
| 61 | 套标机                           | 1  | 12   | 360,000.00   | 360,000.00   | 100.00% | 西昌新希望三牧乳业有限公司   |
| 62 | 贴标机                           | 1  | 12   | 360,000.00   | 360,000.00   | 100.00% | 西昌新希望三牧乳业有限公司   |
| 63 | CIP 系统改造                      | 1  | 12   | 470,906.00   | 470,906.00   | 100.00% | 西昌新希望三牧乳业有限公司   |
| 64 | 天香调三牧屋顶盒 Q10                  | 1  | 12   | 1,400,000.00 | 99,000.00    | 7.07%   | 西昌新希望三牧乳业有限公司   |
| 65 | 地磅（正在进行）                      | 1  | 12   | 139,100.00   | 139,100.00   | 100.00% | 西昌新希望三牧乳业有限公司   |
| 66 | 酸、碱罐                          | 1  | 12   | 82,000.00    | 82,000.00    | 100.00% | 西昌新希望三牧乳业有限公司   |
| 67 | 全自动塑瓶冲瓶杀菌称重灌装拧盖机              | 1  | 12   | 3,679,669.83 | 3,606,843.03 | 98.02%  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 |
| 68 | 空压机 IRN75K-OF SG A            | 1  | 12   | 378,719.66   | 373,722.66   | 98.68%  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 |

## （二）租赁设备

2015 年，新华西乳业将其利乐冠一体罐作价人民币 2,000 万元出售给新希望财务有限公司并融资租回，新华西乳业三年内按期支付租金、利息和手续费，融资租赁合同约定利率为 6%。

## （三）房屋所有权

截至 2017 年 6 月 30 日，公司主要的房屋所有权清单如下表所示：

| 序号 | 证载所有权人          | 房权证编号                     | 房屋坐落                           | 房屋用途     | 建筑面积<br>(m <sup>2</sup> ) |
|----|-----------------|---------------------------|--------------------------------|----------|---------------------------|
| 1  | 四川新希望奶牛养殖有限公司   | 洪雅房权证监证字第 0022731 号       | 将军乡阳平村                         | 仓储、办公、其他 | 528.50                    |
| 2  | 四川新希望奶牛养殖有限公司   | 洪雅房权证监证字第 0022732 号       | 将军乡阳平村                         | 仓储       | 3,607.50                  |
| 3  | 四川新希望奶牛养殖有限公司   | 洪雅房权证监证字第 0022733 号       | 将军乡阳平村                         | 办公、其他    | 1,343.20                  |
| 4  | 四川新希望奶牛养殖有限公司   | 洪雅房权证监证字第 0022734 号       | 将军乡阳平村                         | 仓储       | 2,250.50                  |
| 5  | 新希望双喜乳业(苏州)有限公司 | 苏(2016)苏州市不动产权第 5003259 号 | 鹿山路 49 号                       | 非住宅      | 12,458.71                 |
| 6  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 洱房权证邓字第 A38-1 号           | 洱源县邓川镇鼎盛山工业园区 1 幢 1-2 层 5102 室 | 主车间      | 12,593.21                 |
|    |                 |                           | 洱源县邓川镇鼎盛山工业园区 2 幢 5101 室       | 动力车间     | 1,708.52                  |
|    |                 |                           | 洱源县邓川镇鼎盛山工业园区 3 幢 5101 室       | 锅炉房      | 1,513.04                  |
|    |                 |                           | 洱源县邓川镇鼎盛山工业园区 4 幢 1-3 层 5403 室 | 宿舍、食堂    | 1,476.35                  |
|    |                 |                           | 洱源县邓川镇鼎盛山工业园区 5 幢 5101 室       | 综合机房     | 166.23                    |
| 7  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 洱房权证邓字第 A38-2 号           | 洱源县邓川镇鼎盛山工业园区 6 幢 5401 室       | 门房       | 68.88                     |
| 8  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 洱房权证邓字第 A-6 号             | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东侧 26 幢 5401 室 | —        | 66.67                     |
|    |                 |                           | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东侧 27 幢 5402 室 | —        | 323.19                    |
|    |                 |                           | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东侧 28 幢 5401 室 | —        | 59.84                     |
|    |                 |                           | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东侧 29 幢 5402 室 | —        | 845.06                    |
|    |                 |                           | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东侧 30 幢 5401 室 | —        | 55.00                     |
|    |                 |                           | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东侧 21 幢 5401 室 | —        | 31.36                     |
|    |                 |                           | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东侧 22 幢 5401 室 | —        | 41.90                     |
|    |                 |                           | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东侧 23 幢 5303 室 | —        | 901.86                    |
|    |                 |                           | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东侧 24 幢 5401 室 | —        | 80.00                     |
|    |                 |                           | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东侧 25 幢 5402 室 | —        | 256.77                    |

| 序号 | 证载所有权人 | 房权证编号 | 房屋坐落                               | 房屋用途 | 建筑面积<br>(m <sup>2</sup> ) |
|----|--------|-------|------------------------------------|------|---------------------------|
|    |        |       | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东<br>侧 11 幢 5402 室 | —    | 262.39                    |
|    |        |       | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东<br>侧 12 幢 5302 室 | —    | 750.68                    |
|    |        |       | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东<br>侧 13 幢 5305 室 | —    | 1,910.64                  |
|    |        |       | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东<br>侧 14 幢 5401 室 | —    | 39.60                     |
|    |        |       | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东<br>侧 15 幢 5401 室 | —    | 174.47                    |
|    |        |       | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东<br>侧 6 幢 5302 室  | —    | 808.64                    |
|    |        |       | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东<br>侧 7 幢 5303 室  | —    | 1,834.56                  |
|    |        |       | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东<br>侧 8 幢 5302 室  | —    | 621.00                    |
|    |        |       | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东<br>侧 9 幢 5403 室  | —    | 1,053.66                  |
|    |        |       | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东<br>侧 10 幢 5101 室 | —    | 56.34                     |
|    |        |       | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东<br>侧 41 幢 5401 室 | —    | 35.17                     |
|    |        |       | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东<br>侧 36 幢 5401 室 | —    | 41.48                     |
|    |        |       | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东<br>侧 37 幢 5401 室 | —    | 31.48                     |
|    |        |       | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东<br>侧 38 幢 5305 室 | —    | 1,353.02                  |
|    |        |       | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东<br>侧 39 幢 5401 室 | —    | 63.70                     |
|    |        |       | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东<br>侧 40 幢 5401 室 | —    | 31.35                     |
|    |        |       | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东<br>侧 31 幢 5402 室 | —    | 349.74                    |
|    |        |       | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东<br>侧 32 幢 5403 室 | —    | 1,213.08                  |
|    |        |       | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东<br>侧 33 幢 5401 室 | —    | 123.29                    |
|    |        |       | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东<br>侧 34 幢 5101 室 | —    | 1,221.63                  |
|    |        |       | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东<br>侧 35 幢 5401 室 | —    | 55.35                     |
|    |        |       | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东<br>侧 1 幢 5401 室  | —    | 72.80                     |
|    |        |       | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东<br>侧 2 幢 5402 室  | —    | 90.20                     |
|    |        |       | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东<br>侧 3 幢 5403 室  | —    | 1,164.69                  |

| 序号 | 证载所有权人                  | 房权证编号                         | 房屋坐落  | 房屋用途 | 建筑面积<br>(m <sup>2</sup> ) |
|----|-------------------------|-------------------------------|---|------|---------------------------|
|    |                         |                               | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东<br>侧 4 幢 5402 室                           | —    | 673.08                    |
|    |                         |                               | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东<br>侧 5 幢 5402 室                           | —    | 714.00                    |
|    |                         |                               | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东<br>侧 16 幢 5401 室                          | —    | 15.58                     |
|    |                         |                               | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东<br>侧 17 幢 5401 室                          | —    | 155.74                    |
|    |                         |                               | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东<br>侧 18 幢 5402 室                          | —    | 509.52                    |
|    |                         |                               | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东<br>侧 19 幢 5402 室                          | —    | 123.37                    |
|    |                         |                               | 洱源县邓川镇新州街 214 国道东<br>侧 20 幢 5401 室                          | —    | 257.16                    |
| 9  | 云南新希望邓<br>川蝶泉乳业有<br>限公司 | 云(2016)大理市不<br>动产权第 0000687 号 | 大理市下关镇下关人民南路  | 办公   | 1,442.20                  |
| 10 | 青岛新希望琴<br>牌乳业有限公<br>司   | 胶自字第 51999 号                  | 胶州市云溪街道办事处开发区工<br>业园太湖路西                                    | 其他   | 13,897.86                 |
| 11 | 昆明雪兰牛奶<br>有限责任公司        | 云(2016)官渡区不<br>动产权第 0021940 号 | 昆明经开区东西主干道旁 D13 地<br>块云大西路 66 号昆明雪兰公司一<br>期食堂倒班宿舍 1-3 层 1 号 | 集体宿舍 | 2,525.10                  |
| 12 | 昆明雪兰牛奶<br>有限责任公司        | 云(2016)官渡区不<br>动产权第 0021941 号 | 昆明经开区东西主干道旁 D13 地<br>块云大西路 66 号昆明雪兰公司一<br>期门卫室 1 层 1 号      | 其他   | 37.50                     |
| 13 | 昆明雪兰牛奶<br>有限责任公司        | 云(2016)官渡区不<br>动产权第 0021942 号 | 昆明经开区东西主干道旁 D13 地<br>块云大西路 66 号昆明雪兰公司一<br>期锅炉房 1 层 1 号      | 非住宅  | 799.78                    |
| 14 | 昆明雪兰牛奶<br>有限责任公司        | 云(2016)官渡区不<br>动产权第 0021943 号 | 昆明经开区东西主干道旁 D13 地<br>块云大西路 66 号昆明雪兰公司一<br>期奶粉间 1-3 层 1 号    | 非住宅  | 567.33                    |
| 15 | 昆明雪兰牛奶<br>有限责任公司        | 云(2016)官渡区不<br>动产权第 0021944 号 | 昆明经开区东西主干道旁 D13 地<br>块云大西路 66 号昆明雪兰公司一<br>期主生产车间 1 层 1 号    | 工业   | 10,691.78                 |
| 16 | 昆明雪兰牛奶<br>有限责任公司        | 云(2016)官渡区不<br>动产权第 0021945 号 | 昆明经开区东西主干道旁 D13 地<br>块云大西路 66 号昆明雪兰公司二<br>期新增厂房 1 层 1 号     | 工业   | 2,949.70                  |
| 17 | 昆明雪兰牛奶<br>有限责任公司        | 云(2016)官渡区不<br>动产权第 0021946 号 | 昆明经开区东西主干道旁 D13 地<br>块云大西路 66 号昆明雪兰公司二<br>期科研楼 1-4 层 1 号    | 非住宅  | 2,204.16                  |
| 18 | 昆明雪兰牛奶<br>有限责任公司        | 云(2016)官渡区不<br>动产权第 0021947 号 | 昆明经开区东西主干道旁 D13 地<br>块云大西路 66 号昆明雪兰公司一<br>期化验及办公室 1 层 1 号   | 办公   | 74.75                     |
| 19 | 昆明雪兰牛奶<br>有限责任公司        | 昆明市房权证官字<br>第 200322634 号     | 昆明市北京路花园 6 幢 202 号  | 住宅   | 242.34                    |
| 20 | 昆明雪兰牛奶<br>有限责任公司        | 昆明市房权证官字<br>第 200323074 号     | 昆明市北京路花园 6 幢 97 号车库   | 车库   | 20.10                     |

| 序号 | 证载所有权人        | 房权证编号                    | 房屋坐落        | 房屋用途             | 建筑面积<br>(m <sup>2</sup> ) |
|----|---------------|--------------------------|-------------|------------------|---------------------------|
| 21 | 河北新希望天香乳业有限公司 | 保定市房权证字第 U200900147 号    | 东风东路 539 号  | 工业               | 4,627.28                  |
| 22 | 河北新希望天香乳业有限公司 | 满城县房权证满于西线字第 G20170024 号 | 满于西线东侧大固店村南 | 主生产车间、能源中心、倒班宿舍楼 | 43,774.55                 |
| 23 | 四川新希望乳业有限公司   | 洪雅房权证监证字第 0000673 号      | 将军乡阳平村      | 办公               | 587.40                    |
|    |               |                          |             | 其他               | 755.80                    |
| 24 | 四川新希望乳业有限公司   | 洪雅房权证监证字第 0000674 号      | 将军乡阳平村      | 1 号-厂房           | 2,484.00                  |
|    |               |                          |             | 2 号-厂房           | 1,404.00                  |
|    |               |                          |             | 3 号-厂房           | 1,188.00                  |
|    |               |                          |             | 4 号-厂房           | 2,649.60                  |
|    |               |                          |             | 5 号-厂房           | 1,490.40                  |
| 25 | 四川新希望乳业有限公司   | 洪雅房权证监证字第 0000675 号      | 将军乡阳平村      | 1 号-厂房           | 1,049.16                  |
|    |               |                          |             | 2 号-厂房           | 446.12                    |
|    |               |                          |             | 3 号-厂房           | 1,426.80                  |
|    |               |                          |             | 4 号-厂房           | 1,426.80                  |
|    |               |                          |             | 5 号-住宅           | 34.44                     |
| 26 | 四川新希望乳业有限公司   | 洪雅房权证监证字第 0000676 号      | 将军乡阳平村      | 1 号-仓储           | 63.70                     |
|    |               |                          |             | 2 号-仓储           | 63.70                     |
|    |               |                          |             | 3 号-办公           | 363.60                    |
|    |               |                          |             | 4 号-其他           | 37.50                     |
| 27 | 四川新希望乳业有限公司   | 洪雅房权证监证字第 0000677 号      | 将军乡阳平村      | 1 号-厂房           | 2,484.00                  |
|    |               |                          |             | 2 号-办公           | 950.38                    |
|    |               |                          |             | 3 号-厂房           | 1,140.48                  |
|    |               |                          |             | 4 号-厂房           | 593.28                    |
| 28 | 四川新希望乳业有限公司   | 洪雅房权证监证字第 0000678 号      | 将军乡阳平村      | 1 号-仓储           | 721.50                    |
|    |               |                          |             | 2 号-仓储           | 721.50                    |
|    |               |                          |             | 3 号-仓储           | 376.30                    |
|    |               |                          |             | 4 号-仓储           | 431.20                    |
| 29 | 四川新希望乳业有限公司   | 洪雅房权证监证字第 0000679 号      | 将军乡阳平村      | 9 号-仓储           | 721.50                    |
|    |               |                          |             | 10 号-仓储          | 721.50                    |
|    |               |                          |             | 11 号-仓储          | 721.50                    |

| 序号 | 证载所有权人      | 房权证编号                   | 房屋坐落   | 房屋用途     | 建筑面积<br>(m <sup>2</sup> ) |
|----|-------------|-------------------------|--------|----------|---------------------------|
|    |             |                         |        | 12号-仓储   | 721.50                    |
|    |             |                         |        | 13号-仓储   | 721.50                    |
| 30 | 四川新希望乳业有限公司 | 洪雅房权证监证字第0000680号       | 将军乡阳平村 | 办公       | 1,434.34                  |
| 31 | 四川新希望乳业有限公司 | 洪房权证将军乡字第H-04025012233号 | 将军乡阳平村 | 其他       | 20.67                     |
| 32 | 四川新希望乳业有限公司 | 洪房权证将军乡字第H-04025012234号 | 将军乡阳平村 | 4号-工厂仓库  | 43.86                     |
|    |             |                         |        | 7号-工厂仓库  | 38.70                     |
|    |             |                         |        | 9号-其它    | 11.51                     |
| 33 | 四川新希望乳业有限公司 | 洪房权证将军乡字第H-04025012235号 | 将军乡阳平村 | 13号-其它   | 13.64                     |
|    |             |                         |        | 14号-其它   | 151.20                    |
| 34 | 四川新希望乳业有限公司 | 洪房权证将军乡字第H-04025012236号 | 将军乡阳平村 | 11号-办公   | 669.90                    |
|    |             |                         |        | 12号-工厂仓库 | 124.30                    |
| 35 | 四川新希望乳业有限公司 | 洪房权证将军乡字第H-04025012237号 | 将军乡阳平村 | 15号-其它   | 87.20                     |
|    |             |                         |        | 16号-工厂仓库 | 2,178.00                  |
| 36 | 四川新希望乳业有限公司 | 洪房权证将军乡字第H-04025012238号 | 将军乡阳平村 | 1号-办公    | 171.00                    |
|    |             |                         |        | 2号-仓库    | 226.50                    |
| 37 | 四川新希望乳业有限公司 | 洪房权证将军乡字第H-04025012239号 | 将军乡阳平村 | 18号-其它   | 46.77                     |
| 38 | 四川新希望乳业有限公司 | 洪房权证将军乡字第H-04025012240号 | 将军乡阳平村 | 1号-办公    | 448.56                    |
|    |             |                         |        | 2号-工厂仓库  | 358.80                    |
| 39 | 四川新希望乳业有限公司 | 洪房权证将军乡字第H-04025012241号 | 将军乡阳平村 | 6号-其它    | 25.66                     |
| 40 | 四川新希望乳业有限公司 | 洪房权证将军乡字第H-04025012242号 | 将军乡阳平村 | 工厂仓库     | 1,088.85                  |
| 41 | 四川新希望乳业有限公司 | 洪房权证将军乡字第H-04025012243号 | 将军乡阳平村 | 12号-工厂仓库 | 622.22                    |
| 42 | 四川新希望乳业有限公司 | 洪房权证将军乡字第H-04025012244号 | 将军乡阳平村 | 5号-工厂仓库  | 76.97                     |
|    |             |                         |        | 10号-工厂仓库 | 235.20                    |
|    |             |                         |        | 8号-其它    | 70.68                     |
| 43 | 四川新希望乳业有限公司 | 洪房权证将军乡字第H-04025012245号 | 将军乡阳平村 | 工厂仓库     | 911.36                    |
| 44 | 四川新希望乳业有限公司 | 洪房权证将军乡字第H-04025012246号 | 将军乡阳平村 | 工厂仓库     | 113.75                    |
| 45 | 四川新希望乳      | 洪房权证将军乡字                | 将军乡阳平村 | 工厂仓库     | 3,097.56                  |

| 序号 | 证载所有权人          | 房权证编号                    | 房屋坐落                             | 房屋用途  | 建筑面积<br>(m <sup>2</sup> ) |
|----|-----------------|--------------------------|----------------------------------|-------|---------------------------|
|    | 业有限公司           | 第 H-04025012247 号        |                                  |       |                           |
| 46 | 四川新希望乳业有限公司     | 洪雅房权证监证字第 0024944 号      | 洪雅县洪川镇张花园社区临江路 12 号 1 栋 1 层 1 号  | 库房    | 1,104.56                  |
| 47 | 四川新希望乳业有限公司     | 洪雅房权证监证字第 0024143 号      | 洪川镇临江路 12 号 1-5 层                | 厂房    | 2,898.02                  |
| 48 | 西昌新希望三牧乳业有限公司   | 西房权证西昌字第 201606010060 号  | 西昌市西乡片区安宁镇马坪村三组 3 楼总 1 层         | 其它    | 1,679.37                  |
| 49 | 西昌新希望三牧乳业有限公司   | 西房权证西昌字第 201606010071 号  | 西昌市西乡片区安宁镇马坪村三组 3 楼总 2 层         | 工业    | 3,178.87                  |
| 50 | 西昌新希望三牧乳业有限公司   | 西房权证西昌字第 201606010074 号  | 西昌市西乡片区安宁镇马坪村三组 2 幢总 2 层         | 非成套住宅 | 35.38                     |
| 51 | 湖南新希望南山液态乳业有限公司 | 望房权证高字第 716003120 号      | 高塘岭镇雷锋大道 108 号 0815105 栋全部       | 工业    | 11,658.16                 |
| 52 | 杭州新希望双峰乳业有限公司   | 余房权证余字第 09057607 号       | 杭州市余杭区余杭经济开发区新洲路 836 号 4 幢 2-4 层 | 集体宿舍  | 1,932.91                  |
| 53 | 杭州新希望双峰乳业有限公司   | 余房权证余字第 09057623 号       | 杭州市余杭区余杭经济开发区新洲路 836 号 1 幢 1 层   | 非住宅   | 58.26                     |
| 54 | 杭州新希望双峰乳业有限公司   | 余房权证余字第 09057624 号       | 杭州市余杭区余杭经济开发区新洲路 836 号 2 幢 1 层   | 非住宅   | 937.78                    |
| 55 | 杭州新希望双峰乳业有限公司   | 余房权证余字第 09057625 号       | 杭州市余杭区余杭经济开发区新洲路 836 号 3 幢 1 层   | 非住宅   | 432.54                    |
| 56 | 杭州新希望双峰乳业有限公司   | 余房权证余字第 09057626 号       | 杭州市余杭区余杭经济开发区新洲路 836 号 4 幢 1 层   | 非住宅   | 806.36                    |
| 57 | 杭州新希望双峰乳业有限公司   | 余房权证余字第 09057627 号       | 杭州市余杭区余杭经济开发区新洲路 836 号 5 幢 1-2 层 | 非住宅   | 11,310.75                 |
| 58 | 七彩云乳业有限公司       | 昆房权证呈贡字第 CG201510354 号   | 昆明阳宗海风景名胜区七甸工业园区                 | 厂房及办公 | 3,514.30                  |
| 59 | 七彩云乳业有限公司       | 昆房权证呈贡字第 CG201509717 号   | 昆明阳宗海风景名胜区七甸工业园区                 | 仓库    | 1,526.18                  |
| 60 | 七彩云乳业有限公司       | 昆房权证呈贡字第 CG201510354-1 号 | 昆明阳宗海风景名胜区七甸工业园区                 | 宿舍    | 1,314.30                  |
| 61 | 七彩云乳业有限公司       | 昆房权证呈贡字第 CG201510354-2 号 | 昆明阳宗海风景名胜区七甸工业园区                 | 库房    | 613.82                    |
| 62 | 七彩云乳业有限公司       | 昆房权证呈贡字第 CG201510354-3 号 | 昆明阳宗海风景名胜区七甸工业园区                 | 锅炉房   | 304.00                    |
| 63 | 七彩云乳业有限公司       | 昆房权证呈贡字第 CG201510354-4 号 | 昆明阳宗海风景名胜区七甸工业园区                 | 配电房   | 64.00                     |

| 序号 | 证载所有权人        | 房权证编号                 | 房屋坐落                | 房屋用途 | 建筑面积(m <sup>2</sup> ) |
|----|---------------|-----------------------|---------------------|------|-----------------------|
| 64 | 安徽新希望白帝乳业有限公司 | 皖(2017)合不动产权第0056108号 | 庐阳区绿都商城负一层B区30#仓库   | 仓储   | 151.00                |
| 65 | 安徽新希望白帝乳业有限公司 | 皖(2017)合不动产权第0056114号 | 庐阳区长江路351号3幢白帝乳业经营部 | 商业服务 | 64.40                 |
| 66 | 安徽新希望白帝乳业有限公司 | 皖(2017)合不动产权第0056119号 | 庐阳区亳州路4号楼105号       | 商业服务 | 65.65                 |

#### (四) 租赁房产

截至2017年6月30日，公司主要的租赁房产清单如下表所示：

| 序号 | 承租方             | 出租方                     | 房屋地址                   | 租赁面积(m <sup>2</sup> ) | 租赁期限                  | 租赁费用       | 租赁用途    |
|----|-----------------|-------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|------------|---------|
| 1  | 新希望双喜乳业(苏州)有限公司 | 杜雪良                     | 新区枫津大街282-2号房屋         | 22.6                  | 2016.01.01-2017.12.31 | 32,000元/年  | 索山站     |
| 2  | 新希望双喜乳业(苏州)有限公司 | 苏州市利华酒业有限公司             | 东汇路78号                 | 25                    | 2017.01.01-2017.12.31 | 1,300元/月   | 东汇路78号站 |
| 3  | 新希望双喜乳业(苏州)有限公司 | 苏州恒丰进出口有限公司             | 恒丰大厦2楼                 | 24                    | 2017.01.01-2017.12.31 | 17,280元/年  | 送奶上门中转站 |
| 4  | 新希望双喜乳业(苏州)有限公司 | 陈燕                      | 苏州市百花洲103号110室         | 27                    | 2017.7.17-2018.7.16   | 31,050元/年  | 万年桥站    |
| 5  | 新希望双喜乳业(苏州)有限公司 | 苏州市合顺蔬菜副食品有限公司姑苏区胥江农贸市场 | 姑苏区胥江农贸市场D区5号          | 12                    | 2016.10.1-2017.9.30   | 1,050元/月   | 299门店   |
| 6  | 青岛新希望琴牌乳业有限公司   | 冷冰                      | 市北区台柳路124-11号3楼        | 未显示                   | 2017.6.1-2020.6.1     | 125,000元/年 | 办事处     |
| 7  | 昆明雪兰牛奶有限责任公司    | 宫美丽                     | 昆明市梁源小区63幢1单元102室商铺第3间 | 21                    | 2017.4.13-2020.4.12   | 20,000元/年  | 一分店     |
| 8  | 昆明雪兰牛奶有限        | 刘婉云                     | 昆明市白马小区碧玉里60幢1层5       | 22.96                 | 2015.12.01-2018.12.01 | 21,600元/年  | 二分店     |

| 序号 | 承租方          | 出租方 | 房屋地址                               | 租赁面积(m <sup>2</sup> ) | 租赁期限                  | 租赁费用                    | 租赁用途 |
|----|--------------|-----|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|------|
|    | 责任公司         |     | 号铺面                                |                       |                       |                         |      |
| 9  | 昆明雪兰牛奶有限责任公司 | 程洪宇 | 昆明市海源北路丽阳星城101栋第1层26号商铺            | 15                    | 2017.3.1-2020.2.28    | 14,400元/年               | 三分店  |
| 10 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司 | 代玉梅 | 昆明市昆沙路116号都市春天5幢第1-2层商铺08号         | 17                    | 2017.5.1-2020.4.30    | 20,400元/年               | 五分店  |
| 11 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司 | 袁黎强 | 昆明市滇池路天泽园小区2幢第1层商铺8号               | 25                    | 2014.5.25-2019.5.24   | 第一年29,000元,每年递增10%      | 六分店  |
| 12 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司 | 李丽英 | 昆明市西山区滇池国家旅游度假区滇池卫城H3-2区尚城7幢1层商铺4室 | 40                    | 2014.6.18-2019.6.17   | 36,000元/年 每年递增5%        | 七分店  |
| 13 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司 | 唐君英 | 昆明市盘龙区青云办事处东三环西侧金色交响家园花语组团6幢1层商铺1号 | 30.93                 | 2014.1.20-2019.1.20   | 31,200元/年               | 八分店  |
| 14 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司 | 张华根 | 昆明市金星小区金喜园712幢1单元102号              | 23                    | 2014.09.03-2019.09.02 | 第一年2,600元/月,每年递增10%     | 九分店  |
| 15 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司 | 朱晓雷 | 昆明市江东花城E幢1单元104号                   | 12                    | 2017.3.20-2019.3.19   | 25,200元/年               | 十分店  |
| 16 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司 | 吴爱军 | 昆明市北市区佳和康园住宅小区17幢1层商铺5号            | 40                    | 2014.5.1-2019.4.29    | 第一年30,000元,每年递增10%      | 十一分店 |
| 17 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司 | 贾庆  | 昆明市小坝下河梗村云锡花园二期(附)14-1栋1层商铺2室      | 18                    | 2015.1.1-2018.12.31   | 第一年2,400元/月,每年月租金递增200元 | 十二分店 |
| 18 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司 | 黄飞  | 昆明市丰宁北区3组团21幢1单元1层101室             | 12                    | 2014.12.1-2017.11.30  | 15,600元/年               | 十三分店 |
| 19 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司 | 辛竹仙 | 昆明市东华小区冬青里6号50号                    | 20                    | 2017.6.25-2019.6.24   | 29,172元/年               | 十五分店 |
| 20 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司 | 周成  | 昆明市江东丽景园48幢1单元104号                 | 24.68                 | 2015.1.1-2018.12.31   | 第一年3,335元/月,每年递增5%      | 十六分店 |
| 21 | 昆明雪兰         | 豆宛羲 | 昆明市龙泉路旁                            | 35                    | 2014.9.22-2017.9.21   | 2,900元/月                | 十七分店 |

| 序号 | 承租方           | 出租方        | 房屋地址                                   | 租赁面积(m <sup>2</sup> ) | 租赁期限                 | 租赁费用                  | 租赁用途  |
|----|---------------|------------|--|-----------------------|----------------------|-----------------------|-------|
|    | 牛奶有限责任公司      |            | 上林宽境花园二期2栋2单元5号商铺                      |                       |                      |                       | 店     |
| 22 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 王叔勤        | 昆明市盘龙江东岸下临江里龙江苑3号2单元3号                 | 37                    | 2014.11.1-2017.10.31 | 第一年3,200元/月, 第三年递增5%  | 十八分店  |
| 23 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 涂焕玉        | 昆明市新闻路卢家营东陆城商住楼A幢29-32轴商铺              | 36                    | 2017.1.1-2019.12.31  | 3,900元/月              | 二十二分店 |
| 24 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 吴永才        | 昆明市西苑开发区凯苑15幢2单元102号附2号                | 19.37                 | 2014.12.8-2017.12.7  | 18,000元/年             | 二十三分店 |
| 25 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 李丹娜        | 昆明市如安街B幢68号                            | 22.5                  | 2017.9.1-2019.8.31   | 2,475元/月              | 二十五分店 |
| 26 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 张思泽        | 昆明市印象·首日封15幢15-1号                      | 43.21                 | 2014.11.1-2017.10.31 | 第一年3,600/月, 每年递增5%    | 二十六分店 |
| 27 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 张俊银        | 昆明市西园路与菱菱路交叉口东北角金色梧桐1层商铺15号            | 22.76                 | 2015.1.5-2018.1.4    | 第一年52,000元/年, 每年递增5%  | 二十七分店 |
| 28 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 万巧云        | 昆明市昆沙路明日城市花园37幢1层18号商铺                 | 26.89                 | 2017.5.27-2019.5.26  | 22,080元/年             | 二十八分店 |
| 29 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 王硕         | 昆明市金马镇昆明理工大学白龙校区白龙1号苑17幢第1层商铺11号       | 15                    | 2015.9.15-2017.9.14  | 第一年44,000元/年, 每年递增10% | 二十九分店 |
| 30 | 杭州新希望双峰乳业有限公司 | 上海申环投资有限公司 | 上海普陀区真南路708号507509室                    | 90.93                 | 2016.4.6-2018.4.5    | 63,000元/年             | 上海区办公 |
| 31 | 杭州新希望双峰乳业有限公司 | 钱平平        | 杭州市三新路158号铭鑫大厦902室                     | 304.1                 | 2016.6.1-2021.5.31   | 255,000元/年            | 销售公司  |
| 32 | 杭州新希望双峰乳业有限公司 | 毛国成        | 杭州市余杭区东湖街道梅堰小区37-38东侧营业房8-9号 临平红丰路150号 | 90                    | 2017.4.1-2018.3.31   | 25,000元/年             | 临平奶站  |
| 33 | 杭州新希望双峰乳      | 王福林        | 杭州市西湖区嘉绿苑北1幢底层1                        | 55.46                 | 2016.9.15-2017.9.14  | 55,125元/年             | 翠苑奶站  |

| 序号 | 承租方           | 出租方 | 房屋地址                             | 租赁面积(m <sup>2</sup> ) | 租赁期限                  | 租赁费用               | 租赁用途     |
|----|---------------|-----|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|----------|
|    | 业有限公司         |     | 号西湖区华星路120号                      |                       |                       |                    |          |
| 34 | 杭州新希望双峰乳业有限公司 | 韩天龙 | 杭州市江干区下沙街道办事处铭和苑探梅坊商铺西7号         | 138.1                 | 2016.9.20-2017.9.19   | 64,050 元/年         | 下沙奶站     |
| 35 | 杭州新希望双峰乳业有限公司 | 谢正义 | 杭州市江干区丁桥镇沿山村华家龙33幢2号             | 54                    | 2016.10.1-2017.9.30   | 27,750 元/年         | 丁桥奶站     |
| 36 | 安徽新希望白帝乳业有限公司 | 汪代勤 | 万豪花园1幢105号商铺                     | 116.7                 | 2016.9.1-2019.8.31    | 13,000 元/季         | 铜北客户服务中心 |
| 37 | 安徽新希望白帝乳业有限公司 | 陈利民 | 帝豪星港湾家园会所110                     | 64.01                 | 2013.7.1-2019.6.30    | 1,500 元/月          | 瑶海门市部    |
| 38 | 安徽新希望白帝乳业有限公司 | 王正堂 | 大兴镇漕冲批发市场三期32栋2号                 | 138                   | 2017.1.1-2019.12.31   | 26,000 元/年, 每年递增5% | 二十埠门市部   |
| 39 | 安徽新希望白帝乳业有限公司 | 李贵  | 合肥市高新区习友路与香樟大道交口景尚名郡5#107        | 127.1                 | 2017.1.10-2020.1.09   | 4,500 元/月          | 恒大服务中心   |
| 40 | 安徽新希望白帝乳业有限公司 | 朱莉  | 蜀山区长江西路越秀苑小区门面1幢111室             | 42.64                 | 2016.12.18-2021.12.17 | 5,100 元/月          | 牛奶公司门市部  |
| 41 | 安徽新希望白帝乳业有限公司 | 吴献明 | 望江东路鑫苑275号望江花园11栋107-108室        | 48.39                 | 2016.12.6-2017.12.6   | 4,900 元/月          | 南门服务中心   |
| 42 | 安徽新希望白帝乳业有限公司 | 程正如 | 滨湖区洞庭湖路3086号滨湖假日花园商业A2幢商104/104上 | 93.09                 | 2016.11.1-2017.10.31  | 4,500 元/月          | 滨湖门市部    |
| 43 | 安徽新希望白帝乳业有限公司 | 尹文军 | 固镇路555号龙源丽景1幢商105/105上室          | 77.55                 | 2017.6.30-2018.6.29   | 33,600 元/年         | 亳州路门市部   |
| 44 | 安徽新希望白帝乳业有限公司 | 鲁德怀 | 庐阳区义仓巷1号103室                     | 60.48                 | 2017.8.7-2022.8.7     | 60,000 元/年         | 宿州路门市部   |
| 45 | 安徽新希望白帝乳      | 谢家来 | 汇景新城门面46幢109门面                   | 79.46                 | 2016.8.1-2018.7.30    | 1,500 元/月          | 肥东客户服务   |

| 序号 | 承租方           | 出租方        | 房屋地址                     | 租赁面积(m <sup>2</sup> ) | 租赁期限                  | 租赁费用                            | 租赁用途  |
|----|---------------|------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------------|-------|
|    | 业有限公司         |            |                          |                       |                       |                                 | 中心    |
| 46 | 四川新希望营养饮品有限公司 | 雷友能        | 成都市武侯区佳灵路7号2栋2单元603室     | 118.6                 | 2017.4.8-2018.4.7     | 2,900元/月                        | 办公    |
| 47 | 四川新希望营养饮品有限公司 | 刘兴红        | 九龙坡区杨家坪兴胜路32号1幢21-10#    | 86.09                 | 2017.5.1-2018.4.30    | 2,100元/月                        | 重庆办事处 |
| 48 | 山东朝日绿源乳业有限公司  | 龙大食品集团有限公司 | 山东省莱阳市龙大食品集团北工厂区域内       | 2,380                 | 2016.04.01-2022.12.31 | 150万元/年                         | 生产场所  |
| 49 | 河北新希望天香乳业有限公司 | 杨国良        | 城管处迎晖大街                  | 未显示                   | 2017.4.1-2018.3.31    | 29,000元/年                       | 中转、领书 |
| 50 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 韩玉         | 昆明市景江花园1栋1-1号商铺          | 30                    | 2017.6.14-2019.6.14   | 24,000元/年                       | 三十一分店 |
| 51 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 徐希锐        | 昆明市盘龙区金安小区金安路84号商铺(70号?) | 20                    | 2015.11.30-2017.12.30 | 45,360元/年                       | 三十三分店 |
| 52 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 李玉兰、王俊     | 昆明市尚义街万寿巷51号(75号商铺)      | 17                    | 2017.7.1-2019.6.30    | 44,400元/年                       | 三十五分店 |
| 53 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 龙金明        | 昆明市高新区澳霖公寓C幢8号附1号商铺      | 13                    | 2017.1.30-2020.1.29   | 1,800元/月                        | 三十六分店 |
| 54 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 胡远宁        | 昆明市江东四季园15栋3单元C1-1号      | 27                    | 2014.9.27-2017.9.26   | 第一年36,000元/年,第二年递增5%<br>第三年递增8% | 三十七分店 |
| 55 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 贺志全        | 昆明鑫都韵城10幢1012商铺          | 13.11                 | 2016.7.1-2019.6.30    | 2,166元/月                        | 四十七分店 |
| 56 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 朱小群        | 昆明市金星小区201幢1单元102        | 16.7                  | 2016.9.28-2018.9.28   | 4,500元/月                        | 五十分店  |
| 57 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 尚正锋        | 昆明呈贡新区米兰园小区C3幢商铺1层107号   | 42.97                 | 2016.7.30-2018.7.29   | 38004元/年                        | 五十一分店 |
| 58 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 崔瑞玲        | 昆明市百安园B1幢6号商铺            | 22.13                 | 2016.9.28-2018.9.27   | 3,000元/月                        | 五十二分店 |
| 59 | 昆明雪兰          | 何方芳        | 昆明市唐家营、状                 | 13.49                 | 2016.10.24-           | 3,000元/                         | 五十三   |

| 序号 | 承租方           | 出租方           | 房屋地址                               | 租赁面积(m <sup>2</sup> ) | 租赁期限                  | 租赁费用                            | 租赁用途  |
|----|---------------|---------------|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------------|-------|
|    | 牛奶有限责任公司      |               | 元楼、金唐巷汇都中心 A 幢 1 层 13 商铺           |                       | 2018.10.23            | 月                               | 分店    |
| 60 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 李月英           | 昆明市官渡区广福路银海樱花语 A3 地块 9 幢 03 号      | 13.67                 | 2017.4.1-2019.3.31    | 15,600 元 / 年                    | 五十八分店 |
| 61 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 姚兴明           | 昆明市西山区兴苑路千禧龙庭台和庭 8 号商铺             | 26                    | 2016.1.1-2018.12.31   | 55,440 元 / 年                    | 七十五分店 |
| 62 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 昆明皓瑞通物业管理有限公司 | 昆明市广福路以北广福小区（一区）西区 7 幢 1 层 商铺 10 号 | 40.97                 | 2016.12.1-2018.11.30  | 3,073 元 / 月                     | 七十六分店 |
| 63 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 许学东           | 昆明市滇池路杨家地鑫龙小区 10 幢 2 单元 103 号      | 15                    | 2016.10.24-2019.10.13 | 2,500 元/月                       | 七十九分店 |
| 64 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 罗羽            | 昆明市新迎小区 10 组团 154 幢 2 单元 102 号     | 20                    | 2014.10.24-2017.10.9  | 第一年 3,200 元/月，每年递增 5%           | 原直营店  |
| 65 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 王玉星           | 昆明市盘龙区蒜村新区 5 幢 10 号临街商铺            | 33                    | 2014.4.1-2019.3.30    | 42,000 元/年 第二年递增 8% 第三年递增 10%   | 四十一分店 |
| 66 | 杭州新希望双峰乳业有限公司 | 王妙法           | 杭州市江干区四季青街道办事处三堡北苑 26 号商铺二楼        | 50                    | 2016.11.16-2017.11.15 | 69,465 元/年                      | 城东奶站  |
| 67 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 赵云仙           | 昆明市关培路路 22 号                       | 20                    | 2015.4.1-2018.3.31    | 37,200 元 / 年                    | 七十八分店 |
| 68 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 张跃斌           | 昆明市西昌路 26 号金马跃兴元住宅楼商业 2 号房（2-1002） | 21.28                 | 2014.12.5-2017.12.4   | 第一年 4,200 元/月，第三年递增 8%          | 十九分店  |
| 69 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 曾广琦           | 昆明市云南映像主题文化小区花好月圆 2 期 81 栋 4 号     | 35                    | 2014.9.16-2017.9.15   | 第一年 4,000 元/月，第二年递增 5%，第三年递增 8% | 二十分店  |
| 70 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 管天杰           | 昆明市俊发名城百合苑 1 层 2-5 号 商铺            | 24                    | 2016.8.1-2019.7.30    | 3,600 元/月                       | 二十一分店 |
| 71 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 张鹏程           | 昆明市彼岸小区一期 3 组团 6-8 单元一层 7 号商铺      | 25                    | 2016.5.1-2019.4.30    | 48,000 元/年                      | 三十二分店 |

| 序号 | 承租方           | 出租方    | 房屋地址  | 租赁面积(m <sup>2</sup> ) | 租赁期限                  | 租赁费用                      | 租赁用途  |
|----|---------------|--------|---|-----------------------|-----------------------|---------------------------|-------|
| 72 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 方婕     | 昆明市花香四季5栋1-9号                                 | 19.72                 | 2016.7.10—2018.7.9    | 21,600元/年                 | 四十六分店 |
| 73 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 蔡睿     | 昆明市五华区莲花池畔12幢9号商铺                             | 18.63                 | 2016.5.1—2018.5.1     | 2,000元/月                  | 四十八分店 |
| 74 | 北京大黍有机食品有限公司  | 张慧娟    | 北京市通州区永顺镇北苑商务区东区商业金融、居住及托幼项目用地A区1#办公商业楼9层908室 | 86.36                 | 2015.10.27-2018.10.26 | 128,796元/年                | 办公    |
| 75 | 北京大黍有机食品有限公司  | 徐思颖    | 北京市通州区永顺镇北苑商务区东区商业金融、居住及托幼项目用地A区1#办公商业楼9层909室 | 78.7                  | 2015.10.27-2018.10.26 | 117,372元/年                | 办公    |
| 76 | 北京大黍有机食品有限公司  | 蔡树康    | 北京市通州区永顺镇北苑商务区东区商业金融、居住及托幼项目用地A区1#办公商业楼9层910室 | 86.36                 | 2015.10.27-2018.10.26 | 128,796元/年                | 办公    |
| 77 | 北京大黍有机食品有限公司  | 王劲松    | 北京市通州区永顺镇北苑商务区东区商业金融、居住及托幼项目用地A区1#办公商业楼9层911室 | 78.7                  | 2015.10.27-2018.10.26 | 117,372元/年                | 办公    |
| 78 | 四川新华西乳业有限公司   | 赖晓*；林骏 | 光华锦苑6-117-194号商铺                              | 56                    | 2016.1.1-2017.12.31   | 40,320元/年，2017年租金根据市场价格调整 | 黄田坝奶站 |
| 79 | 山东朝日绿源乳业有限公司  | 姜丰     | 青岛市李沧区银座华府2号楼2单元604室                          | 112                   | 2016.3.10-2018.3.9    | 40,000元/年                 | 青岛办事处 |
| 80 | 河北新希望天香乳业有限公司 | 苗瑞     | 高碑店万和城南区27号楼1单元1703室                          | 83.91                 | 2017.7.1-2018.7.1     | 14,400元/年                 | 办公    |
| 81 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 刘霖璇    | 昆明市盘龙区霖岚国际广场B-1层-17号商铺                        | 9                     | 2016.7.7—2019.7.6     | 2,400元/月                  | 四十九分店 |
| 82 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 董学友    | 昆明市呈贡新区乌龙片区惠景园A区商铺67#                         | 33.01                 | 2017.4.11-2020.1.31   | 40,000元/年                 | 五十六分店 |

| 序号 | 承租方           | 出租方 | 房屋地址                            | 租赁面积(m <sup>2</sup> ) | 租赁期限                  | 租赁费用               | 租赁用途   |
|----|---------------|-----|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|--------|
| 83 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 李建辉 | 昆明市滇池路中央金座3幢N141号               | 22.26                 | 2017.4.1-2020.3.31    | 2,700元/月           | 五十七分店  |
| 84 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 师义  | 昆明市西山区医大馨苑A1-1地块一期23幢1层商业2号     | 20.3                  | 2016.6.22-2018.6.21   | 3,500元/月           | 六十一分店  |
| 85 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 杜秋怡 | 昆明市五华区昆瑞路202号瑞景园小区2幢1层9号商铺      | 20.55                 | 2017.7.8-2019.7.7     | 26,400元/年          | 六十二分店  |
| 86 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 丁勇  | 昆明市呈贡区颐明园(西区)A-2号楼A-2-15号商铺     | 35.36                 | 2016.8.1-2018.8.10    | 36,000元/年          | 六十三分店  |
| 87 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 乔敏  | 昆明市西山区日新路广福城A7-1幢1层9号           | 17.87                 | 2017.4.1-2019.3.31    | 1,500元/月           | 六十五分店  |
| 88 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 刘阳文 | 昆明市五华区龙泉路与二环北路交叉口万彩城市花园2幢1层101号 | 36.6                  | 2016.6.10-2019.6.9    | 2,600元/月           | 六十七分店  |
| 89 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 陈凤仙 | 昆明市五华区教场中路龙湖水晶郦城7号楼-1层8-1号      | 10                    | 2016.6.15-2019.6.14   | 1,600元/月           | 六十八分店  |
| 90 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 代玉梅 | 昆明市五华区学府路8号中海学府花园1号楼1-2层S11号    | 13                    | 2016.4.20-2019.4.20   | 30,000元/年          | 六十九分店  |
| 91 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 苏茜  | 昆明市盘龙区锦悦四季花园7幢1层16号商铺           | 15                    | 2016.4.1-2018.3.31    | 21,600元/年          | 七十二分店  |
| 92 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 刘海云 | 昆明市金尚俊园C栋8号                     | 15                    | 2014.10.1-2017.9.30   | 第一年3,900元/月,每年递增5% | 原直营店   |
| 93 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 李学娟 | 昆明市官渡区琥珀俊园A4地块8幢1层3号商铺          | 18                    | 2016.9.19-2018.9.18   | 15,600元/年          | 原直营店   |
| 94 | 青岛新希望琴牌乳业有限公司 | 杜磊  | 高邮湖路16号1单元101户                  | 未显示                   | 2016.3.1-2018.3.1     | 18,000元/年          | 高邮湖直营店 |
| 95 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 王倩  | 雪兰昆明市新闻南路63号商铺                  | 28                    | 2015.12.20-2018.12.19 | 2,600元/年           | 七十分店   |

| 序号  | 承租方             | 出租方              | 房屋地址                         | 租赁面积(m <sup>2</sup> ) | 租赁期限                  | 租赁费用                               | 租赁用途     |
|-----|-----------------|------------------|------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------------------|----------|
| 96  | 昆明雪兰牛奶有限责任公司    | 李淮               | 昆明市金域花园美伦花乡茂园A单元15号附二号       | 12                    | 2017.8.31-2019.8.31   | 36,000 / 年                         | 七十一分店    |
| 97  | 昆明雪兰牛奶有限责任公司    | 刘瑞雪              | 昆明市丰宁小区14幢商铺                 | 12                    | 2016.12.1-2019.11.30  | 16,800 元/年                         | 三十八分店    |
| 98  | 昆明雪兰牛奶有限责任公司    | 刘泽熠              | 昆明市高新开发区新城盛景花园一期4幢第1层4-01号   | 30                    | 2017.6.10-2018.6.10   | 45,000 元/年                         | 三十九分店    |
| 99  | 昆明雪兰牛奶有限责任公司    | 赵小庆              | 昆明市五华区普吉家园15栋1-01号商铺         | 54                    | 2017.5.1-2018.5.1     | 51,840 元/年                         | 四十分店     |
| 100 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司    | 王梦麦              | 昆明市人民东路398号厂内(附2-3号商铺)       | 24                    | 2014.10.27-2017.10.26 | 42,000 元/年 每两年涨8%                  | 四十二分店    |
| 101 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司    | 李柯漩              | 昆明市关上日新路永香小区16栋20号商铺         | 30                    | 2017.7.8-2018.7.7     | 1,100 元/月                          | 四十三分店    |
| 102 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司    | 梅长春              | 昆明市人民巷57号1-4号铺面              | 20                    | 2016.11.20-2019.11.19 | 2,700 元/月                          | 四十五分店    |
| 103 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司    | 袁明               | 昆明市官渡区银海尚御5-109商铺            | 17.25                 | 2017.7.10-2018.7.10   | 30,000 元/年                         | 五十五分店    |
| 104 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司    | 昆明丰聚运营商业运营管理有限公司 | 昆明市西山区凤凰御景花园一期商铺A区1楼A1-031   | 10.85                 | 2016.7.15-2019.7.14   | 第一年14,110元, 第二年16,932元, 第三年18,287元 | 五十九分店    |
| 105 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司    | 昆明塑料八厂           | 昆明市西山区人民西路保利六合天城第7幢1层0109号商铺 | 11.43                 | 2016.6.8-2019.6.8     | 21,600 元/年                         | 六十分店     |
| 106 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司    | 王宝龙              | 昆明市呈贡东盟森林S9-11商铺             | 22                    | 2017.5.20-2018.5.19   | 2,167 元/月                          | 六十六分店    |
| 107 | 新希望乳业股份有限公司     | 四川华西国兴置业有限公司     | 成都市锦江区金石路366号中鼎国际2栋18楼3号     | 322.6                 | 2016.12.01-2019.11.30 | 30 元/月/平方米                         | 办公       |
| 108 | 新希望双喜乳业(苏州)有限公司 | 苏州市金元房产置业有限责任公司  | 苏州市三元二村12号C幢2座               | 22                    | 2017.3.23-2018.3.23   | 31,200 元/年                         | 216 直营奶站 |
| 109 | 新希望双喜乳业(苏州)有限公司 | 苏州创元资产开发经营有限     | 西园路4号111、112室                | 40                    | 2017.05.01-2018.04.30 | 19,200 元/年                         | 新庄站      |

| 序号  | 承租方             | 出租方           | 房屋地址                   | 租赁面积(m <sup>2</sup> ) | 租赁期限                  | 租赁费用       | 租赁用途     |
|-----|-----------------|---------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|------------|----------|
|     | 司               | 公司            |                        |                       |                       |            |          |
| 110 | 新希望双喜乳业(苏州)有限公司 | 姑苏区桃花坞街道办事处   | 姑苏区桃花坞街道               | 8                     | 2017.4.1-2018.3.31    | 12,000 元/年 | 168 直营奶站 |
| 111 | 新希望双喜乳业(苏州)有限公司 | 鲍庭林           | 312 国道新塘开发区            | 15                    | 2016.8.25-2017.8.24   | 22,000 元/年 | 平江**中转站  |
| 112 | 新希望双喜乳业(苏州)有限公司 | 苏州里河农贸市场管理服务部 | 葑门街道里河农贸市场             | 6                     | 2017.7.1-2017.12.31   | 6,600 元/月  | 232 直营奶站 |
| 113 | 青岛新希望琴牌乳业有限公司   | 董强            | 李沧区台柳路 637 号           | 未显示                   | 2016.9.9-2018.9.8     | 22,000 元/年 | 河南庄直营店   |
| 114 | 青岛新希望琴牌乳业有限公司   | 青岛市房产经营公司     | 市北区人民二路 15 号           | 30.28                 | 不定期                   | 367.90 元/月 | 人民二路直营店  |
| 115 | 青岛新希望琴牌乳业有限公司   | 青岛市房产经营公司     | 市北区登州路 25 号            | 23.16                 | 不定期                   | 358.10 元/月 | 登州路鲜奶屋   |
| 116 | 青岛新希望琴牌乳业有限公司   | 青岛市房产经营公司     | 市北区四流南路 153 号          | 42.1                  | 不定期                   | 436 元/月    | 四流南路鲜奶屋  |
| 117 | 青岛新希望琴牌乳业有限公司   | 青岛市房产经营公司     | 芝罘路 48 号               | 42.03                 | 不定期                   | 896.10 元/月 | 芝罘路分公司   |
| 118 | 青岛新希望琴牌乳业有限公司   | 青岛馨大众市场管理有限公司 | 四川路 31 号院内             | 未显示                   | 2017.1.1-2017.12.31   | 以收据为准      | 团岛路直营店   |
| 119 | 青岛新希望琴牌乳业有限公司   | 贾顺让           | 四平路 31 号 101 户         | 未显示                   | 2015.10.19-2017.10.18 | 29,000 元/年 | 大名路直营店   |
| 120 | 青岛新希望琴牌乳业有限公司   | 贾青刚           | 无棣二路 4 号               | 未显示                   | 2017.4.30-2018.4.30   | 22,000 元/年 | 无棣二路直营店  |
| 121 | 青岛新希望琴牌乳业有限公司   | 王瑞雪           | 李沧区青山路 601 室百通花园 635 号 | 未显示                   | 2016.1.1-2018.12.31   | 10,000 元/年 | 百通花园门店   |

| 序号  | 承租方              | 出租方            | 房屋地址                     | 租赁面积(m <sup>2</sup> ) | 租赁期限                  | 租赁费用                 | 租赁用途  |
|-----|------------------|----------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|-------|
|     | 司                |                |                          |                       |                       |                      |       |
| 122 | 青岛新希望琴牌乳业有限公司    | 岳成亮            | 市北区富源路52号                | 未显示                   | 2015.12.18-2017.12.17 | 30,000元/年            | 浮山后奶站 |
| 123 | 青岛新希望琴牌乳业有限公司    | 青岛金麦园经贸有限公司    | 市北区台湛路39号                | 未显示                   | 2017.2.15-2018.2.14   | 20,000元/年            | 镇江奶站  |
| 124 | 青岛新希望琴牌乳业有限公司    | 毛春香            | 市北区包头路9号                 | 未显示                   | 2016.12.1-2019.11.30  | 26,200元/年            | 武定奶站  |
| 125 | 青岛新希望琴牌乳业有限公司    | 臧之仁            | 宜昌路3号1单元9户               | 未显示                   | 2017.6.20-2020.6.19   | 15,000元/年            | 直营店   |
| 126 | 四川新希望鲜行站商业管理有限公司 | 四川华西乳业有限责任公司   | 成都市锦江区金石路376号附1号         | 240                   | 2017.01.20-2027.01.19 | 免租                   | 办公    |
| 127 | 四川新华西乳业有限公司      | 罗竹萍            | 成都市五里墩东街130号1层           | 38.08                 | 2016.1.16-2019.1.15   | 2,000元/月             | 西区奶站  |
| 128 | 四川新华西乳业有限公司      | 成都西财物业管理有限责任公司 | 成都青羊区清江中路35号附31号         | 113.9                 | 2016.7.13-2019.7.12   | 55元/平米/月             | 金沙奶站  |
| 129 | 四川新希望乳业华西分公司     | 刘国金            | 成都市龙泉驿区洪河大道白鹤小区白鹤西二路133号 | 109.2                 | 2013.12.13-2018.12.12 | 2,400/月              | 川师东奶站 |
| 130 | 四川新华西乳业有限公司      | 戴元菊            | 成都市成华区东秀一路27底楼商铺         | 63.28                 | 2017.4.6-2018.4.5     | 4,500元/月             | 新鸿奶站  |
| 131 | 四川新希望乳业有限公司华西分公司 | 成都市圣源房地产开发有限公司 | 逸霞街9号附29-30号             | 98.47                 | 2013.09.01-2018.08.31 | 60元/平方米/月(含税),每年递增6% | 双楠奶站  |
| 132 | 四川新华西乳业有限公司      | 钟世铭            | 成都市武侯区小天西街8号附5号1楼        | 79.52                 | 2014.9.1-2019.8.31    | 7,500元/年             | 九茹村奶站 |
| 133 | 西昌新希望三牧乳业有限公司    | 唐兵             | 攀枝花渡仁西线公路旁迤沙拉大道460号      | 200                   | 2016.11.20-2019.11.19 | 37,200元/年            | 库房    |
| 134 | 杭州新希望双峰乳         | 沈金莲            | 杭州市西湖区留下街道办事处横           | 100                   | 2015.1.1-2018.12.31   | 35,000元/年            | 留下奶站  |

| 序号  | 承租方           | 出租方            | 房屋地址                    | 租赁面积(m <sup>2</sup> ) | 租赁期限                  | 租赁费用         | 租赁用途      |
|-----|---------------|----------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|-----------|
|     | 业有限公司         |                | 街 72 号                  |                       |                       |              |           |
| 135 | 杭州新希望双峰乳业有限公司 | 钱锦标            | 杭州市江干区天城路 218 号         | 34                    | 2017.7.20-2018.1.19   | 3,937.5 元/月  | 庆春奶站      |
| 136 | 杭州新希望双峰乳业有限公司 | 宋素珍            | 杭州市下城区石桥街道永佳南苑 30 号     | 68                    | 2017.8.1-2018.7.31    | 31,414 元/年   | 半山奶站      |
| 137 | 杭州新希望双峰乳业有限公司 | 杭州悦威贸易有限公司     | 杭州市萧山区新街街道办事处北塘东路 180 号 | 75                    | 2017.4.1-2018.3.31    | 34,555 元/年   | 萧山奶站      |
| 138 | 杭州新希望双峰乳业有限公司 | 丁干、吴贤爱         | 杭州市西湖区登新公寓 2 号商铺        | 35                    | 2017.4.1-2017.12.31   | 23,625 元     | 西溪奶站      |
| 139 | 杭州新希望双峰乳业有限公司 | 杭州高翔管桩有限公司     | 杭州市滨江区新浦路 501 号         | 60                    | 2016.10.10-2017.10.10 | 37,100 元/年   | 滨江奶站      |
| 140 | 杭州新希望双峰乳业有限公司 | 李财林            | 杭州上城区望江家园东园 36-5-2 号    | 42                    | 2017.5.5-2018.5.4     | 57,600 元/年   | 南星奶站      |
| 141 | 杭州新希望双峰乳业有限公司 | 沈利群            | 杭州市拱墅区隐秀路 278-280 号     | 67                    | 2017.1.1-2017.12.31   | 58,432.5 元/年 | 和睦奶站      |
| 142 | 杭州新希望双峰乳业有限公司 | 庄明光            | 杭州市西湖区西行路 4 号           | 30                    | 2016.11.1-2017.10.31  | 20,900 元/年   | 城北奶站      |
| 143 | 安徽新希望白帝乳业有限公司 | 合肥旭光电子灯具有限责任公司 | 合肥市高新技术开发区              | 397                   | 2015.3.10-2020.3.10   | 25 元/月/平方米   | 办公        |
| 144 | 安徽新希望白帝乳业有限公司 | 宋兆能            | 恒泰风格城市金海路 96#104 号      | 68                    | 2016.8.1-2017.7.30    | 2,500 元/月    | 共和城客户服务中心 |
| 145 | 安徽新希望白帝乳业有限公司 | 沈淑平            | 经开区丹霞路 213 号            | 98                    | 2016.11.1-2018.10.31  | 15,000 元/半年  | 丹霞门市部     |
| 146 | 四川新希望营养饮      | 四川华西乳业有限       | 四川省成都市金石路中鼎国际 2 栋       | 331.15                | 2015.5.1-2018.4.30    | 27,321 元/季   | 办公        |

| 序号  | 承租方          | 出租方           | 房屋地址                    | 租赁面积(m <sup>2</sup> ) | 租赁期限                | 租赁费用                                     | 租赁用途  |
|-----|--------------|---------------|-------------------------|-----------------------|---------------------|--|-------|
|     | 品有限公司        | 责任公司          | 6楼4号                    |                       |                     |  |       |
| 147 | 四川新华西乳业有限公司  | 四川华西国兴置业有限公司  | 四川省成都市金石路中鼎国际2栋8楼2/3号房屋 | 641.35                | 2017.3.1-2018.2.29  | 115,446元/半年                              | 办公    |
| 148 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司 | 李红、聂荣芬        | 昆明市国防路10号               | 10                    | 2016.3.20-2019.3.20 | 3,000元/年                                 | 七十三分店 |
| 149 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司 | 杨延龄           | 云大西路云大之城商业区B--6铺面       | 45                    | 2017.9.1-2018.8.31  | 4,501元/月                                 | 七十七分店 |
| 150 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司 | 昆明新天物业管理有限公司  | 滇池路路郑家河村金岸春天小区2号门门口     | 6                     | 2016.4.10—2018.4.19 | 12,000元/年                                | 八十一分店 |
| 151 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司 | 呈贡俊发伟业房地产有限公司 | 昆明市金盾俊园A5地块21栋-1-4号商铺   | 16.18                 | 2017.6.1-2020.5.31  | 第一年60元/平方米/月；第二年63元/平方米/月；第三年66.2元/平方米/月 | 八十三分店 |

## （五）生产性生物资产

公司生产性生物资产情况请参见本招股书“第十一节 管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”之“（一）资产构成分析”之“3、非流动资产构成及其变化分析”之“（2）生产性生物资产”部分。

## 六、发行人无形资产

### （一）土地使用权

#### 1、自有土地使用权

截至2017年6月30日，公司的土地使用权清单如下表所示：

| 序号 | 证载使用权人        | 土地使用证号/不动产权证号             | 坐落        | 使用权类型 | 土地用途 | 面积(m <sup>2</sup> ) | 终止日期       |
|----|---------------|---------------------------|-----------|-------|------|---------------------|------------|
| 1  | 四川新希望奶牛养殖有限公司 | 洪国用(2015)第2075号           | 洪雅县将军乡阳平村 | 出让    | 工业   | 47,361.98           | 2052.5.15  |
| 2  | 新希望双喜乳业(苏州)有  | 苏(2016)苏州市不动产权第5003259号[注 | 鹿山路49号    | 出让    | 工业用地 | 40,078.90           | 2052.10.20 |

| 序号 | 证载使用权人          | 土地使用证号/不动产权证号   | 坐落  | 使用权类型 | 土地用途     | 面积(m <sup>2</sup> ) | 终止日期       |
|----|-----------------|---|---|-------|----------|---------------------|------------|
|    | 限公司             | 1]  |   |       |          |                     |            |
| 3  | 昆明市海子乳业有限公司     | 昆国用(2004)第01796号  | 昆明市官渡区阿拉彝族乡海子村民委员会                          | 出(转)让 | 工业       | 29,606.43           | 2056.4.13  |
| 4  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 大国用(2016)第03703号  | 大理市上关镇马厂村委会                                 | 出让    | 综合用地     | 1,160.62            | 2053.1.22  |
| 5  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 大国用(2016)第03702号  | 大理市上关镇大排村委会                                 | 出让    | 综合用地     | 1,588.78            | 2053.1.22  |
| 6  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 洱国用(2007)第23号   | 洱源县邓川镇新州街88号                                | 出让    | 工业用地     | 10,500.37           | 2051.06.25 |
| 7  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 洱国用(2007)第25号   | 云南大理州洱源县邓川镇新州街214国道西侧                       | 出让    | 工业用地     | 35,974.40           | 2055.08.06 |
| 8  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 洱国用(2007)第26号   | 云南大理州洱源县邓川镇德源山                              | 出让    | 工业用地     | 947.60              | 2055.08.06 |
| 9  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 洱国用(2007)第59号   | 云南大理州洱源县邓川镇新州街214国道东侧                       | 出让    | 工业用地     | 33,378.50           | 2055.08.06 |
| 10 | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 洱国用(2007)第95号   | 洱源县邓川镇鼎盛山                                   | 出让    | 工业用地     | 99,309.56           | 2054.10.18 |
| 11 | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 洱国用(2007)第24号   | 云南大理州洱源县邓川镇新州街214国道东侧                       | 出让    | 城镇混合住宅用地 | 3,964.66            | 2075.08.06 |
| 12 | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 云(2016)大理市不动产权第0000687号   | 大理市下关镇人民南路                                  | 出让    | 综合用地     | 3,264.95            | 2066.11.27 |
| 13 | 青岛新希望琴牌乳业有限公司   | 胶国用(2011)第4-5号  | 青岛市胶州市经济技术开发区太湖路6号                          | 出让    | 工业用地     | 46,661.90           | 2056.12.30 |
| 14 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司    | 云(2016)官渡区不动产权第0021940号、第0021941号、第0021942号、第0021943号、第0021944号、第0021945号、第0021946号、第0021947号 | 昆明经开区东西主干道旁D13地块云大西路66号昆明雪兰公司一期食堂倒班宿舍1-3层1号 | 出让    | 工业用地     | 56,009.37           | 2056.04.05 |
| 15 | 河北新希望天香乳业有限公司   | 保定市国用(2007)第13600002977号  | 卫生路   | 出让    | 工业       | 27,980.00           | 2047.12.18 |
| 16 | 河北新希望天          | 保满国用(2015)第   | 大固店村西南侧                                     | 国有建   | 工业       | 80,165.0            | 2064.07.29 |

| 序号 | 证载使用权人          | 土地使用证号/不动产权证号           | 坐落                  | 使用权类型     | 土地用途 | 面积(m <sup>2</sup> ) | 终止日期       |
|----|-----------------|-------------------------|---------------------|-----------|------|---------------------|------------|
|    | 香乳业有限公司         | 130621024号              |                     | 设用地使用权    |      | 0                   |            |
| 17 | 四川新希望乳业有限公司     | 洪国用(2006)第285号          | 洪雅县将军乡阳坪村           | 出让        | 工业   | 19,940.00           | 2051.11.19 |
| 18 | 四川新希望乳业有限公司     | 洪国用(2006)第286号          | 洪雅县将军乡阳坪村           | 出让        | 工业   | 15,076.10           | 2051.11.19 |
| 19 | 四川新华西乳业有限公司     | 川(2016)郫县不动产权第0011425号  | 郫县安德镇永兴东路9号         | 国有建设用地使用权 | 工业用地 | 31,777.22           | 2066.12.29 |
| 20 | 四川新华西乳业有限公司     | 川(2016)郫县不动产权第0011426号  | 郫县安德镇永兴东路9号         | 国有建设用地使用权 | 工业用地 | 51,599.08           | 2066.12.29 |
| 21 | 四川新华西乳业有限公司     | 川(2017)郫都区不动产权第0045743号 | 成都市郫都区安德镇永兴东路9号     | 国有建设用地使用权 | 工业用地 | 20,855.26           | 2067.7.31  |
| 22 | 四川新华西乳业有限公司     | 川(2017)郫都区不动产权第0045746号 | 成都市郫都区安德镇永兴东路9号     | 国有建设用地使用权 | 工业用地 | 14,010.41           | 2067.7.31  |
| 23 | 西昌新希望三牧乳业有限公司   | 西市国用(2017)第1427号        | 西昌市安宁镇马坪坝村三组        | 出让        | 工业   | 16,427.25           | 2052.02.13 |
| 24 | 湖南新希望南山液态乳业有限公司 | 望变更国用(2016)第3461号       | 长沙市望城区乌山街道雷锋大道108号  | 国有出让      | 工业用地 | 31,420.70           | 2057.06.22 |
| 25 | 杭州新希望双峰乳业有限公司   | 杭余出国用(2009)第105-678号    | 余杭区运河镇章家河社区         | 出让        | 工业用地 | 30,167.20           | 2056.03.20 |
| 26 | 七彩云乳业股份有限公司     | 呈国用(2010)第0264号         | 呈贡县七甸乡大哨村           | 出让        | 工业用地 | 30,379.25           | 2056.10.10 |
| 27 | 安徽新希望白帝乳业有限公司   | 长丰县国用(2010)第0157号       | 长丰双凤经济开发区           | 出让        | 工业   | 40,313.50           | 2060.06.01 |
| 28 | 安徽新希望白帝乳业有限公司   | 皖(2017)肥东县不动产权第0004049号 | 肥东经济开发区龙城路与镇西路交口西南侧 | 出让        | 工业   | 66,666              | 2067.3.31  |
| 29 | 安徽新希望白帝乳业有限公司   | 皖(2017)合不动产权第0056108号   | 庐阳区绿都商城             | 出让        | 其他商服 | 26.39               | 2056.09.05 |
| 30 | 安徽新希望白帝乳业有限公司   | 皖(2017)合不动产权第0056114号   | 庐阳区长江路351号          | 出让        | 其他商服 | 16.06               | 2056.09.05 |
| 31 | 安徽新希望白帝乳业有限公司   | 皖(2017)合不动产权第0056119号   | 庐阳区亳州路              | 出让        | 其他商服 | 9.17                | 2056.09.05 |

## 2、租赁土地使用权

截至 2017 年 6 月 30 日，公司的租赁土地使用权清单如下表所示：

| 序号 | 承租方           | 出租方                  | 用途     | 租赁面积       | 土地性质             | 所在地            | 租赁期限                    | 租赁费用   |
|----|---------------|----------------------|--------|------------|------------------|----------------|-------------------------|--|
| 1  | 四川新希望奶牛养殖有限公司 | 四川省阳平种牛场             | 洪雅示范牧场 | 123 亩      | 划拨土地             | 洪雅县将军乡阳平村      | 2016.1.1 至 2017.12.31   | 1,000 元/年/亩  |
| 2  | 四川新希望奶牛养殖有限公司 | 四川省阳平种牛场             | 洪雅天然牧场 | 32 亩       | 划拨土地             | 洪雅县将军乡阳平村      | 2016.1.1 至 2017.12.31   | 1,000 元/年/亩  |
| 3  | 四川新希望乳业有限公司   | 止戈镇八角庙村第二村民小组、第三村民小组 | 洪雅刘坪牧场 | 194.057 亩  | 集体承包到户土地和集体未发包土地 | 以流转土地座落方位简易图为准 | 2010.10.1 至 2025.9.30   | 每年 1,000 斤黄谷折合人民币计算；土地水费 35 元/亩  |
| 4  | 四川新希望华西牧业有限公司 | 青白江区清泉镇金龙村第四村民小组     | 青白江牧场  | 192.231 亩  | 集体承包到户土地和未发包土地   | 清泉镇金龙村 4 组     | 2012.3.15 至 2028.9.30   | 82,598.1 公斤第三级黄谷国家公布的同等价格计算/年  |
| 5  | 四川新希望华西牧业有限公司 | 青白江区清泉镇金龙村第五村民小组     | 青白江牧场  | 191.39 亩   | 集体承包到户土地和未发包土地   | 清泉镇金龙村 5 组     | 2012.3.15 至 2028.9.30   | 85,223.1 公斤第三级黄谷国家公布的同等价格计算/年  |
| 6  | 建德新希望牧业有限公司   | 方东福等 37 户村民          | 建德牧场   | 300.889 亩  | 集体承包到户土地         | 甘溪村、石岭村        | 2017.3.2 至 2037.3.1     | 良田：600 斤稻谷/年/亩；建筑物用地 200 元/年/亩；罗汉竹地 500 元/年/亩；种植土地 100 元/年/亩；荒山 30 元/年/亩 |
| 7  | 建德新希望牧业有限公司   | 方海禄、方雪忠、方裕洪、徐喜军      | 建德牧场   | 5.51275 亩  | 集体承包到户土地         | 甘溪村            | 2014.10.24 至 2024.10.23 | 500 元/亩/年  |
| 8  | 建德新希望牧业有限公司   | 方志明                  | 建德牧场   | 0.15 亩     | 集体承包到户土地         | 甘溪村            | 2014.12.31 至 2024.1.1   | 500 元/亩/年  |
| 9  | 云南新希望雪        | 大莫古镇太平               | 陆良牧场   | 165.92 亩林地 | 集体未发包土地          | 毛家凹            | 2012.7.1 至 2029.12.3    | 600 元/年/亩  |

| 序号 | 承租方             | 出租方                 | 用途         | 租赁面积               | 土地性质     | 所在地   | 租赁期限                   | 租赁费用   |
|----|-----------------|---------------------|------------|--------------------|----------|---|------------------------|--|
|    | 兰牧业科技有限公司       | 哨居委会新哨居民小组          |            |                    |          |   |                        |  |
| 10 | 云南新希望雪兰牧业科技有限公司 | 大莫古镇太平哨居委会新哨居民小组    | 陆良牧场       | 28.54 旱地(基本农田)     | 集体未发包土地  | 毛家凹   | 2012.7.1 至 2029.12.3   | 600 元/年/亩  |
| 11 | 云南新希望雪兰牧业科技有限公司 | 大莫古镇太平哨居委会新哨居民小组    | 陆良牧场       | 20 亩荒地             | 集体未发包土地  | 新哨村 324 国道凤凰养鸡场   | 2012.7.1 至 2029.12.3   | 600 元/年/亩  |
| 12 | 杭州新希望双峰乳业有限公司   | 安徽省广德县誓节镇人民政府       | 广德双峰牧业(林场) | 336.1 亩集体林地        | 集体承包到户土地 | 安徽省广德县花鼓村   | 2013.10.1 起 20 年       | 已一次性支付, 包含 20 年租金、林木补偿费用、委托费用等 443.652 万元中             |
| 13 | 安徽新希望白帝乳业有限公司   | 长丰县下塘镇金店村村民委员会      | 白帝牧场       | 169.6 亩集体土地(耕地、土地) | 集体承包到户土地 | 长丰县下塘镇金店村   | 2010.10.1 起 30 年       | 耕地 350 公斤中灿稻/年/亩; 林地 250 公斤中灿稻/年/亩, 按发改委当年收购保护价折算人民币支付 |
| 14 | 陆良新希望雪兰奶牛养殖有限公司 | 陆良县芳华镇戚家山村委会戚家山村民小组 | 戚家山牧场      | 300 集体土地(商品林地)     | 集体未发包土地  | 芳华镇戚家山村委会戚家山村民小组  | 2014.3.1 起 15 年零 10 个月 | 550 元/亩/年  |
| 15 | 云南新希望蝶泉牧业有限公司   | 新龙村下共和小组            | 蝶泉牧场       | 22 亩               | 集体未发包土地  | 东山脚白砂河以北, 东至三营镇政府基地以西, 南至白砂河生产路以北, 西至退耕还林地, 北至白砂河生产路以南。 | 2017.3.1 至 2037.2.28   | 400 元/年/亩, 每五年以上一个五年租金为基数, 租金增长控制在 20% 以内。             |
| 16 | 云南新希望蝶泉牧业有限公司   | 新龙村下共和小组            | 牧草种植       | 13.02 亩退耕还林地/坟山地   | 集体未发包土地  | 以三营国土所测绘图为准   | 2017.3.1 至 2037.2.28   | 400 元/年/亩, 每五年以上一个五年租金为基数, 租金增长控制在                     |

| 序号 | 承租方             | 出租方      | 用途   | 租赁面积      | 土地性质    | 所在地  | 租赁期限               | 租赁费用                                  |
|----|-----------------|----------|------|-----------|---------|--|--------------------|---------------------------------------|
|    | 司               |          |      |           |         |  |                    | 20%以内。                                |
| 17 | 云南新希望蝶泉牧业有限公司   | 新龙村新龙小组  | 蝶泉牧场 | 26亩土地     | 集体未发包土地 | 东山脚白砂河以北，东至退耕地及下共和集体土地以西，南至白砂河生产路水沟以北，西至白砂河生产路水沟以东，北至白砂河生产路水沟以南。 | 2017.3.1至2037.2.28 | 400元/年/亩，每五年以上一个五年租金为基数，租金增长控制在20%以内。 |
| 18 | 云南新希望蝶泉牧业有限公司   | 新龙村新龙组   | 牧草种植 | 15.069亩坟地 | 集体未发包土地 | 以三营国土所测绘图为准  | 2017.3.1至2037.2.28 | 400元/年/亩，每五年以上一个五年租金为基数，租金增长控制在20%以内。 |
| 19 | 云南新希望蝶泉牧业有限公司   | 三营镇农机协会  | 牧草种植 | 62.6亩     | 集体未发包土地 | 以三营国土所测绘图为准  | 2017.3.1至2037.2.28 | 300元/年/亩，每五年以上一个五年租金为基数，租金增长控制在20%以内。 |
| 20 | 云南新希望蝶泉牧业有限公司   | 永乐村朱南社   | 牧草种植 | 40.4亩耕地   | 集体未发包土地 | 东山脚白砂河以北，东至九号路，南至机耕路，西至机耕路，北至二号路。                                | 2017.3.1至2037.2.28 | 400元/年/亩，每五年以上一个五年租金为基数，租金增长控制在20%以内。 |
| 21 | 云南新希望蝶泉牧业有限公司   | 永乐村朱北社   | 牧草种植 | 78.7亩耕地   | 集体未发包土地 | 东山脚白砂河以北，东至政府提留，南至白砂河边机耕路，西至机耕路，北至机耕路。                           | 2017.3.1至2037.2.28 | 400元/年/亩，每五年以上一个五年租金为基数，租金增长控制在20%以内。 |
| 22 | 云南新希望蝶泉牧业有限公司   | 永乐村朱西社   | 牧草种植 | 52.4亩耕地   | 集体未发包土地 | 东山脚白砂河以北，东至九号路，南至机耕路，西至机耕路，北至二号路。                                | 2017.3.1至2037.2.28 | 400元/年/亩，每五年以上一个五年租金为基数，租金增长控制在20%以内。 |
| 23 | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 洱源县三营镇政府 | 蝶泉牧场 | 26.23亩    | 集体未发包土地 | 东山脚白砂河以北，东山脚引水渠以西，白砂河生产路水沟以北，新龙下共                                | 2017.3.1至2037.2.28 | 300元/年/亩，每五年以上一个五年租金为基数，租金增长控制在20%以内。 |

| 序号 | 承租方              | 出租方                               | 用途   | 租赁面积                           | 土地性质     | 所在地                   | 租赁期限                  | 租赁费用                        |
|----|------------------|-----------------------------------|------|--------------------------------|----------|-----------------------|-----------------------|-----------------------------|
|    |                  |                                   |      |                                |          | 和小组集体地一董,白砂河生产路以南     |                       |                             |
| 24 | 吴忠新希望牧业有限公司      | 吴忠市立祥奶牛养殖专业合作社                    | 吴忠牧场 | 300 亩牧场土地及地上全部构筑物、设施           | —        | 宁夏省吴忠市孙家滩开发区吴家沟村      | 2015.9.16 至 2025.9.15 | 150 万元/年                    |
| 25 | 石林新希望雪兰牧业有限公司    | 昂桂昌等 81 名自然人                      | 石林牧场 | 229.63 亩旱地、水田                  | 集体承包到户土地 | 石林镇老挖村                | 2017.3.1 至 2037.2.28  | 旱地 420 元/年/亩; 水田 500 元/年/亩  |
| 26 | 山东朝日绿源农业高新技术有限公司 | 莱阳市沐浴店镇大明村、中旺村、北小店村、南旺村、吴家疃村农业合作社 | 莱阳牧场 | 80 公顷农业用地, 含 5,282 平方米农村集体建设用地 | 集体承包到户土地 | 大明村、中旺村、北小店村、南旺村、吴家疃村 | 2006.4.20 至 2026.4.20 | 800 元/亩/年、每 5 年递增 200 元/亩/年 |
| 27 | 山东朝日绿源农业高新技术有限公司 | 中旺村                               | 蔬菜种植 | 9.71 亩                         | 集体承包到户土地 | 中旺村                   | 2007.8.1 至 2026.4.20  | 800 元/亩/年、每 5 年递增 200 元/亩/年 |
| 28 | 四川新华西乳业          | 四川华西国兴置业有限公司                      | 办公   | 4,320                          | 工业       | 锦江区柳江街道办事处包江桥村 2、9 组  | 2015.10.1 至 2020.9.30 | 150,000 元/年                 |

## (二) 其他无形资产

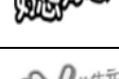
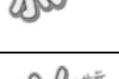
### 1、商标

截至 2017 年 6 月 30 日, 公司的境内注册商标清单如下表所示:

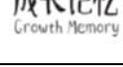
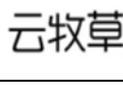
| 序号 | 注册证号 | 商标图样 | 权利人 <sup>8</sup> | 核定使用商品类别 | 专用权期限 | 取得方式 |
|----|------|------|------------------|----------|-------|------|
|----|------|------|------------------|----------|-------|------|

<sup>8</sup> 注: 发行人是由新希望乳业控股有限公司整体变更而来, 乳业控股的资产、业务、债权、债务全部由发行人承继。原以乳业控股为权利人的资产或权利的权属证书尚未全部办理完毕更名手续。

| 序号 | 注册证号    | 商标图样  | 权利人 <sup>8</sup> | 核定使用商品类别 | 专用权期限                 | 取得方式 |
|----|---------|---|------------------|----------|-----------------------|------|
| 1  | 1996083 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2012.10.07-2022.10.06 | 受让取得 |
| 2  | 1981346 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2012.12.07-2022.12.06 | 受让取得 |
| 3  | 5680589 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2009.06.14-2019.06.13 | 原始取得 |
| 4  | 5680592 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2009.06.14-2019.06.13 | 原始取得 |
| 5  | 5680595 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2009.06.14-2019.06.13 | 原始取得 |
| 6  | 5680603 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2009.06.14-2019.06.13 | 原始取得 |
| 7  | 5680593 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 30 类   | 2009.08.14-2019.08.13 | 原始取得 |
| 8  | 5680598 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 30 类   | 2009.08.14-2019.08.13 | 原始取得 |
| 9  | 5680590 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 30 类   | 2009.08.14-2019.08.13 | 原始取得 |
| 10 | 5680604 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 30 类   | 2009.09.07-2019.09.06 | 原始取得 |
| 11 | 5680591 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2009.08.14-2019.08.13 | 原始取得 |
| 12 | 5680594 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2009.08.14-2019.08.13 | 原始取得 |
| 13 | 5680599 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2009.08.14-2019.08.13 | 原始取得 |
| 14 | 5680605 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2009.08.14-2019.08.13 | 原始取得 |
| 15 | 5967330 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2010.06.28-2020.06.27 | 原始取得 |
| 16 | 5967331 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2010.01.07-2020.01.06 | 原始取得 |

| 序号 | 注册证号    | 商标图样  | 权利人 <sup>8</sup> | 核定使用商品类别 | 专用权期限                 | 取得方式 |
|----|---------|---|------------------|----------|-----------------------|------|
| 17 | 5967336 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2009.07.28-2019.07.27 | 原始取得 |
| 18 | 5967329 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 30 类   | 2009.12.07-2019.12.06 | 原始取得 |
| 19 | 5967332 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 30 类   | 2009.12.07-2019.12.06 | 原始取得 |
| 20 | 5967335 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 30 类   | 2009.12.07-2019.12.06 | 原始取得 |
| 21 | 5967328 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2009.12.07-2019.12.06 | 原始取得 |
| 22 | 5967333 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2009.12.07-2019.12.06 | 原始取得 |
| 23 | 5967334 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2009.12.07-2019.12.06 | 原始取得 |
| 24 | 6170897 |   | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2009.09.07-2019.09.06 | 原始取得 |
| 25 | 6170896 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 30 类   | 2010.01.14-2020.01.13 | 原始取得 |
| 26 | 6170898 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2010.01.14-2020.01.13 | 原始取得 |
| 27 | 6620933 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2010.03.14-2020.03.13 | 原始取得 |
| 28 | 6620934 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 30 类   | 2010.05.28-2020.05.27 | 原始取得 |
| 29 | 6859427 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 30 类   | 2010.09.28-2020.09.27 | 原始取得 |
| 30 | 6859415 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2010.06.21-2020.06.20 | 原始取得 |
| 31 | 8626055 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2011.10.21-2021.10.20 | 原始取得 |
| 32 | 9648654 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2012.07.28-2022.07.27 | 原始取得 |

| 序号 | 注册证号     | 商标图样  | 权利人 <sup>8</sup> | 核定使用商品类别 | 专用权期限                 | 取得方式 |
|----|----------|---|------------------|----------|-----------------------|------|
| 33 | 9648683  |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2012.09.14-2022.09.13 | 原始取得 |
| 34 | 9648703  |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2012.08.14-2022.08.13 | 原始取得 |
| 35 | 9653256  |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2012.10.21-2022.10.20 | 原始取得 |
| 36 | 10634278 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2013.05.14-2023.05.13 | 原始取得 |
| 37 | 11243311 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2013.12.14-2023.12.13 | 原始取得 |
| 38 | 11605859 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2014.03.21-2024.03.20 | 原始取得 |
| 39 | 12202131 |   | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2015.03.21-2025.03.20 | 原始取得 |
| 40 | 12474185 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2014.09.28-2024.09.27 | 原始取得 |
| 41 | 12495614 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2014.12.07-2024.12.06 | 原始取得 |
| 42 | 12594980 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2014.10.14-2024.10.13 | 原始取得 |
| 43 | 13317660 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2015.01.21-2025.01.20 | 原始取得 |
| 44 | 13317661 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2015.01.21-2025.01.20 | 原始取得 |
| 45 | 13663355 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2015.02.14-2025.02.13 | 原始取得 |
| 46 | 13961914 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2015.07.14-2025.07.13 | 原始取得 |
| 47 | 13961934 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2015.04.14-2025.04.13 | 原始取得 |
| 48 | 13961944 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2015.04.14-2025.04.13 | 原始取得 |

| 序号 | 注册证号     | 商标图样  | 权利人 <sup>8</sup> | 核定使用商品类别 | 专用权期限                 | 取得方式 |
|----|----------|---|------------------|----------|-----------------------|------|
| 49 | 14423316 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2015.06.07-2025.06.06 | 原始取得 |
| 50 | 14423352 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2015.05.28-2025.05.27 | 原始取得 |
| 51 | 14469576 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2015.09.21-2025.09.20 | 原始取得 |
| 52 | 15487868 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.01.21-2026.01.20 | 原始取得 |
| 53 | 15488101 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2015.11.28-2025.11.27 | 原始取得 |
| 54 | 15488212 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2015.11.28-2025.11.27 | 原始取得 |
| 55 | 15612090 |   | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2015.12.21-2025.12.20 | 原始取得 |
| 56 | 15612263 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2015.12.21-2025.12.20 | 原始取得 |
| 57 | 15612199 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2015.12.21-2025.12.20 | 原始取得 |
| 58 | 15612308 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2015.12.21-2025.12.20 | 原始取得 |
| 59 | 15622770 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2015.12.21-2025.12.20 | 原始取得 |
| 60 | 15623261 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2015.12.21-2025.12.20 | 原始取得 |
| 61 | 15852789 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.02.07-2026.02.06 | 原始取得 |
| 62 | 15852821 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2016.02.07-2026.02.06 | 原始取得 |
| 63 | 15912399 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2016.02.28-2026.02.27 | 原始取得 |
| 64 | 16000337 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.03.07-2026.03.06 | 原始取得 |

| 序号 | 注册证号     | 商标图样              | 权利人 <sup>8</sup> | 核定使用商品类别 | 专用权期限                 | 取得方式 |
|----|----------|-------------------|------------------|----------|-----------------------|------|
| 65 | 16000279 | 云上生活家             | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.04.28-2026.04.27 | 原始取得 |
| 66 | 16011732 | 顶壹餐               | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2016.02.28-2026.02.27 | 原始取得 |
| 67 | 16156917 | 何不                | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.03.21-2026.03.20 | 原始取得 |
| 68 | 16267173 | 富拉卡特 <sup>®</sup> | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.04.14-2026.04.13 | 原始取得 |
| 69 | 16267356 | 富拉卡特 <sup>®</sup> | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2016.04.14-2026.04.13 | 原始取得 |
| 70 | 16265060 | 草根知本              | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.03.28-2026.03.27 | 原始取得 |
| 71 | 16265094 | 草根知本              | 新希望乳业控股有限公司      | 第 30 类   | 2016.03.28-2026.03.27 | 原始取得 |
| 72 | 16265148 | 草根知本              | 新希望乳业控股有限公司      | 第 31 类   | 2016.03.28-2026.03.27 | 原始取得 |
| 73 | 16265206 | 草根知本              | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2016.03.28-2026.03.27 | 原始取得 |
| 74 | 16265250 | 草根知本              | 新希望乳业控股有限公司      | 第 33 类   | 2016.03.28-2026.03.27 | 原始取得 |
| 75 | 16265432 | 草根知本              | 新希望乳业控股有限公司      | 第 35 类   | 2016.03.28-2026.03.27 | 原始取得 |
| 76 | 16265520 | 草根知本              | 新希望乳业控股有限公司      | 第 34 类   | 2016.03.28-2026.03.27 | 原始取得 |
| 77 | 16265590 | 草根知本              | 新希望乳业控股有限公司      | 第 37 类   | 2016.03.28-2026.03.27 | 原始取得 |
| 78 | 16265713 | 草根知本              | 新希望乳业控股有限公司      | 第 36 类   | 2016.04.07-2026.04.06 | 原始取得 |
| 79 | 16265762 | 草根知本              | 新希望乳业控股有限公司      | 第 39 类   | 2016.04.07-2026.04.06 | 原始取得 |
| 80 | 16265831 | 草根知本              | 新希望乳业控股有限公司      | 第 40 类   | 2016.04.07-2026.04.06 | 原始取得 |

| 序号 | 注册证号     | 商标图样 | 权利人 <sup>8</sup> | 核定使用商品类别 | 专用权期限                 | 取得方式 |
|----|----------|------|------------------|----------|-----------------------|------|
| 81 | 16265920 | 草根知本 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 41 类   | 2016.04.07-2026.04.06 | 原始取得 |
| 82 | 16265921 | 草根知本 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 38 类   | 2016.04.07-2026.04.06 | 原始取得 |
| 83 | 16272664 | 草根知本 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 43 类   | 2016.04.21-2026.04.20 | 原始取得 |
| 84 | 16272683 | 草根知本 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 42 类   | 2016.04.21-2026.04.20 | 原始取得 |
| 85 | 16272817 | 草根知本 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 44 类   | 2016.04.21-2026.04.20 | 原始取得 |
| 86 | 16272976 | 草根知本 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 45 类   | 2016.04.14-2026.04.13 | 原始取得 |
| 87 | 16273070 | 草根知本 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 01 类   | 2016.04.14-2026.04.13 | 原始取得 |
| 88 | 16273150 | 草根知本 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 02 类   | 2016.04.21-2026.04.20 | 原始取得 |
| 89 | 16273394 | 草根知本 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 03 类   | 2016.04.21-2026.04.20 | 原始取得 |
| 90 | 16273519 | 草根知本 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 05 类   | 2016.04.14-2026.04.13 | 原始取得 |
| 91 | 16273526 | 草根知本 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 04 类   | 2016.04.14-2026.04.13 | 原始取得 |
| 92 | 16273845 | 草根知本 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 06 类   | 2016.03.28-2026.03.27 | 原始取得 |
| 93 | 16274010 | 草根知本 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 07 类   | 2016.03.28-2026.03.27 | 原始取得 |
| 94 | 16274138 | 草根知本 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 08 类   | 2016.03.28-2026.03.27 | 原始取得 |
| 95 | 16274233 | 草根知本 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 09 类   | 2016.03.28-2026.03.27 | 原始取得 |
| 96 | 16276204 | 草根知本 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 11 类   | 2016.03.28-2026.03.27 | 原始取得 |

| 序号  | 注册证号     | 商标图样 | 权利人 <sup>8</sup> | 核定使用商品类别 | 专用权期限                 | 取得方式 |
|-----|----------|------|------------------|----------|-----------------------|------|
| 97  | 16276231 | 草根知本 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 10 类   | 2016.03.28-2026.03.27 | 原始取得 |
| 98  | 16276324 | 草根知本 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 12 类   | 2016.04.21-2026.04.20 | 原始取得 |
| 99  | 16276479 | 草根知本 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 13 类   | 2016.04.28-2026.04.27 | 原始取得 |
| 100 | 16276664 | 草根知本 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 14 类   | 2016.04.28-2026.04.27 | 原始取得 |
| 101 | 16276927 | 草根知本 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 15 类   | 2016.04.28-2026.04.27 | 原始取得 |
| 102 | 16277154 | 草根知本 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 16 类   | 2016.04.28-2026.04.27 | 原始取得 |
| 103 | 16284511 | 草根知本 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 17 类   | 2016.04.21-2026.04.20 | 原始取得 |
| 104 | 16284627 | 草根知本 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 18 类   | 2016.04.21-2026.04.20 | 原始取得 |
| 105 | 16284704 | 草根知本 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 19 类   | 2016.04.28-2026.04.27 | 原始取得 |
| 106 | 16284835 | 草根知本 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 20 类   | 2016.04.28-2026.04.27 | 原始取得 |
| 107 | 16284937 | 草根知本 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 21 类   | 2016.04.28-2026.04.27 | 原始取得 |
| 108 | 16285287 | 草根知本 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 22 类   | 2016.04.14-2026.04.13 | 原始取得 |
| 109 | 16285401 | 草根知本 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 23 类   | 2016.04.21-2026.04.20 | 原始取得 |
| 110 | 16285459 | 草根知本 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 24 类   | 2016.04.21-2026.04.20 | 原始取得 |
| 111 | 16285579 | 草根知本 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 25 类   | 2016.04.21-2026.04.20 | 原始取得 |
| 112 | 16285766 | 草根知本 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 26 类   | 2016.04.21-2026.04.20 | 原始取得 |

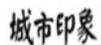
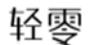
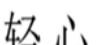
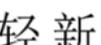
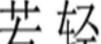
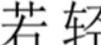
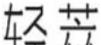
| 序号  | 注册证号     | 商标图样 | 权利人 <sup>8</sup> | 核定使用商品类别 | 专用权期限                 | 取得方式 |
|-----|----------|------|------------------|----------|-----------------------|------|
| 113 | 16285823 | 草根知本 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 27 类   | 2016.04.21-2026.04.20 | 原始取得 |
| 114 | 16285992 | 草根知本 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 28 类   | 2016.04.21-2026.04.20 | 原始取得 |
| 115 | 16397945 | 何不   | 新希望乳业控股有限公司      | 第 41 类   | 2016.04.21-2026.04.20 | 原始取得 |
| 116 | 16398025 | 与其何不 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 41 类   | 2016.04.21-2026.04.20 | 原始取得 |
| 117 | 16397981 | 何不傲美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 41 类   | 2016.04.21-2026.04.20 | 原始取得 |
| 118 | 16506630 | 武记忆  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.05.21-2026.05.20 | 原始取得 |
| 119 | 16506672 | 津记忆  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.05.21-2026.05.20 | 原始取得 |
| 120 | 16506678 | 阳记忆  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.05.21-2026.05.20 | 原始取得 |
| 121 | 16506692 | 南记忆  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.05.21-2026.05.20 | 原始取得 |
| 122 | 16506723 | 原记忆  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.05.21-2026.05.20 | 原始取得 |
| 123 | 16506716 | 林记忆  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.05.21-2026.05.20 | 原始取得 |
| 124 | 16506633 | 云记忆  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.05.21-2026.05.20 | 原始取得 |
| 125 | 16506737 | 京记忆  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.05.21-2026.05.20 | 原始取得 |
| 126 | 16506781 | 江记忆  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.05.21-2026.05.20 | 原始取得 |
| 127 | 16506792 | 湖记忆  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.05.21-2026.05.20 | 原始取得 |
| 128 | 16506769 | 河记忆  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.05.21-2026.05.20 | 原始取得 |

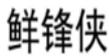
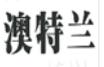
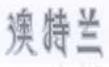
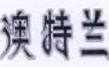
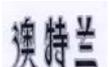
| 序号  | 注册证号     | 商标图样 | 权利人 <sup>8</sup> | 核定使用商品类别 | 专用权期限                 | 取得方式 |
|-----|----------|------|------------------|----------|-----------------------|------|
| 129 | 16506789 | 安记忆  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.05.21-2026.05.20 | 原始取得 |
| 130 | 16506798 | 台记忆  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.05.21-2026.05.20 | 原始取得 |
| 131 | 16506823 | 广记忆  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.05.21-2026.05.20 | 原始取得 |
| 132 | 16508385 | 何不做美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 05 类   | 2016.04.28-2026.04.27 | 原始取得 |
| 133 | 16508470 | 何不做美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.04.28-2026.04.27 | 原始取得 |
| 134 | 16508485 | 何不做美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 30 类   | 2016.04.28-2026.04.27 | 原始取得 |
| 135 | 16508639 | 何不做美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 31 类   | 2016.04.28-2026.04.27 | 原始取得 |
| 136 | 16508686 | 何不做美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2016.04.28-2026.04.27 | 原始取得 |
| 137 | 16508693 | 何不做美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 33 类   | 2016.04.28-2026.04.27 | 原始取得 |
| 138 | 16508856 | 何不做美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 35 类   | 2016.04.28-2026.04.27 | 原始取得 |
| 139 | 16508898 | 何不做美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 36 类   | 2016.04.28-2026.04.27 | 原始取得 |
| 140 | 16508918 | 何不做美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 37 类   | 2016.04.28-2026.04.27 | 原始取得 |
| 141 | 16508929 | 何不做美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 38 类   | 2016.04.28-2026.04.27 | 原始取得 |
| 142 | 16508990 | 何不做美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 39 类   | 2016.04.28-2026.04.27 | 原始取得 |
| 143 | 16509109 | 何不做美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 40 类   | 2016.04.28-2026.04.27 | 原始取得 |
| 144 | 16509153 | 何不做美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 43 类   | 2016.04.28-2026.04.27 | 原始取得 |

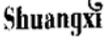
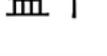
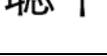
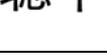
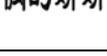
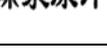
| 序号  | 注册证号     | 商标图样 | 权利人 <sup>8</sup> | 核定使用商品类别 | 专用权期限                 | 取得方式 |
|-----|----------|------|------------------|----------|-----------------------|------|
| 145 | 16509196 | 何不傲美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 44 类   | 2016.04.28-2026.04.27 | 原始取得 |
| 146 | 16516702 | 何不   | 新希望乳业控股有限公司      | 第 05 类   | 2016.06.07-2026.06.06 | 原始取得 |
| 147 | 16516929 | 何不   | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.05.07-2026.05.06 | 原始取得 |
| 148 | 16516927 | 何不   | 新希望乳业控股有限公司      | 第 30 类   | 2016.05.07-2026.05.06 | 原始取得 |
| 149 | 16517030 | 何不   | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2016.05.07-2026.05.06 | 原始取得 |
| 150 | 16517118 | 何不   | 新希望乳业控股有限公司      | 第 33 类   | 2016.05.07-2026.05.06 | 原始取得 |
| 151 | 16517280 | 何不   | 新希望乳业控股有限公司      | 第 36 类   | 2016.05.07-2026.05.06 | 原始取得 |
| 152 | 16517306 | 何不   | 新希望乳业控股有限公司      | 第 44 类   | 2016.05.07-2026.05.06 | 原始取得 |
| 153 | 16512939 | 何不奥美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 05 类   | 2016.05.07-2026.05.06 | 原始取得 |
| 154 | 16513003 | 何不奥美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.05.07-2026.05.06 | 原始取得 |
| 155 | 16513088 | 何不奥美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 30 类   | 2016.05.07-2026.05.06 | 原始取得 |
| 156 | 16513183 | 何不奥美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 31 类   | 2016.05.07-2026.05.06 | 原始取得 |
| 157 | 16513219 | 何不奥美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2016.05.07-2026.05.06 | 原始取得 |
| 158 | 16513285 | 何不奥美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 35 类   | 2016.05.07-2026.05.06 | 原始取得 |
| 159 | 16513330 | 何不奥美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 33 类   | 2016.05.07-2026.05.06 | 原始取得 |
| 160 | 16513432 | 何不奥美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 36 类   | 2016.05.07-2026.05.06 | 原始取得 |

| 序号  | 注册证号     | 商标图样 | 权利人 <sup>8</sup> | 核定使用商品类别 | 专用权期限                 | 取得方式 |
|-----|----------|------|------------------|----------|-----------------------|------|
| 161 | 16513492 | 何不奥美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 37 类   | 2016.05.07-2026.05.06 | 原始取得 |
| 162 | 16513543 | 何不奥美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 38 类   | 2016.05.07-2026.05.06 | 原始取得 |
| 163 | 16513667 | 何不奥美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 39 类   | 2016.05.07-2026.05.06 | 原始取得 |
| 164 | 16513716 | 何不奥美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 40 类   | 2016.05.07-2026.05.06 | 原始取得 |
| 165 | 16513690 | 何不奥美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 43 类   | 2016.05.07-2026.05.06 | 原始取得 |
| 166 | 16513771 | 何不奥美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 44 类   | 2016.05.07-2026.05.06 | 原始取得 |
| 167 | 16513829 | 何不澳美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 05 类   | 2016.05.07-2026.05.06 | 原始取得 |
| 168 | 16513926 | 何不澳美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.05.07-2026.05.06 | 原始取得 |
| 169 | 16514060 | 何不澳美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 30 类   | 2016.05.07-2026.05.06 | 原始取得 |
| 170 | 16514120 | 何不澳美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 31 类   | 2016.05.07-2026.05.06 | 原始取得 |
| 171 | 16514205 | 何不澳美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2016.05.07-2026.05.06 | 原始取得 |
| 172 | 16514306 | 何不澳美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 33 类   | 2016.05.07-2026.05.06 | 原始取得 |
| 173 | 16514380 | 何不澳美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 35 类   | 2016.05.07-2026.05.06 | 原始取得 |
| 174 | 16514491 | 何不澳美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 36 类   | 2016.05.07-2026.05.06 | 原始取得 |
| 175 | 16514566 | 何不澳美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 37 类   | 2016.05.07-2026.05.06 | 原始取得 |
| 176 | 16514634 | 何不澳美 | 新希望乳业控股有限公司      | 第 38 类   | 2016.05.07-2026.05.06 | 原始取得 |

| 序号  | 注册证号     | 商标图样  | 权利人 <sup>8</sup> | 核定使用商品类别 | 专用权期限                 | 取得方式 |
|-----|----------|---|------------------|----------|-----------------------|------|
| 177 | 16514684 | 何不澳美  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 39 类   | 2016.05.07-2026.05.06 | 原始取得 |
| 178 | 16514800 | 何不澳美  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 40 类   | 2016.05.07-2026.05.06 | 原始取得 |
| 179 | 16514888 | 何不澳美  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 43 类   | 2016.05.07-2026.05.06 | 原始取得 |
| 180 | 16514946 | 何不澳美  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 44 类   | 2016.05.14-2026.05.13 | 原始取得 |
| 181 | 16576616 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.05.14-2026.05.13 | 原始取得 |
| 182 | 16576863 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2016.05.14-2026.05.13 | 原始取得 |
| 183 | 16576756 | 杀之牧   | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.05.14-2026.05.13 | 原始取得 |
| 184 | 16576896 | 杀之牧   | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2016.05.14-2026.05.13 | 原始取得 |
| 185 | 16674847 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 35 类   | 2016.07.14-2026.07.13 | 原始取得 |
| 186 | 16675140 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 35 类   | 2016.10.28-2026.10.27 | 原始取得 |
| 187 | 16907787 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.07.07-2026.07.06 | 原始取得 |
| 188 | 16907981 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 41 类   | 2016.07.07-2026.07.06 | 原始取得 |
| 189 | 16909036 | 津印象   | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.07.07-2026.07.06 | 原始取得 |
| 190 | 16909082 | 京印象   | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.07.07-2026.07.06 | 原始取得 |
| 191 | 16909123 | 南印象   | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.07.07-2026.07.06 | 原始取得 |
| 192 | 16909195 | 州印象   | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.07.07-2026.07.06 | 原始取得 |

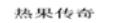
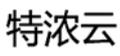
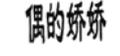
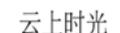
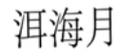
| 序号  | 注册证号     | 商标图样  | 权利人 <sup>8</sup> | 核定使用商品类别 | 专用权期限                 | 取得方式 |
|-----|----------|---|------------------|----------|-----------------------|------|
| 193 | 16909221 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.07.07-2026.07.06 | 原始取得 |
| 194 | 16909256 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.07.07-2026.07.06 | 原始取得 |
| 195 | 16909261 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.07.07-2026.07.06 | 原始取得 |
| 196 | 17372177 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.11.14-2026.11.13 | 原始取得 |
| 197 | 17676358 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.12.07-2026.12.06 | 原始取得 |
| 198 | 17676515 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.12.07-2026.12.06 | 原始取得 |
| 199 | 17676593 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.10.07-2026.10.06 | 原始取得 |
| 200 | 17676957 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2016.10.07-2026.10.06 | 原始取得 |
| 201 | 17818833 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.10.14-2026.10.13 | 原始取得 |
| 202 | 18053634 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.11.21-2026.11.20 | 原始取得 |
| 203 | 18228166 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.12.14-2026.12.13 | 原始取得 |
| 204 | 18228377 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.12.14-2026.12.13 | 原始取得 |
| 205 | 18306317 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.12.21-2026.12.20 | 原始取得 |
| 206 | 19187945 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2017.04.07-2027.04.06 | 原始取得 |
| 207 | 19188061 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2017.04.07-2027.04.06 | 原始取得 |
| 208 | 19330197 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 39 类   | 2017.04.21-2027.04.20 | 原始取得 |

| 序号  | 注册证号     | 商标图样  | 权利人 <sup>8</sup> | 核定使用商品类别 | 专用权期限                 | 取得方式 |
|-----|----------|---|------------------|----------|-----------------------|------|
| 209 | 19330541 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 39 类   | 2017.06.28-2027.06.27 | 原始取得 |
| 210 | 19482087 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2017.07.21-2027.07.20 | 原始取得 |
| 211 | 20273430 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2017.07.28-2027.07.27 | 原始取得 |
| 212 | 20273503 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2017.07.28-2027.07.27 | 原始取得 |
| 213 | 5539824  |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2009.05.21-2019.05.20 | 原始取得 |
| 214 | 7606388  |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 32 类   | 2010.12.28-2020.12.27 | 原始取得 |
| 215 | 7606389  |    | 新希望乳业控股有限公司      | 第 30 类   | 2010.12.28-2020.12.27 | 原始取得 |
| 216 | 7606390  |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 5 类    | 2010.12.28-2020.12.27 | 原始取得 |
| 217 | 17539413 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.11.14-2026.11.13 | 原始取得 |
| 218 | 17539473 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.11.14-2026.11.13 | 原始取得 |
| 219 | 17823899 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 30 类   | 2016.12.21-2026.12.20 | 原始取得 |
| 220 | 17824144 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 29 类   | 2016.10.14-2026.10.13 | 原始取得 |
| 221 | 17824145 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 第 5 类    | 2016.12.21-2026.12.20 | 原始取得 |
| 222 | 17875046 |  | 新希望双喜乳业(苏州)有限公司  | 第 29 类   | 2016.10.21-2026.10.20 | 原始取得 |
| 223 | 3091633  |  | 新希望双喜乳业(苏州)有限公司  | 第 29 类   | 2013.03.14-2023.03.13 | 受让取得 |
| 224 | 3091632  |  | 新希望双喜乳业(苏州)有限公司  | 第 29 类   | 2013.03.14-2023.03.13 | 受让取得 |

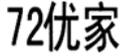
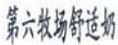
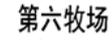
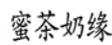
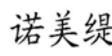
| 序号  | 注册证号     | 商标图样  | 权利人 <sup>8</sup> | 核定使用商品类别 | 专用权期限                 | 取得方式 |
|-----|----------|---|------------------|----------|-----------------------|------|
| 225 | 4058741  |    | 新希望双喜乳业（苏州）有限公司  | 第 29 类   | 2016.10.28-2026.10.27 | 受让取得 |
| 226 | 4058742  |    | 新希望双喜乳业（苏州）有限公司  | 第 29 类   | 2016.05.28-2026.05.27 | 受让取得 |
| 227 | 3091631  |    | 新希望双喜乳业（苏州）有限公司  | 第 29 类   | 2013.03.14-2023.03.13 | 受让取得 |
| 228 | 119509   |    | 新希望双喜乳业（苏州）有限公司  | 第 29 类   | 2013.10.31-2023.02.28 | 受让取得 |
| 229 | 7606785  |    | 昆明市海子乳业有限公司      | 第 40 类   | 2010.11.21-2020.11.20 | 原始取得 |
| 230 | 5002440  |    | 昆明市海子乳业有限公司      | 第 29 类   | 2008.09.28-2018.09.27 | 原始取得 |
| 231 | 1627241  |   | 昆明市海子乳业有限公司      | 第 29 类   | 2011.08.28-2021.08.27 | 原始取得 |
| 232 | 6062517  |  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 5 类    | 2010.02.07-2020.02.06 | 原始取得 |
| 233 | 8658213  |  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 5 类    | 2011.09.28-2021.09.27 | 原始取得 |
| 234 | 8658224  |  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 5 类    | 2011.09.28-2021.09.27 | 原始取得 |
| 235 | 8658233  |  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 5 类    | 2011.09.28-2021.09.27 | 原始取得 |
| 236 | 8658260  |  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 29 类   | 2011.11.07-2021.11.06 | 原始取得 |
| 237 | 14651100 |  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 29 类   | 2015.08.14-2025.08.13 | 原始取得 |
| 238 | 6062516  |  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 29 类   | 2009.08.14-2019.08.13 | 原始取得 |
| 239 | 12710615 |  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 29 类   | 2014.10.21-2024.10.20 | 原始取得 |
| 240 | 8969853  |  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 29 类   | 2011.12.28-2021.12.27 | 原始取得 |

| 序号  | 注册证号     | 商标图样  | 权利人 <sup>8</sup> | 核定使用商品类别 | 专用权期限                 | 取得方式 |
|-----|----------|---|------------------|----------|-----------------------|------|
| 241 | 6885987  | 亚拉青波  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 29 类   | 2010.03.28-2020.03.27 | 原始取得 |
| 242 | 9968602  | 每日杯   | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 29 类   | 2012.12.28-2022.12.27 | 原始取得 |
| 243 | 9130280  | 蝶泉特浓  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 29 类   | 2012.02.28-2022.02.27 | 原始取得 |
| 244 | 17197851 |    | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 29 类   | 2016.10.28-2026.10.27 | 原始取得 |
| 245 | 12226834 | 热果传奇  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 29 类   | 2014.08.14-2024.08.13 | 原始取得 |
| 246 | 16203415 | 特浓云   | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 29 类   | 2016.03.21-2026.03.20 | 原始取得 |
| 247 | 8658267  | 冠十  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 29 类   | 2011.11.07-2021.11.06 | 原始取得 |
| 248 | 8658274  | 益十  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 29 类   | 2011.11.07-2021.11.06 | 原始取得 |
| 249 | 3061670  |  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 29 类   | 2013.03.07-2023.03.06 | 原始取得 |
| 250 | 4250356  | 蝶泉  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 29 类   | 2007.02.28-2027.02.27 | 原始取得 |
| 251 | 4250359  |  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 29 类   | 2007.02.07-2027.02.06 | 原始取得 |
| 252 | 4250362  |  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 29 类   | 2007.02.07-2027.02.06 | 原始取得 |
| 253 | 4250368  | 邓川  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 29 类   | 2007.02.07-2027.02.06 | 原始取得 |
| 254 | 4250377  | 蝶泉  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 29 类   | 2007.02.07-2027.02.06 | 原始取得 |
| 255 | 1482308  | 邓川  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 29 类   | 2010.11.28-2020.11.27 | 原始取得 |
| 256 | 4250371  | 蝴蝶泉   | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 29 类   | 2007.02.07-2027.02.06 | 原始取得 |

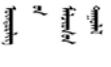
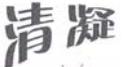
| 序号  | 注册证号     | 商标图样  | 权利人 <sup>8</sup> | 核定使用商品类别 | 专用权期限                 | 取得方式 |
|-----|----------|---|------------------|----------|-----------------------|------|
| 257 | 6062515  |    | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 30 类   | 2009.12.21-2019.12.20 | 原始取得 |
| 258 | 17197962 |    | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 30 类   | 2016.08.21-2026.08.20 | 原始取得 |
| 259 | 381719   |    | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 30 类   | 2013.03.01-2023.02.28 | 原始取得 |
| 260 | 4250348  |    | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 30 类   | 2007.02.07-2027.02.06 | 原始取得 |
| 261 | 4250358  |    | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 30 类   | 2007.02.07-2027.02.06 | 原始取得 |
| 262 | 4250376  | 蝶泉  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 30 类   | 2007.02.07-2027.02.06 | 原始取得 |
| 263 | 4250361  |   | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 30 类   | 2007.02.07-2027.02.06 | 原始取得 |
| 264 | 4250370  | 蝴蝶泉   | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 30 类   | 2007.02.07-2027.02.06 | 原始取得 |
| 265 | 6062518  | 邓川牛   | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 31 类   | 2009.11.14-2019.11.13 | 原始取得 |
| 266 | 9379322  | 蝶泉原汁  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 32 类   | 2012.05.07-2022.05.06 | 原始取得 |
| 267 | 4250360  |  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 5 类    | 2007.09.14-2017.09.13 | 原始取得 |
| 268 | 4250366  | 邓川蝶泉  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 5 类    | 2007.09.14-2017.09.13 | 原始取得 |
| 269 | 4250369  | 邓川  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 5 类    | 2007.09.14-2017.09.13 | 原始取得 |
| 270 | 4250363  |  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 5 类    | 2007.09.14-2017.09.13 | 原始取得 |
| 271 | 4250378  | 蝶泉  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 5 类    | 2007.09.14-2017.09.13 | 原始取得 |
| 272 | 4250357  |  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 5 类    | 2007.11.28-2017.11.27 | 原始取得 |

| 序号  | 注册证号     | 商标图样  | 权利人 <sup>8</sup> | 核定使用商品类别 | 专用权期限                 | 取得方式 |
|-----|----------|---|------------------|----------|-----------------------|------|
| 273 | 4250372  |    | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 5 类    | 2007.09.14-2017.09.13 | 原始取得 |
| 274 | 12226919 |    | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 32 类   | 2014.08.14-2024.08.13 | 原始取得 |
| 275 | 16204502 |    | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 32 类   | 2016.04.14-2026.04.13 | 原始取得 |
| 276 | 14651099 |    | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 32 类   | 2015.08.14-2025.08.13 | 原始取得 |
| 277 | 12710773 |    | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 32 类   | 2014.10.21-2024.10.20 | 原始取得 |
| 278 | 12802703 |    | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 32 类   | 2014.11.07-2024.11.06 | 原始取得 |
| 279 | 104157   |   | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 29 类   | 2013.03.01-2023.02.28 | 原始取得 |
| 280 | 17643970 |  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 29 类   | 2016.11.28-2026.11.27 | 原始取得 |
| 281 | 17644171 |  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 32 类   | 2016.11.28-2026.11.27 | 原始取得 |
| 282 | 19436777 |  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 29 类   | 2017.05.07-2027.05.06 | 原始取得 |
| 283 | 19436778 |  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 29 类   | 2017.05.07-2027.05.06 | 原始取得 |
| 284 | 19436779 |  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 29 类   | 2017.05.07-2027.05.06 | 原始取得 |
| 285 | 4250375  |  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司  | 第 5 类    | 2007.09.14-2017.09.13 | 原始取得 |
| 286 | 5820893  |  | 青岛新希望琴牌乳业有限公司    | 第 5 类    | 2010.02.14-2020.02.13 | 原始取得 |
| 287 | 14533063 |  | 青岛新希望琴牌乳业有限公司    | 第 29 类   | 2015.06.28-2025.06.27 | 原始取得 |
| 288 | 8870781  |  | 青岛新希望琴牌乳业有限公司    | 第 29 类   | 2012.09.21-2022.09.20 | 原始取得 |

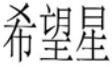
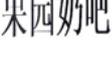
| 序号  | 注册证号     | 商标图样  | 权利人 <sup>8</sup> | 核定使用商品类别 | 专用权期限                 | 取得方式 |
|-----|----------|---|------------------|----------|-----------------------|------|
| 289 | 14601842 |    | 青岛新希望琴牌乳业有限公司    | 第 29 类   | 2015.07.21-2025.07.20 | 原始取得 |
| 290 | 3777471  |    | 青岛新希望琴牌乳业有限公司    | 第 29 类   | 2015.08.14-2025.08.13 | 原始取得 |
| 291 | 588578   |    | 青岛新希望琴牌乳业有限公司    | 第 29 类   | 2012.03.30-2022.03.29 | 受让取得 |
| 292 | 3570450  |    | 青岛新希望琴牌乳业有限公司    | 第 29 类   | 2014.10.28-2024.10.27 | 原始取得 |
| 293 | 3586517  |    | 青岛新希望琴牌乳业有限公司    | 第 29 类   | 2015.01.07-2025.01.06 | 原始取得 |
| 294 | 3594514  |    | 青岛新希望琴牌乳业有限公司    | 第 29 类   | 2015.02.21-2025.02.20 | 原始取得 |
| 295 | 5820892  |    | 青岛新希望琴牌乳业有限公司    | 第 30 类   | 2010.03.07-2020.03.06 | 原始取得 |
| 296 | 11561958 |  | 青岛新希望琴牌乳业有限公司    | 第 29 类   | 2014.04.14-2024.04.13 | 原始取得 |
| 297 | 18376101 |  | 青岛新希望琴牌乳业有限公司    | 第 29 类   | 2016.12.28-2026.12.27 | 原始取得 |
| 298 | 10561900 |  | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 5 类    | 2013.07.14-2023.07.13 | 原始取得 |
| 299 | 5388438  |  | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 5 类    | 2009.08.28-2019.08.27 | 原始取得 |
| 300 | 12808799 |  | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 29 类   | 2014.10.28-2024.10.27 | 原始取得 |
| 301 | 9943814  |  | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 29 类   | 2012.11.14-2022.11.13 | 原始取得 |
| 302 | 14990384 |  | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 29 类   | 2015.08.07-2025.08.06 | 原始取得 |
| 303 | 13092731 |  | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 29 类   | 2014.12.28-2024.12.27 | 原始取得 |
| 304 | 14991958 |  | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 29 类   | 2015.08.07-2025.08.06 | 原始取得 |

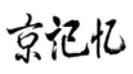
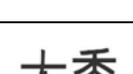
| 序号  | 注册证号     | 商标图样  | 权利人 <sup>8</sup> | 核定使用商品类别 | 专用权期限                 | 取得方式 |
|-----|----------|---|------------------|----------|-----------------------|------|
| 305 | 5605388  |    | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 29 类   | 2010.02.07-2020.02.06 | 原始取得 |
| 306 | 5605389  |    | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 29 类   | 2009.06.07-2019.06.06 | 原始取得 |
| 307 | 6403002  |    | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 29 类   | 2009.11.07-2019.11.06 | 原始取得 |
| 308 | 9943830  |    | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 29 类   | 2013.02.21-2023.02.20 | 原始取得 |
| 309 | 12808757 |    | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 29 类   | 2015.08.21-2025.08.20 | 原始取得 |
| 310 | 5388437  |    | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 29 类   | 2009.04.28-2019.04.27 | 原始取得 |
| 311 | 7347916  |    | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 29 类   | 2011.04.14-2021.04.13 | 原始取得 |
| 312 | 8000337  |  | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 29 类   | 2011.03.28-2021.03.27 | 原始取得 |
| 313 | 8000338  |  | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 29 类   | 2011.03.28-2021.03.27 | 原始取得 |
| 314 | 5605390  |  | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 29 类   | 2010.01.07-2020.01.06 | 原始取得 |
| 315 | 10561842 |  | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 29 类   | 2013.04.21-2023.04.20 | 原始取得 |
| 316 | 13685955 |  | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 29 类   | 2015.02.28-2025.02.27 | 原始取得 |
| 317 | 13500336 |  | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 29 类   | 2015.07.07-2025.07.06 | 原始取得 |
| 318 | 1227184  |  | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 29 类   | 2008.11.28-2018.11.27 | 原始取得 |
| 319 | 15054360 |  | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 30 类   | 2015.08.14-2025.08.13 | 原始取得 |
| 320 | 12809076 |  | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 30 类   | 2014.12.21-2024.12.20 | 原始取得 |

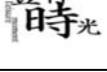
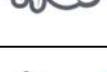
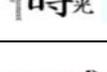
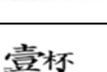
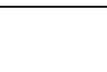
| 序号  | 注册证号     | 商标图样  | 权利人 <sup>8</sup> | 核定使用商品类别 | 专用权期限                 | 取得方式 |
|-----|----------|---|------------------|----------|-----------------------|------|
| 321 | 14992277 | 一朵玫瑰  | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 30 类   | 2015.10.07-2025.10.06 | 原始取得 |
| 322 | 9943828  | 第六牧场舒适奶   | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 30 类   | 2013.01.07-2023.01.06 | 原始取得 |
| 323 | 14990433 | 小鲜锋   | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 30 类   | 2015.08.07-2025.08.06 | 原始取得 |
| 324 | 13092994 | 随时一补  | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 30 类   | 2015.01.07-2025.01.06 | 原始取得 |
| 325 | 13092887 | 随食益哺  | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 30 类   | 2014.12.21-2024.12.20 | 原始取得 |
| 326 | 13500401 | 易聪  | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 30 类   | 2015.01.28-2025.01.27 | 原始取得 |
| 327 | 9943812  | 欧德姆   | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 30 类   | 2012.11.14-2022.11.13 | 原始取得 |
| 328 | 10561792 |  | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 30 类   | 2013.04.21-2023.04.20 | 原始取得 |
| 329 | 13685954 | 七颗草莓  | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 30 类   | 2015.02.28-2025.02.27 | 原始取得 |
| 330 | 10560910 | 牛恋  | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 30 类   | 2013.09.07-2023.09.06 | 原始取得 |
| 331 | 6683535  | 珍乳  | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 32 类   | 2010.03.28-2020.03.27 | 原始取得 |
| 332 | 10561357 |  | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 32 类   | 2013.04.21-2023.04.20 | 原始取得 |
| 333 | 13093322 | 随时一补  | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 32 类   | 2015.01.07-2025.01.06 | 原始取得 |
| 334 | 13093765 | 牛奶米哺  | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 32 类   | 2015.01.07-2025.01.06 | 原始取得 |
| 335 | 13093548 | 随食益哺  | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 32 类   | 2015.01.07-2025.01.06 | 原始取得 |
| 336 | 14992111 | 雪兰原浆  | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 32 类   | 2015.08.28-2025.08.27 | 原始取得 |

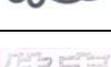
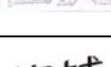
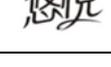
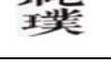
| 序号  | 注册证号     | 商标图样  | 权利人 <sup>8</sup> | 核定使用商品类别 | 专用权期限                 | 取得方式 |
|-----|----------|---|------------------|----------|-----------------------|------|
| 337 | 5388436  |    | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 32 类   | 2009.05.14-2019.05.13 | 原始取得 |
| 338 | 10561559 |    | 昆明雪兰牛奶有限责任公司     | 第 35 类   | 2014.02.28-2024.02.27 | 原始取得 |
| 339 | 6294556  |    | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 29 类   | 2009.11.28-2019.11.27 | 原始取得 |
| 340 | 13565950 |    | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 29 类   | 2015.02.21-2025.02.20 | 原始取得 |
| 341 | 10107822 |    | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 29 类   | 2013.09.14-2023.09.13 | 原始取得 |
| 342 | 6246622  |    | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 29 类   | 2009.09.21-2019.09.20 | 原始取得 |
| 343 | 17205439 |    | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 29 类   | 2016.10.28-2026.10.27 | 原始取得 |
| 344 | 15518597 |  | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 29 类   | 2015.12.07-2025.12.06 | 原始取得 |
| 345 | 8201613  |  | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 29 类   | 2014.06.07-2024.06.06 | 原始取得 |
| 346 | 15518637 |  | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 29 类   | 2015.12.07-2025.12.06 | 原始取得 |
| 347 | 3429441  |  | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 29 类   | 2013.12.21-2023.12.20 | 原始取得 |
| 348 | 1778117  |  | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 29 类   | 2012.05.28-2022.05.27 | 原始取得 |
| 349 | 1514415  |  | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 29 类   | 2011.01.28-2021.01.27 | 原始取得 |
| 350 | 1514414  |  | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 29 类   | 2011.01.28-2021.01.27 | 原始取得 |
| 351 | 1339014  |  | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 29 类   | 2009.11.28-2019.11.27 | 原始取得 |
| 352 | 1470370  |  | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 29 类   | 2010.11.07-2020.11.06 | 原始取得 |

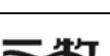
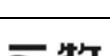
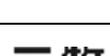
| 序号  | 注册证号    | 商标图样  | 权利人 <sup>8</sup> | 核定使用商品类别 | 专用权期限                 | 取得方式 |
|-----|---------|---|------------------|----------|-----------------------|------|
| 353 | 200248  |    | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 29 类   | 2013.10.15-2023.10.14 | 受让取得 |
| 354 | 4905394 | 香香  | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 29 类   | 2008.06.14-2018.06.13 | 原始取得 |
| 355 | 1985969 |    | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 29 类   | 2012.10.28-2022.10.27 | 受让取得 |
| 356 | 1986457 |    | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 29 类   | 2012.10.28-2022.10.27 | 受让取得 |
| 357 | 3070288 |    | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 29 类   | 2015.03.28-2025.03.27 | 原始取得 |
| 358 | 1474374 |    | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 29 类   | 2010.11.14-2020.11.13 | 受让取得 |
| 359 | 1985970 | 天香  | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 29 类   | 2013.04.28-2023.04.27 | 受让取得 |
| 360 | 3853639 | 多益  | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 29 类   | 2016.06.28-2026.06.27 | 原始取得 |
| 361 | 605468  |  | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 29 类   | 2012.08.10-2022.08.09 | 原始取得 |
| 362 | 1773298 | 盈爽  | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 29 类   | 2012.05.21-2022.05.20 | 原始取得 |
| 363 | 1702735 |  | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 29 类   | 2012.01.21-2022.01.20 | 受让取得 |
| 364 | 1702734 |  | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 29 类   | 2012.01.21-2022.01.20 | 受让取得 |
| 365 | 1482272 |  | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 29 类   | 2010.11.28-2020.11.27 | 原始取得 |
| 366 | 5591830 | 乳香屋   | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 29 类   | 2009.05.28-2019.05.27 | 原始取得 |
| 367 | 5591753 | 悠特  | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 30 类   | 2009.05.28-2019.05.27 | 原始取得 |
| 368 | 5591757 |  | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 30 类   | 2010.09.07-2020.09.06 | 原始取得 |

| 序号  | 注册证号     | 商标图样  | 权利人 <sup>8</sup> | 核定使用商品类别 | 专用权期限                 | 取得方式 |
|-----|----------|---|------------------|----------|-----------------------|------|
| 369 | 5591756  |    | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 31 类   | 2009.05.28-2019.05.27 | 原始取得 |
| 370 | 5591755  |    | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 32 类   | 2009.05.28-2019.05.27 | 原始取得 |
| 371 | 6246625  |    | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 32 类   | 2010.02.14-2020.02.13 | 原始取得 |
| 372 | 1962578  |    | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 32 类   | 2012.12.28-2022.12.27 | 受让取得 |
| 373 | 1511020  |    | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 32 类   | 2011.01.21-2021.01.20 | 原始取得 |
| 374 | 13565962 |    | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 32 类   | 2015.02.21-2025.02.20 | 原始取得 |
| 375 | 8887753  |    | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 32 类   | 2011.12.14-2021.12.13 | 原始取得 |
| 376 | 5966593  |  | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 32 类   | 2013.10.28-2020.01.13 | 原始取得 |
| 377 | 8803100  |  | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 32 类   | 2012.01.07-2022.01.06 | 原始取得 |
| 378 | 6246620  |  | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 32 类   | 2010.01.28-2020.01.27 | 原始取得 |
| 379 | 6246621  |  | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 32 类   | 2010.01.28-2020.01.27 | 原始取得 |
| 380 | 6197453  |  | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 32 类   | 2010.01.21-2020.01.20 | 原始取得 |
| 381 | 6197452  |  | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 32 类   | 2010.01.21-2020.01.20 | 原始取得 |
| 382 | 8201614  |  | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 32 类   | 2011.04.14-2021.04.13 | 原始取得 |
| 383 | 6294557  |  | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 32 类   | 2010.02.07-2020.02.06 | 原始取得 |
| 384 | 1458788  |  | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 32 类   | 2010.10.14-2020.10.13 | 受让取得 |

| 序号  | 注册证号     | 商标图样  | 权利人 <sup>8</sup> | 核定使用商品类别 | 专用权期限                 | 取得方式 |
|-----|----------|---|------------------|----------|-----------------------|------|
| 385 | 3208189  |    | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 32 类   | 2013.12.14-2023.12.13 | 原始取得 |
| 386 | 1494613  |    | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 32 类   | 2010.12.21-2020.12.20 | 受让取得 |
| 387 | 5591754  |    | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 32 类   | 2009.07.07-2019.07.06 | 原始取得 |
| 388 | 5591829  |    | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 32 类   | 2009.07.07-2019.07.06 | 原始取得 |
| 389 | 17205518 |    | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 29 类   | 2016.10.28-2026.10.27 | 原始取得 |
| 390 | 18598770 |    | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 29 类   | 2017.01.21-2027.01.20 | 原始取得 |
| 391 | 19098335 |    | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 29 类   | 2017.03.21-2027.03.20 | 原始取得 |
| 392 | 10107862 |  | 河北新希望天香乳业有限公司    | 第 32 类   | 2013.05.07-2023.05.06 | 原始取得 |
| 393 | 16576797 |  | 北京大黍有机食品有限公司     | 第 29 类   | 2016.05.14-2026.05.13 | 受让取得 |
| 394 | 16576943 |  | 北京大黍有机食品有限公司     | 第 32 类   | 2016.05.14-2026.05.13 | 受让取得 |
| 395 | 16577016 |  | 北京大黍有机食品有限公司     | 第 41 类   | 2016.05.14-2026.05.13 | 受让取得 |
| 396 | 17314551 |  | 北京大黍有机食品有限公司     | 第 32 类   | 2016.09.07-2026.09.06 | 原始取得 |
| 397 | 17314041 |  | 北京大黍有机食品有限公司     | 第 29 类   | 2016.09.07-2026.09.06 | 原始取得 |
| 398 | 17828562 |  | 北京大黍有机食品有限公司     | 第 32 类   | 2017.01.07-2027.01.06 | 原始取得 |
| 399 | 17828378 |  | 北京大黍有机食品有限公司     | 第 29 类   | 2017.01.07-2027.01.06 | 原始取得 |
| 400 | 1371719  |  | 四川新希望乳业有限公司      | 第 32 类   | 2010.03.07-2020.03.06 | 受让取得 |

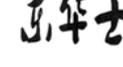
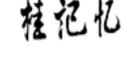
| 序号  | 注册证号     | 商标图样  | 权利人 <sup>8</sup> | 核定使用商品类别 | 专用权期限                 | 取得方式 |
|-----|----------|---|------------------|----------|-----------------------|------|
| 401 | 5508585  |    | 四川新希望乳业<br>有限公司  | 第 32 类   | 2009.06.14-2019.06.13 | 原始取得 |
| 402 | 15956103 |    | 四川新希望乳业<br>有限公司  | 第 35 类   | 2016.03.28-2026.03.27 | 原始取得 |
| 403 | 5508587  |    | 四川新希望乳业<br>有限公司  | 第 30 类   | 2009.06.14-2019.06.13 | 原始取得 |
| 404 | 5267119  |    | 四川新希望乳业<br>有限公司  | 第 05 类   | 2009.07.21-2019.07.20 | 原始取得 |
| 405 | 15955997 |    | 四川新希望乳业<br>有限公司  | 第 32 类   | 2016.06.07-2026.06.06 | 原始取得 |
| 406 | 309659   |    | 四川新希望乳业<br>有限公司  | 第 30 类   | 2008.02.28-2018.02.27 | 受让取得 |
| 407 | 4491822  |   | 四川新希望乳业<br>有限公司  | 第 29 类   | 2007.10.21-2027.10.20 | 原始取得 |
| 408 | 8629933  |  | 四川新希望乳业<br>有限公司  | 第 29 类   | 2012.04.28-2022.04.27 | 原始取得 |
| 409 | 5267120  |  | 四川新希望乳业<br>有限公司  | 第 29 类   | 2009.04.07-2019.04.16 | 原始取得 |
| 410 | 15955883 |  | 四川新希望乳业<br>有限公司  | 第 29 类   | 2016.06.07-2026.06.06 | 原始取得 |
| 411 | 11045522 |  | 四川新希望乳业<br>有限公司  | 第 29 类   | 2013.10.21-2023.10.20 | 原始取得 |
| 412 | 15956180 |  | 四川新希望乳业<br>有限公司  | 第 32 类   | 2016.06.07-2026.06.06 | 原始取得 |
| 413 | 5508586  |  | 四川新希望乳业<br>有限公司  | 第 29 类   | 2009.05.21-2019.05.20 | 原始取得 |
| 414 | 15956072 |  | 四川新希望乳业<br>有限公司  | 第 35 类   | 2016.03.28-2026.03.27 | 原始取得 |
| 415 | 241776   |  | 四川新希望乳业<br>有限公司  | 第 29 类   | 2016.01.15-2026.01.14 | 受让取得 |
| 416 | 5508588  |  | 四川新希望乳业<br>有限公司  | 第 05 类   | 2009.11.07-2019.11.06 | 原始取得 |

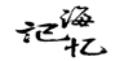
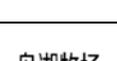
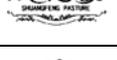
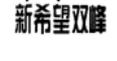
| 序号  | 注册证号     | 商标图样  | 权利人 <sup>8</sup>  | 核定使用商品类别 | 专用权期限                 | 取得方式 |
|-----|----------|---|-------------------|----------|-----------------------|------|
| 417 | 1447760  |    | 四川新希望乳业<br>有限公司   | 第 29 类   | 2010.09.21-2020.09.20 | 受让取得 |
| 418 | 15956130 |    | 四川新希望乳业<br>有限公司   | 第 29 类   | 2016.06.07-2026.06.06 | 原始取得 |
| 419 | 15963287 |    | 四川新希望乳业<br>有限公司   | 第 35 类   | 2016.02.21-2026.02.20 | 原始取得 |
| 420 | 13000916 |    | 四川新希望乳业<br>有限公司   | 第 29 类   | 2015.08.28-2025.08.27 | 原始取得 |
| 421 | 4507027  |    | 四川新希望乳业<br>有限公司   | 第 29 类   | 2007.09.07-2017.09.06 | 原始取得 |
| 422 | 15956212 |    | 四川新希望乳业<br>有限公司   | 第 32 类   | 2016.03.28-2026.03.27 | 原始取得 |
| 423 | 757082   |    | 四川新希望乳业<br>有限公司   | 第 29 类   | 2015.07.21-2025.07.20 | 受让取得 |
| 424 | 15956249 |   | 四川新希望乳业<br>有限公司   | 第 29 类   | 2016.03.28-2026.03.27 | 原始取得 |
| 425 | 5267121  |  | 四川新希望乳业<br>有限公司   | 第 32 类   | 2009.04.07-2019.04.06 | 原始取得 |
| 426 | 3412674  |  | 四川新希望乳业<br>有限公司   | 第 29 类   | 2010.04.14-2023.12.06 | 受让取得 |
| 427 | 11045545 |  | 四川新希望乳业<br>有限公司   | 第 32 类   | 2013.10.21-2023.10.20 | 原始取得 |
| 428 | 1534399  |  | 四川新希望乳业<br>有限公司   | 第 30 类   | 2011.03.07-2021.03.06 | 受让取得 |
| 429 | 10359137 |  | 四川新希望乳业<br>有限公司   | 第 29 类   | 2013.03.14-2023.03.13 | 原始取得 |
| 430 | 18245266 |  | 四川新希望乳业<br>有限公司   | 第 29 类   | 2017.02.21-2027.02.20 | 原始取得 |
| 431 | 9470725  |  | 西昌新希望三牧<br>乳业有限公司 | 第 31 类   | 2012.06.07-2022.06.06 | 原始取得 |
| 432 | 5063633  |  | 西昌新希望三牧<br>乳业有限公司 | 第 29 类   | 2008.10.28-2018.10.27 | 原始取得 |

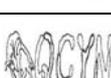
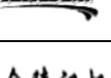
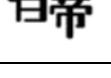
| 序号  | 注册证号    | 商标图样  | 权利人 <sup>8</sup> | 核定使用商品类别 | 专用权期限                 | 取得方式 |
|-----|---------|---|------------------|----------|-----------------------|------|
| 433 | 9470735 |    | 西昌新希望三牧乳业有限公司    | 第 32 类   | 2012.06.07-2022.06.06 | 原始取得 |
| 434 | 9476241 |    | 西昌新希望三牧乳业有限公司    | 第 40 类   | 2012.06.07-2022.06.06 | 原始取得 |
| 435 | 9476318 |    | 西昌新希望三牧乳业有限公司    | 第 44 类   | 2012.06.07-2022.06.06 | 原始取得 |
| 436 | 9470689 |    | 西昌新希望三牧乳业有限公司    | 第 5 类    | 2012.06.14-2022.06.13 | 原始取得 |
| 437 | 9470694 |    | 西昌新希望三牧乳业有限公司    | 第 5 类    | 2012.08.14-2022.08.13 | 原始取得 |
| 438 | 3726717 |    | 西昌新希望三牧乳业有限公司    | 第 29 类   | 2015.10.07-2025.10.06 | 受让取得 |
| 439 | 9470742 |    | 西昌新希望三牧乳业有限公司    | 第 32 类   | 2012.06.07-2022.06.06 | 原始取得 |
| 440 | 9476294 |  | 西昌新希望三牧乳业有限公司    | 第 44 类   | 2012.06.21-2022.06.20 | 原始取得 |
| 441 | 9470697 |  | 西昌新希望三牧乳业有限公司    | 第 29 类   | 2012.06.28-2022.06.27 | 原始取得 |
| 442 | 9470760 |  | 西昌新希望三牧乳业有限公司    | 第 40 类   | 2012.06.28-2022.06.27 | 原始取得 |
| 443 | 9470707 |  | 西昌新希望三牧乳业有限公司    | 第 29 类   | 2012.06.28-2022.06.27 | 原始取得 |
| 444 | 3603828 |  | 西昌新希望三牧乳业有限公司    | 第 29 类   | 2015.03.14-2025.03.13 | 受让取得 |
| 445 | 5053586 |  | 西昌新希望三牧乳业有限公司    | 第 32 类   | 2008.10.28-2018.10.27 | 原始取得 |
| 446 | 2022735 |  | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 1 类    | 2013.10.07-2023.10.06 | 受让取得 |
| 447 | 1772393 |  | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 8 类    | 2012.05.21-2022.05.20 | 受让取得 |
| 448 | 1772394 |  | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 8 类    | 2012.05.21-2022.05.20 | 受让取得 |

| 序号  | 注册证号    | 商标图样  | 权利人 <sup>8</sup> | 核定使用商品类别 | 专用权期限                 | 取得方式 |
|-----|---------|---|------------------|----------|-----------------------|------|
| 449 | 1741275 |    | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 22 类   | 2012.04.07-2022.04.06 | 受让取得 |
| 450 | 3134594 |    | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 29 类   | 2014.03.21-2024.03.20 | 受让取得 |
| 451 | 3331170 | 新南山   | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 29 类   | 2013.09.14-2023.09.13 | 受让取得 |
| 452 | 3331171 | 金南山   | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 29 类   | 2013.09.14-2023.09.13 | 受让取得 |
| 453 | 3491105 |    | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 29 类   | 2014.08.14-2024.08.13 | 受让取得 |
| 454 | 4542441 | 南山  | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 29 类   | 2008.11.07-2018.11.06 | 受让取得 |
| 455 | 6140286 |   | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 29 类   | 2010.05.28-2020.05.27 | 受让取得 |
| 456 | 8612192 |  | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 29 类   | 2011.11.28-2021.11.27 | 受让取得 |
| 457 | 1948937 | 金南山   | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 31 类   | 2012.10.07-2022.10.06 | 受让取得 |
| 458 | 1773801 | 亚华南山  | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 31 类   | 2012.05.21-2022.05.20 | 受让取得 |
| 459 | 3134595 |  | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 31 类   | 2014.01.14-2024.01.13 | 受让取得 |
| 460 | 4506708 |  | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 32 类   | 2007.11.14-2017.11.13 | 受让取得 |
| 461 | 4212397 |  | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 29 类   | 2006.11.28-2026.11.27 | 受让取得 |
| 462 | 3320981 | 南珊<br>NANSHAN   | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 29 类   | 2013.09.14-2023.09.13 | 受让取得 |
| 463 | 3320965 | 南杉<br>NANSHAN   | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 29 类   | 2013.09.14-2023.09.13 | 受让取得 |
| 464 | 3320963 | 楠山<br>NANSHAN   | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 29 类   | 2013.09.14-2023.09.13 | 受让取得 |

| 序号  | 注册证号    | 商标图样  | 权利人 <sup>8</sup> | 核定使用商品类别 | 专用权期限                 | 取得方式 |
|-----|---------|---|------------------|----------|-----------------------|------|
| 465 | 3187631 |    | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 29 类   | 2013.06.14-2023.06.13 | 受让取得 |
| 466 | 1778460 |    | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 30 类   | 2012.05.28-2022.05.27 | 受让取得 |
| 467 | 6514006 |    | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 32 类   | 2012.04.07-2022.04.06 | 受让取得 |
| 468 | 3839073 |    | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 32 类   | 2015.09.21-2025.09.21 | 受让取得 |
| 469 | 3856627 |    | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 32 类   | 2015.10.14-2025.10.14 | 受让取得 |
| 470 | 1764065 |    | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 32 类   | 2012.05.07-2022.05.06 | 受让取得 |
| 471 | 1758954 |   | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 33 类   | 2012.04.28-2022.04.27 | 受让取得 |
| 472 | 1794966 |  | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 42 类   | 2012.06.21-2022.06.20 | 受让取得 |
| 473 | 3134618 |  | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 5 类    | 2013.06.07-2023.06.06 | 受让取得 |
| 474 | 3134641 |  | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 5 类    | 2013.06.07-2023.06.06 | 受让取得 |
| 475 | 3134619 |  | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 29 类   | 2013.04.21-2023.04.20 | 受让取得 |
| 476 | 3134642 |  | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 29 类   | 2013.04.21-2023.04.20 | 受让取得 |
| 477 | 3134617 |  | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 30 类   | 2014.01.14-2024.01.13 | 受让取得 |
| 478 | 3134674 |  | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 5 类    | 2013.06.14-2023.06.13 | 受让取得 |
| 479 | 3134675 |  | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 29 类   | 2014.01.28-2024.01.27 | 受让取得 |
| 480 | 4212395 |  | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 29 类   | 2007.02.21-2027.02.20 | 受让取得 |

| 序号  | 注册证号     | 商标图样  | 权利人 <sup>8</sup> | 核定使用商品类别 | 专用权期限                 | 取得方式 |
|-----|----------|---|------------------|----------|-----------------------|------|
| 481 | 4212398  |    | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 29 类   | 2006.11.28-2026.11.27 | 受让取得 |
| 482 | 3134634  |    | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 30 类   | 2013.05.28-2023.05.27 | 受让取得 |
| 483 | 3134639  |    | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 30 类   | 2013.05.28-2023.05.27 | 受让取得 |
| 484 | 3134670  |    | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 30 类   | 2013.11.21-2023.11.20 | 受让取得 |
| 485 | 3134676  |    | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 30 类   | 2013.05.28-2023.05.27 | 受让取得 |
| 486 | 3134683  |    | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 30 类   | 2013.05.28-2023.05.27 | 受让取得 |
| 487 | 3134687  |   | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 30 类   | 2013.05.28-2023.05.27 | 受让取得 |
| 488 | 3134689  |  | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 30 类   | 2013.05.28-2023.05.27 | 受让取得 |
| 489 | 3134677  |  | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 32 类   | 2013.08.21-2023.08.20 | 受让取得 |
| 490 | 3134678  |  | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 33 类   | 2013.04.21-2023.04.20 | 受让取得 |
| 491 | 3134667  |  | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 35 类   | 2013.08.07-2023.08.06 | 受让取得 |
| 492 | 3134686  |  | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 35 类   | 2013.08.07-2023.08.06 | 受让取得 |
| 493 | 13721474 |  | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 29 类   | 2015.03.14-2025.03.13 | 受让取得 |
| 494 | 14700432 |  | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 29 类   | 2016.05.28-2026.05.27 | 受让取得 |
| 495 | 18397706 |  | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 29 类   | 2016.12.28-2026.12.27 | 受让取得 |
| 496 | 18396832 |  | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 29 类   | 2017.01.14-2027.01.13 | 受让取得 |

| 序号  | 注册证号     | 商标图样  | 权利人 <sup>8</sup> | 核定使用商品类别 | 专用权期限                 | 取得方式 |
|-----|----------|---|------------------|----------|-----------------------|------|
| 497 | 4212396  |    | 湖南新希望南山液态乳业有限公司  | 第 29 类   | 2016.11.28-2026.11.27 | 受让取得 |
| 498 | 16030978 |    | 杭州新希望双峰乳业有限公司    | 第 29 类   | 2016.03.14-2026.03.13 | 原始取得 |
| 499 | 12529819 |    | 杭州新希望双峰乳业有限公司    | 第 29 类   | 2014.10.07-2024.10.06 | 原始取得 |
| 500 | 8100123  |    | 杭州新希望双峰乳业有限公司    | 第 29 类   | 2011.05.07-2021.05.06 | 原始取得 |
| 501 | 8883975  |    | 杭州新希望双峰乳业有限公司    | 第 29 类   | 2012.02.21-2022.02.20 | 原始取得 |
| 502 | 8627033  |    | 杭州新希望双峰乳业有限公司    | 第 29 类   | 2011.11.07-2021.11.06 | 原始取得 |
| 503 | 16031051 |    | 杭州新希望双峰乳业有限公司    | 第 29 类   | 2016.03.14-2026.03.13 | 原始取得 |
| 504 | 8225161  |   | 杭州新希望双峰乳业有限公司    | 第 30 类   | 2011.05.07-2021.05.06 | 原始取得 |
| 505 | 8883947  |  | 杭州新希望双峰乳业有限公司    | 第 30 类   | 2011.12.07-2021.12.06 | 原始取得 |
| 506 | 8884024  |  | 杭州新希望双峰乳业有限公司    | 第 32 类   | 2011.12.07-2021.12.06 | 原始取得 |
| 507 | 11217145 |  | 杭州新希望双峰乳业有限公司    | 第 29 类   | 2013.12.07-2023.12.06 | 原始取得 |
| 508 | 6253606  |  | 杭州新希望双峰乳业有限公司    | 第 29 类   | 2009.09.28-2019.09.27 | 原始取得 |
| 509 | 1291452  |  | 杭州新希望双峰乳业有限公司    | 第 29 类   | 2009.07.07-2019.07.06 | 受让取得 |
| 510 | 6891099  |  | 杭州新希望双峰乳业有限公司    | 第 29 类   | 2010.04.28-2020.04.27 | 原始取得 |
| 511 | 6891100  |  | 杭州新希望双峰乳业有限公司    | 第 32 类   | 2010.05.14-2020.05.13 | 原始取得 |
| 512 | 6259111  |  | 七彩云乳业有限公司        | 第 29 类   | 2009.09.28-2019.09.27 | 原始取得 |

| 序号  | 注册证号     | 商标图样  | 权利人 <sup>8</sup> | 核定使用商品类别 | 专用权期限                 | 取得方式 |
|-----|----------|---|------------------|----------|-----------------------|------|
| 513 | 6452465  |    | 七彩云乳业有限公司        | 第 29 类   | 2009.11.21-2019.11.20 | 原始取得 |
| 514 | 6187195  |    | 七彩云乳业有限公司        | 第 29 类   | 2009.09.07-2019.09.06 | 原始取得 |
| 515 | 7939554  |    | 七彩云乳业有限公司        | 第 30 类   | 2011.02.07-2021.02.06 | 原始取得 |
| 516 | 947378   |    | 七彩云乳业有限公司        | 第 29 类   | 2017.02.14-2027.02.13 | 原始取得 |
| 517 | 7471567  |    | 七彩云乳业有限公司        | 第 32 类   | 2010.12.28-2020.12.27 | 原始取得 |
| 518 | 6452569  |    | 七彩云乳业有限公司        | 第 29 类   | 2009.11.18-2019.11.27 | 原始取得 |
| 519 | 6452462  |    | 七彩云乳业有限公司        | 第 29 类   | 2009.11.21-2019.11.20 | 原始取得 |
| 520 | 4674556  |   | 七彩云乳业有限公司        | 第 29 类   | 2008.03.07-2018.03.06 | 原始取得 |
| 521 | 13081008 |  | 七彩云乳业有限公司        | 第 29 类   | 2015.04.07-2025.04.06 | 原始取得 |
| 522 | 10509124 |  | 七彩云乳业有限公司        | 第 29 类   | 2013.04.14-2023.04.13 | 原始取得 |
| 523 | 12440998 |  | 安徽新希望白帝乳业有限公司    | 第 29 类   | 2014.09.21-2024.09.20 | 原始取得 |
| 524 | 13058582 |  | 安徽新希望白帝乳业有限公司    | 第 29 类   | 2014.12.21-2024.12.20 | 原始取得 |
| 525 | 8812366  |  | 安徽新希望白帝乳业有限公司    | 第 29 类   | 2012.01.21-2022.01.20 | 受让取得 |
| 526 | 3641138  |  | 安徽新希望白帝乳业有限公司    | 第 29 类   | 2015.09.07-2025.09.06 | 受让取得 |
| 527 | 3641174  |  | 安徽新希望白帝乳业有限公司    | 第 29 类   | 2015.09.07-2025.09.06 | 受让取得 |
| 528 | 781192   |  | 安徽新希望白帝乳业有限公司    | 第 29 类   | 2015.10.07-2025.10.06 | 受让取得 |

| 序号  | 注册证号     | 商标图样  | 权利人 <sup>8</sup> | 核定使用商品类别 | 专用权期限                 | 取得方式 |
|-----|----------|---|------------------|----------|-----------------------|------|
| 529 | 19063880 |  | 四川新希望营养饮品有限公司    | 第 29 类   | 2017.03.07-2027.03.06 | 原始取得 |
| 530 | 5759390  |  | 山东朝日绿源农业高新技术有限公司 | 第 31 类   | 2010.09.28-2020.09.27 | 原始取得 |
| 531 | 7142845  |  | 山东朝日绿源乳业有限公司     | 第 29 类   | 2011.02.21-2021.02.20 | 原始取得 |
| 532 | 6765944  |  | 山东朝日绿源乳业有限公司     | 第 29 类   | 2010.03.28-2020.03.27 | 原始取得 |
| 533 | 7101226  |  | 山东朝日绿源乳业有限公司     | 第 29 类   | 2010.09.14-2020.09.13 | 原始取得 |

注：为提前取得“何不做美”、“何不奥美”以及“何不澳美”系列商标的专有权益，发行人于 2015 年初代当时在筹建的子公司四川何不做美提出注册申请，并陆续于 2016 年上半年获得注册，相应的注册费用在四川何不做美成立之后归还了发行人。2017 年 9 月 11 日，发行人与四川何不做美签署《注册商标转让协议》，按照《商标代持及权属划分协议》的约定，将上述注册商标返还四川何不做美。

2017 年 9 月 11 日，发行人与草根知本签署《注册商标转让协议》，约定将“草根知本”系列注册商标以评估价值为基准协商作价转让给草根知本。

## 2、专利

截至 2017 年 6 月 30 日，公司的专利使用权清单如下表所示：

| 序号 | 权利人         | 名称         | 类别   | 专利号            | 申请日        | 授权公告日      | 取得方式 |
|----|-------------|------------|------|----------------|------------|------------|------|
| 1  | 发行人         | 瓶（饮料）      | 外观设计 | 201130066332.7 | 2011.04.06 | 2011.10.19 | 原始取得 |
| 2  | 新希望乳业控股有限公司 | 包装瓶        | 外观设计 | 201330308809.7 | 2013.07.05 | 2013.11.20 | 原始取得 |
| 3  | 新希望乳业控股有限公司 | 包装箱（芒果牛奶）  | 外观设计 | 201330407973.3 | 2013.08.26 | 2014.01.15 | 原始取得 |
| 4  | 新希望乳业控股有限公司 | 包装盒（芒果牛奶）  | 外观设计 | 201330408329.8 | 2013.08.26 | 2014.01.15 | 原始取得 |
| 5  | 新希望乳业控股有限公司 | 包装盒（木瓜牛奶）  | 外观设计 | 201330441170.X | 2013.09.13 | 2014.03.05 | 原始取得 |
| 6  | 新希望乳业控股有限公司 | 包装盒（椰子牛奶）  | 外观设计 | 201330441172.9 | 2013.09.13 | 2014.03.12 | 原始取得 |
| 7  | 新希望乳业控股有限公司 | 包装盒（巧克力牛奶） | 外观设计 | 201330441173.3 | 2013.09.13 | 2014.03.05 | 原始取得 |

| 序号 | 权利人         | 名称                 | 类别   | 专利号            | 申请日        | 授权公告日      | 取得方式 |
|----|-------------|--------------------|------|----------------|------------|------------|------|
| 8  | 新希望乳业控股有限公司 | 包装盒（芒果牛奶）          | 外观设计 | 201330441190.7 | 2013.09.13 | 2014.03.12 | 原始取得 |
| 9  | 新希望乳业控股有限公司 | 包装盒（草莓牛奶）          | 外观设计 | 201330441315.6 | 2013.09.13 | 2014.03.05 | 原始取得 |
| 10 | 新希望乳业控股有限公司 | 包装箱（草莓牛奶）          | 外观设计 | 201330441325.X | 2013.09.13 | 2014.03.26 | 原始取得 |
| 11 | 新希望乳业控股有限公司 | 包装杯（草莓牛奶）          | 外观设计 | 201330441327.9 | 2013.09.13 | 2014.02.05 | 原始取得 |
| 12 | 新希望乳业控股有限公司 | 包装盒（蜂蜜牛奶）          | 外观设计 | 201330441438.X | 2013.09.13 | 2014.03.05 | 原始取得 |
| 13 | 新希望乳业控股有限公司 | 包装盒（苹果牛奶）          | 外观设计 | 201330441625.8 | 2013.09.13 | 2014.03.05 | 原始取得 |
| 14 | 新希望乳业控股有限公司 | 包装盒(儿童聪活香蕉牛奶)      | 外观设计 | 201330459911.7 | 2013.09.26 | 2014.01.05 | 原始取得 |
| 15 | 新希望乳业控股有限公司 | 包装盒（顶壹餐）           | 外观设计 | 201330619213.9 | 2013.12.12 | 2014.05.21 | 原始取得 |
| 16 | 新希望乳业控股有限公司 | 包装盒（12小时巴氏鲜牛乳）     | 外观设计 | 201430024012.9 | 2014.01.28 | 2014.07.09 | 原始取得 |
| 17 | 新希望乳业控股有限公司 | 包装盒（低乳糖美味牛奶）       | 外观设计 | 201430055491.0 | 2014.03.19 | 2014.07.16 | 原始取得 |
| 18 | 新希望乳业控股有限公司 | 包装瓶(活润活菌型乳酸菌饮料草莓味) | 外观设计 | 201430069164.0 | 2014.03.28 | 2014.07.16 | 原始取得 |
| 19 | 新希望乳业控股有限公司 | 包装瓶(活润活菌型乳酸菌饮料原味)  | 外观设计 | 201430069340.0 | 2014.03.28 | 2014.07.16 | 原始取得 |
| 20 | 新希望乳业控股有限公司 | 包装瓶(味蕾游记巴西橙晶球)     | 外观设计 | 201430144881.5 | 2014.05.22 | 2014.10.15 | 原始取得 |
| 21 | 新希望乳业控股有限公司 | 包装瓶(味蕾游记德国巧克力)     | 外观设计 | 201430144940.9 | 2014.05.22 | 2014.10.15 | 原始取得 |
| 22 | 新希望乳业控股有限公司 | 包装瓶(味蕾游记波兰葡萄干)     | 外观设计 | 201430145074.5 | 2014.05.22 | 2014.10.15 | 原始取得 |
| 23 | 新希望乳业控股有限公司 | 勺子(味蕾游记)           | 外观设计 | 201430145098.0 | 2014.05.22 | 2014.10.15 | 原始取得 |
| 24 | 新希望乳业控股有限公司 | 包装瓶(味蕾游记丹麦菌种原味)    | 外观设计 | 201430173159.4 | 2014.06.09 | 2014.11.05 | 原始取得 |
| 25 | 新希望乳业控股有限公司 | 包装盒(运动魔方减脂高蛋白牛奶)   | 外观设计 | 201430177090.2 | 2014.06.11 | 2014.11.05 | 原始取得 |
| 26 | 新希望乳业控股有限公司 | 包装盒(里海酸奶)          | 外观设计 | 201430256007.0 | 2014.07.25 | 2014.12.17 | 原始取得 |
| 27 | 新希望乳业控股有限公司 | 包装盒（云牧场·云南纯牛奶）     | 外观设计 | 201430498532.3 | 2014.12.04 | 2015.05.13 | 原始取得 |
| 28 | 新希望乳业控股有限公司 | 包装盒（顶壹餐多角包）        | 外观设计 | 201430549750.5 | 2014.12.24 | 2015.06.10 | 原始取得 |
| 29 | 新希望乳业控股有限公司 | 包装瓶(北京记忆系列)        | 外观设计 | 201530025656.4 | 2015.01.28 | 2015.07.15 | 原始取得 |
| 30 | 新希望乳业控股有限公司 | 包装瓶（轻酸奶）           | 外观设计 | 201530553101.7 | 2015.12.23 | 2016.06.08 | 原始取得 |
| 31 | 新希望乳业控股有限公司 | 包装箱（巧克力牛奶）         | 外观设计 | 201530079284.3 | 2015.03.30 | 2015.09.02 | 原始取得 |

| 序号 | 权利人                 | 名称                            | 类别   | 专利号            | 申请日        | 授权公告日      | 取得方式 |
|----|---------------------|-------------------------------|------|----------------|------------|------------|------|
| 32 | 新希望乳业控股有限公司         | 包装盒（巧克力牛奶）                    | 外观设计 | 201530079285.8 | 2015.03.30 | 2015.09.02 | 原始取得 |
| 33 | 新希望乳业控股有限公司         | 包装箱（云牧场·云南纯牛奶）                | 外观设计 | 201530045433.4 | 2015.02.13 | 2015.08.12 | 原始取得 |
| 34 | 新希望乳业控股有限公司         | 包装瓶（轻爱酸奶系列）                   | 外观设计 | 201630305838.1 | 2016.07.06 | 2016.11.30 | 原始取得 |
| 35 | 发行人                 | 一种益生菌乳制品发酵用培养箱                | 实用新型 | 201620623224.2 | 2016.06.22 | 2017.03.29 | 原始取得 |
| 36 | 发行人                 | 一种用于新鲜干酪生产线的冲洗装置              | 实用新型 | 201520586623.1 | 2015.08.06 | 2015.12.02 | 原始取得 |
| 37 | 发行人                 | 一种用于新鲜干酪生产线的螺旋输送杆系统           | 实用新型 | 201520587436.5 | 2015.08.06 | 2015.11.18 | 原始取得 |
| 38 | 发行人                 | 一种新鲜干酪生产线                     | 实用新型 | 201520588168.9 | 2015.08.06 | 2015.12.09 | 原始取得 |
| 39 | 发行人                 | 一种用于新鲜干酪生产线的回转式装瓶装置           | 实用新型 | 201520588203.7 | 2015.08.06 | 2015.12.02 | 原始取得 |
| 40 | 发行人                 | 一种酸奶制备工艺中的简易酸度滴定装置            | 实用新型 | 201620308538.3 | 2016.04.13 | 2016.10.12 | 原始取得 |
| 41 | 发行人                 | 一种用于新鲜干酪生产线的贴膜装置              | 实用新型 | 201520586377.X | 2015.08.06 | 2015.12.09 | 原始取得 |
| 42 | 发行人                 | 一种用于新鲜干酪生产线的灌装装置              | 实用新型 | 201520586384.X | 2015.08.06 | 2015.11.18 | 原始取得 |
| 43 | 发行人                 | 一种用于新鲜干酪生产线的输送系统              | 实用新型 | 201520586445.2 | 2015.08.06 | 2015.12.02 | 原始取得 |
| 44 | 发行人                 | 一种风味发酵乳及其制备方法                 | 发明专利 | 201310083731.2 | 2013.03.15 | 2014.12.03 | 原始取得 |
| 45 | 发行人                 | 一种舒睡牛奶及其制备方法                  | 发明专利 | 201310030858.8 | 2013.01.28 | 2013.11.06 | 原始取得 |
| 46 | 发行人,四川新希望畜牧科技有限公司   | 一种检测水溶性维生素的方法                 | 发明专利 | 201210584541.4 | 2012.12.28 | 2014.12.10 | 原始取得 |
| 47 | 发行人,云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 具有降胆固醇及抑菌能力的鼠李糖乳杆菌 grx10 及其用途 | 发明专利 | 200810023014.X | 2008.07.09 | 2010.06.09 | 受让取得 |
| 48 | 发行人                 | 一种低乳糖巴氏杀菌奶及制备方法               | 发明专利 | 200810047169.7 | 2008.03.28 | 2010.07.21 | 原始取得 |
| 49 | 发行人                 | 一种复合蛋白乳饮料及其制备方法               | 发明专利 | 201310030970.1 | 2013.01.28 | 2015.01.07 | 原始取得 |
| 50 | 新希望双喜乳业（苏州）有限公司     | 防盗牛奶箱                         | 实用新型 | 201521049008.3 | 2015.12.16 | 2016.06.15 | 原始取得 |
| 51 | 新希望双喜乳业（苏州）有限公司     | 液体乳制品的灌装装置                    | 实用新型 | 201521049390.8 | 2015.12.16 | 2016.07.06 | 原始取得 |
| 52 | 新希望双喜乳              | 酸奶灌装装置                        | 实用新  | 201521049432.8 | 2015.12.16 | 2016.06.15 | 原始取得 |

| 序号 | 权利人             | 名称                      | 类别   | 专利号            | 申请日        | 授权公告日      | 取得方式 |
|----|-----------------|-------------------------|------|----------------|------------|------------|------|
|    | 业(苏州)有限公司       |                         | 型    |                |            |            |      |
| 53 | 新希望双喜乳业(苏州)有限公司 | 指纹识别牛奶箱                 | 实用新型 | 201521049614.5 | 2015.12.16 | 2016.08.03 | 原始取得 |
| 54 | 新希望双喜乳业(苏州)有限公司 | 多功能牛奶箱                  | 实用新型 | 201521049615.X | 2015.12.16 | 2016.06.15 | 原始取得 |
| 55 | 新希望双喜乳业(苏州)有限公司 | 防滴漏牛奶灌装装置               | 实用新型 | 201521049723.7 | 2015.12.16 | 2016.06.15 | 原始取得 |
| 56 | 新希望双喜乳业(苏州)有限公司 | 便携式牛奶箱                  | 实用新型 | 201521050167.5 | 2015.12.16 | 2016.06.15 | 原始取得 |
| 57 | 新希望双喜乳业(苏州)有限公司 | 一种液态奶灌装机的导流组件           | 实用新型 | 201521052592.8 | 2015.12.16 | 2016.08.17 | 原始取得 |
| 58 | 新希望双喜乳业(苏州)有限公司 | 一种牛奶冷却罐                 | 实用新型 | 201521052594.7 | 2015.12.16 | 2016.08.03 | 原始取得 |
| 59 | 新希望双喜乳业(苏州)有限公司 | 一种牛奶储存罐                 | 实用新型 | 201521053080.3 | 2015.12.16 | 2016.06.15 | 原始取得 |
| 60 | 新希望双喜乳业(苏州)有限公司 | 一种牛奶储存罐的冷却系统            | 实用新型 | 20152105310.3  | 2015.12.16 | 2016.06.22 | 原始取得 |
| 61 | 新希望双喜乳业(苏州)有限公司 | 一种牛奶储存罐的密封盖             | 实用新型 | 20152105350.5  | 2015.12.16 | 2016.06.15 | 原始取得 |
| 62 | 新希望双喜乳业(苏州)有限公司 | 一种液态奶灌装机                | 实用新型 | 201521053508.4 | 2015.12.16 | 2016.06.15 | 原始取得 |
| 63 | 新希望双喜乳业(苏州)有限公司 | 一种用于液态奶包装机的压力可调式包装膜传动机构 | 实用新型 | 201521053510.1 | 2015.12.16 | 2016.08.03 | 原始取得 |
| 64 | 新希望双喜乳业(苏州)有限公司 | 一种用于液态奶包装机的包装膜传动机构      | 实用新型 | 201521053613.8 | 2015.12.16 | 2016.08.03 | 原始取得 |
| 65 | 昆明市海子乳业有限公司     | 一种具有倒杯检测功能的灌装喷码机        | 实用新型 | 201620529683.4 | 2016.06.03 | 2016.11.23 | 原始取得 |
| 66 | 昆明市海子乳业有限公司     | 一种具有倒杯检测剔除功能的灌装喷码机      | 实用新型 | 201620529685.3 | 2016.06.03 | 2016.12.06 | 原始取得 |
| 67 | 昆明市海子乳业有限公司     | 一种强制落杯装置                | 实用新型 | 201620529754.0 | 2016.06.03 | 2016.12.14 | 原始取得 |
| 68 | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 饮料瓶                     | 外观设计 | 201630239897.3 | 2016.06.15 | 2016.11.23 | 原始取得 |

| 序号 | 权利人             | 名称                 | 类别   | 专利号            | 申请日        | 授权公告日      | 取得方式 |
|----|-----------------|--------------------|------|----------------|------------|------------|------|
| 69 | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 酸奶瓶（风花雪月）          | 外观设计 | 201630219851.5 | 2016.06.02 | 2016.12.07 | 原始取得 |
| 70 | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 酸奶瓶（云上时光）          | 外观设计 | 201630209852.1 | 2016.05.30 | 2016.09.14 | 原始取得 |
| 71 | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 一种烟气脱硫污水的循环利用处理装置  | 实用新型 | 201620424471.X | 2016.05.11 | 2016.11.30 | 原始取得 |
| 72 | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 一种污泥预处理装置          | 实用新型 | 201620424472.4 | 2016.05.11 | 2016.12.07 | 原始取得 |
| 73 | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 一种污泥干化利用处理装置       | 实用新型 | 201620424473.9 | 2016.05.11 | 2016.11.23 | 原始取得 |
| 74 | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 一种防止板式换热器串液的保护装置   | 实用新型 | 201620424478.1 | 2016.05.11 | 2016.11.30 | 原始取得 |
| 75 | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 一种超高温管路清洗时均质机的保护装置 | 实用新型 | 201620424481.3 | 2016.05.11 | 2016.11.30 | 原始取得 |
| 76 | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 一种酸奶灌装封杯机的排气装置     | 实用新型 | 201620408536.1 | 2016.05.09 | 2016.11.30 | 原始取得 |
| 77 | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 一种利乐无菌灌装机的纸管张紧保护装置 | 实用新型 | 201620408537.6 | 2016.05.09 | 2016.11.30 | 原始取得 |
| 78 | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 一种核桃浆渣回收利用装置       | 实用新型 | 201620408539.5 | 2016.05.09 | 2016.11.09 | 原始取得 |
| 79 | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 一种蝶阀的限位检测装置        | 实用新型 | 201620408540.8 | 2016.05.09 | 2016.11.30 | 原始取得 |
| 80 | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 玻璃牛奶瓶              | 外观设计 | 201530252447.3 | 2015.07.14 | 2015.12.23 | 原始取得 |
| 81 | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 饮料瓶(相似设计 1、2、3)    | 外观设计 | 201530252485.9 | 2015.07.14 | 2015.12.30 | 原始取得 |
| 82 | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 包装盒（乳酸菌饮品）         | 外观设计 | 201530220874.3 | 2015.06.29 | 2015.12.23 | 原始取得 |
| 83 | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 包装瓶（牧场酸奶）          | 外观设计 | 201530010594X  | 2015.01.14 | 2015.07.29 | 原始取得 |
| 84 | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 包装箱（乳酸菌饮品）         | 外观设计 | 201430433019.6 | 2014.11.06 | 2015.05.06 | 原始取得 |

| 序号  | 权利人             | 名称                    | 类别   | 专利号            | 申请日        | 授权公告日      | 取得方式 |
|-----|-----------------|-----------------------|------|----------------|------------|------------|------|
| 85  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 包装罐(原汁花生核桃乳)          | 外观设计 | 201430123235.0 | 2014.05.08 | 2014.09.17 | 原始取得 |
| 86  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 包装罐(原汁核桃乳)            | 外观设计 | 201430123375.8 | 2014.05.08 | 2014.09.03 | 原始取得 |
| 87  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 包装盒(原汁核桃乳)            | 外观设计 | 201430123536.3 | 2014.05.08 | 2014.09.03 | 原始取得 |
| 88  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 包装盒(原汁花生核桃乳)          | 外观设计 | 201430123554.1 | 2014.05.08 | 2014.09.03 | 原始取得 |
| 89  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 包装盒(香蕉牛奶)             | 外观设计 | 201230638272.6 | 2012.12.18 | 2013.04.10 | 原始取得 |
| 90  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 包装箱(香蕉牛奶)             | 外观设计 | 201230638339.6 | 2012.12.18 | 2013.04.10 | 原始取得 |
| 91  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 包装袋(全脂甜奶粉)            | 外观设计 | 201130441235.1 | 2011.11.26 | 2012.04.11 | 原始取得 |
| 92  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 包装盒(特浓纯牛奶)            | 外观设计 | 201130441239.X | 2011.11.26 | 2012.04.11 | 原始取得 |
| 93  | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 一种自动印码机               | 发明   | 201010284835.6 | 2010.09.17 | 2012.07.18 | 原始取得 |
| 94  | 青岛新希望琴牌乳业有限公司   | 一种用于旋盖产品的自检废品及自动剔除系统  | 实用新型 | 201520671045.1 | 2015.09.01 | 2016.01.06 | 原始取得 |
| 95  | 青岛新希望琴牌乳业有限公司   | 一种灌装机生产、清洗以及维修的自动统计系统 | 实用新型 | 201520671076.7 | 2015.09.01 | 2015.12.16 | 原始取得 |
| 96  | 青岛新希望琴牌乳业有限公司   | 一种移动式灭蝇设备             | 实用新型 | 201520671098.3 | 2015.09.01 | 2015.12.23 | 原始取得 |
| 97  | 青岛新希望琴牌乳业有限公司   | 一种塑料包装袋封口装置           | 实用新型 | 201520671204.8 | 2015.09.01 | 2015.12.23 | 原始取得 |
| 98  | 青岛新希望琴牌乳业有限公司   | 一种玻璃瓶套标整形设备           | 实用新型 | 201520671206.7 | 2015.09.01 | 2015.12.23 | 原始取得 |
| 99  | 青岛新希望琴牌乳业有限公司   | 一种收奶管道及其支撑机构          | 实用新型 | 201520671218.X | 2015.09.01 | 2015.12.30 | 原始取得 |
| 100 | 青岛新希望琴牌乳业有限公司   | 一种节能换热系统              | 实用新型 | 201520671271.X | 2015.09.01 | 2016.01.06 | 原始取得 |

| 序号  | 权利人           | 名称               | 类别   | 专利号            | 申请日        | 授权公告日      | 取得方式 |
|-----|---------------|------------------|------|----------------|------------|------------|------|
| 101 | 青岛新希望琴牌乳业有限公司 | 一种用于转子泵的清洗系统     | 实用新型 | 201520672686.9 | 2015.09.01 | 2015.12.30 | 原始取得 |
| 102 | 青岛新希望琴牌乳业有限公司 | 包装箱(香蕉牛奶和芒果牛奶)   | 外观设计 | 201430502371.0 | 2014.12.05 | 2015.04.29 | 原始取得 |
| 103 | 青岛新希望琴牌乳业有限公司 | 一种低粘度液体取样装置      | 实用新型 | 201621052736.4 | 2016.09.13 | 2017.04.12 | 原始取得 |
| 104 | 青岛新希望琴牌乳业有限公司 | 一种巴氏杀菌机用酸碱循环利用系统 | 实用新型 | 201620872200.0 | 2016.08.12 | 2017.04.12 | 原始取得 |
| 105 | 青岛新希望琴牌乳业有限公司 | 一种去除锅炉结垢的防垢剂添加装置 | 实用新型 | 201620852712.0 | 2016.08.09 | 2017.02.08 | 原始取得 |
| 106 | 青岛新希望琴牌乳业有限公司 | 一种凝固型酸奶发酵罐装系统    | 实用新型 | 201620852713.5 | 2016.08.09 | 2017.05.10 | 原始取得 |
| 107 | 青岛新希望琴牌乳业有限公司 | 一种常温灌装设备自动化清洗系统  | 实用新型 | 201620852714.X | 2016.08.09 | 2017.02.22 | 原始取得 |
| 108 | 青岛新希望琴牌乳业有限公司 | 一种自动套标整形装置       | 实用新型 | 201620852722.4 | 2016.08.09 | 2017.05.24 | 原始取得 |
| 109 | 青岛新希望琴牌乳业有限公司 | 一种用于锅炉的水净化回收装置   | 实用新型 | 201620852723.9 | 2016.08.09 | 2017.02.08 | 原始取得 |
| 110 | 青岛新希望琴牌乳业有限公司 | 一种玻璃瓶清洗设备        | 实用新型 | 201620852736.6 | 2016.08.09 | 2017.02.08 | 原始取得 |
| 111 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 包装盒(鲜牛奶)         | 外观设计 | 201630488838.X | 2016.09.29 | 2017.01.18 | 原始取得 |
| 112 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 包装瓶(浓缩鲜奶)        | 外观设计 | 201630488839.4 | 2016.09.29 | 2017.01.18 | 原始取得 |
| 113 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 一种带有感应开关的冷库风幕机   | 实用新型 | 201620549151.7 | 2016.06.08 | 2016.11.09 | 原始取得 |
| 114 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 一种用于冷库风幕的感应门     | 实用新型 | 201620549153.6 | 2016.06.08 | 2016.11.09 | 原始取得 |
| 115 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 一种奶回收杀菌机         | 实用新型 | 201620529856.2 | 2016.06.03 | 2016.12.28 | 原始取得 |
| 116 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 一种奶回收装置          | 实用新型 | 201620529857.7 | 2016.06.03 | 2016.11.09 | 原始取得 |
| 117 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 一种纠正传送带上物体方向的装置  | 实用新型 | 201620529859.6 | 2016.06.03 | 2016.10.26 | 原始取得 |
| 118 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 一种带转向器的喷码装置      | 实用新型 | 201620529861.3 | 2016.06.03 | 2016.10.26 | 原始取得 |
| 119 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 一种自动搅拌清洗的储奶缸     | 实用新型 | 201620529862.8 | 2016.06.03 | 2016.10.26 | 原始取得 |

| 序号  | 权利人          | 名称                | 类别   | 专利号            | 申请日        | 授权公告日      | 取得方式 |
|-----|--------------|-------------------|------|----------------|------------|------------|------|
| 120 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司 | 一种自动定时搅拌的储奶缸      | 实用新型 | 201620529863.2 | 2016.06.03 | 2016.10.26 | 原始取得 |
| 121 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司 | 包装盒（鲜花酸奶）         | 外观设计 | 201530550700.3 | 2015.12.22 | 2016.05.16 | 原始取得 |
| 122 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司 | 包装盒（澳特兰）          | 外观设计 | 201330556114.0 | 2013.11.18 | 2014.07.09 | 原始取得 |
| 123 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司 | 一种调制乳及其制备方法       | 发明   | 201310120671.7 | 2013.03.29 | 2014.08.13 | 原始取得 |
| 124 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司 | 一种发酵乳及其制备方法       | 发明   | 201210598010.0 | 2012.12.28 | 2015.03.25 | 原始取得 |
| 125 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司 | 一种饮料及其制备方法        | 发明   | 201210598011.5 | 2012.12.28 | 2014.07.09 | 原始取得 |
| 126 | 河北新希望天香乳业公司  | 牛奶瓶(相似设计1、2、3)    | 外观设计 | 201630252125.3 | 2016.06.17 | 2016.12.14 | 原始取得 |
| 127 | 河北新希望天香乳业公司  | 一种取样阀检漏装置         | 实用新型 | 201520757899.1 | 2015.09.28 | 2016.01.13 | 原始取得 |
| 128 | 河北新希望天香乳业公司  | 酸奶杯               | 外观设计 | 201530110288.3 | 2015.04.22 | 2015.10.14 | 原始取得 |
| 129 | 河北新希望天香乳业公司  | 酸奶瓶（北京记忆）         | 外观设计 | 201530078468.8 | 2015.04.22 | 2015.11.18 | 原始取得 |
| 130 | 河北新希望天香乳业公司  | 一种带有自动润滑器的风机      | 实用新型 | 201520133576.5 | 2015.03.10 | 2015.07.08 | 原始取得 |
| 131 | 河北新希望天香乳业公司  | 一种带有接管板的CIP清洗系统   | 实用新型 | 201520126983.3 | 2015.03.05 | 2015.08.19 | 原始取得 |
| 132 | 河北新希望天香乳业公司  | 一种玻璃瓶消毒筐          | 实用新型 | 201520125726.8 | 2015.03.04 | 2015.07.08 | 原始取得 |
| 133 | 河北新希望天香乳业公司  | 玻璃瓶洗瓶机消毒液用降温装置    | 实用新型 | 201520114819.0 | 2015.02.16 | 2015.08.19 | 原始取得 |
| 134 | 河北新希望天香乳业公司  | 一种玻璃瓶灌装机上瓶输送台     | 实用新型 | 201520114820.3 | 2015.02.16 | 2015.07.08 | 原始取得 |
| 135 | 河北新希望天香乳业公司  | 包装套件（坝上牧歌有机纯牛奶）   | 外观设计 | 201530047283.0 | 2015.02.15 | 2015.08.19 | 原始取得 |
| 136 | 河北新希望天香乳业公司  | 一种开盖器             | 实用新型 | 201520107432.2 | 2015.02.13 | 2015.08.19 | 原始取得 |
| 137 | 河北新希望天香乳业公司  | 一种牛奶在线配料装置        | 实用新型 | 201520107433.7 | 2015.02.13 | 2015.07.08 | 原始取得 |
| 138 | 河北新希望天香乳业公司  | 一种牛奶玻璃瓶洗瓶机自来水喷淋装置 | 实用新型 | 201520107434.1 | 2015.02.13 | 2015.07.08 | 原始取得 |
| 139 | 河北新希望天香乳业公司  | 一种牛奶板式巴氏杀菌机物料暂存罐  | 实用新型 | 201520107435.6 | 2015.02.13 | 2015.07.08 | 原始取得 |
| 140 | 河北新希望天香乳业公司  | 酸奶杯               | 外观设计 | 201530023923.4 | 2015.01.27 | 2015.07.08 | 原始取得 |
| 141 | 河北新希望天香乳业公司  | 酸奶杯               | 外观设计 | 201530024247.2 | 2015.01.27 | 2015.07.08 | 原始取得 |
| 142 | 河北新希望天香乳业公司  | 原态酪乳包装袋           | 外观设计 | 201630503162.7 | 2016.10.14 | 2017.06.16 | 原始取得 |
| 143 | 河北新希望天       | 一种蒸汽冷凝水回          | 实用新  | 201620997621.6 | 2016.08.31 | 2017.04.12 | 原始取得 |

| 序号  | 权利人          | 名称                      | 类别   | 专利号            | 申请日        | 授权公告日      | 取得方式 |
|-----|--------------|-------------------------|------|----------------|------------|------------|------|
|     | 香乳业公司        | 收装置                     | 型    |                |            |            |      |
| 144 | 河北新希望天香乳业公司  | 一种前处理车间酸碱回收装置           | 实用新型 | 201620962906.6 | 2016.08.29 | 2017.04.12 | 原始取得 |
| 145 | 河北新希望天香乳业公司  | 一种中亚八连杯酸奶灌装机的输送线导向装置    | 实用新型 | 201620962907.0 | 2016.08.29 | 2017.06.16 | 原始取得 |
| 146 | 河北新希望天香乳业公司  | 一种设置有水润装置的玻璃瓶套标机        | 实用新型 | 201620962908.5 | 2016.08.29 | 2017.04.12 | 原始取得 |
| 147 | 河北新希望天香乳业公司  | 一种灌装机生产与清洗自动控制装置        | 实用新型 | 201620962909.X | 2016.08.29 | 2017.04.12 | 原始取得 |
| 148 | 河北新希望天香乳业公司  | 一种用于低温设备饿物料供应系统装置       | 实用新型 | 201620963422.3 | 2016.08.29 | 2017.04.12 | 原始取得 |
| 149 | 河北新希望天香乳业公司  | 一种洗瓶机蒸汽电磁阀              | 实用新型 | 201620963444.X | 2016.08.29 | 2017.04.12 | 原始取得 |
| 150 | 河北新希望天香乳业公司  | 一种利乐枕机软化水管路的改良结构        | 实用新型 | 201620963452.4 | 2016.08.29 | 2017.04.12 | 原始取得 |
| 151 | 河北新希望天香乳业公司  | 一种改进的利乐枕机物料管道           | 实用新型 | 201620970755.9 | 2016.08.29 | 2017.04.12 | 原始取得 |
| 152 | 河北新希望天香乳业公司  | 一种可移动的百利包输送系统           | 实用新型 | 201620987048.0 | 2016.08.29 | 2017.04.12 | 原始取得 |
| 153 | 北京大黍有机食品有限公司 | 包装瓶（大黍 370）             | 外观设计 | 201530553111.0 | 2015.12.23 | 2016.08.03 | 原始取得 |
| 154 | 北京大黍有机食品有限公司 | 包装瓶（大黍 250）             | 外观设计 | 201530553113.X | 2015.12.23 | 2016.08.03 | 原始取得 |
| 155 | 四川新希望乳业有限公司  | 一种乳制品包装箱折耳装置            | 实用新型 | 201620283765.5 | 2016.04.07 | 2016.08.31 | 原始取得 |
| 156 | 四川新希望乳业有限公司  | 一种利乐枕灌装机的卡爪调节装置         | 实用新型 | 201620283777.8 | 2016.04.07 | 2016.08.17 | 原始取得 |
| 157 | 四川新希望乳业有限公司  | 一种乳制品生产线上的易清洗管线系统       | 实用新型 | 201620283825.3 | 2016.04.07 | 2016.09.21 | 原始取得 |
| 158 | 四川新希望乳业有限公司  | 一种利用 CIP 清洗系统实现冷消毒的装置系统 | 实用新型 | 201620284096.3 | 2016.04.07 | 2016.11.09 | 原始取得 |
| 159 | 四川新希望乳业有限公司  | 一种乳品生产线上的溢乳回收装置系统       | 实用新型 | 201620285814.9 | 2016.04.07 | 2016.08.17 | 原始取得 |
| 160 | 四川新希望乳业有限公司  | 牛奶灌装运输装置                | 实用新型 | 201520597251.2 | 2015.08.10 | 2015.12.02 | 原始取得 |
| 161 | 四川新希望乳业有限公司  | 实验室微生物培养皿定位框架及组件        | 实用新型 | 201520597253.1 | 2015.08.10 | 2015.12.16 | 原始取得 |
| 162 | 四川新希望乳业有限公司  | 牛奶灌装加奶装置                | 实用新型 | 201520597940.3 | 2015.08.10 | 2015.11.25 | 原始取得 |
| 163 | 四川新希望乳业有限公司  | 一种乳制品盛装瓶                | 实用新型 | 201520598771.5 | 2015.08.10 | 2015.12.30 | 原始取得 |
| 164 | 四川新希望乳业有限公司  | 一种乳制品盛装瓶瓶盖              | 实用新型 | 201520598798.4 | 2015.08.10 | 2015.12.09 | 原始取得 |

| 序号  | 权利人         | 名称                          | 类别   | 专利号            | 申请日        | 授权公告日      | 取得方式 |
|-----|-------------|-----------------------------|------|----------------|------------|------------|------|
| 165 | 四川新希望乳业有限公司 | 一种用于奶制品加工线的供水系统             | 实用新型 | 201420115164.4 | 2014.03.14 | 2014.07.30 | 原始取得 |
| 166 | 四川新希望乳业有限公司 | 一种用于奶产品生产的清洗线               | 实用新型 | 201420115520.2 | 2014.03.14 | 2014.07.23 | 原始取得 |
| 167 | 四川新希望乳业有限公司 | 一种热水清理系统                    | 实用新型 | 201420115588.0 | 2014.03.14 | 2014.07.23 | 原始取得 |
| 168 | 四川新希望乳业有限公司 | 一种自动脱筐装筐酸奶加工线               | 实用新型 | 201420101827.7 | 2014.03.07 | 2014.07.02 | 原始取得 |
| 169 | 四川新希望乳业有限公司 | 一种奶瓶加盖线                     | 实用新型 | 201420102022.4 | 2014.03.07 | 2014.07.23 | 原始取得 |
| 170 | 四川新希望乳业有限公司 | 一种回收空奶瓶清洗装置                 | 实用新型 | 201420102160.2 | 2014.03.07 | 2014.07.16 | 原始取得 |
| 171 | 四川新希望乳业有限公司 | 一种包装箱内衬                     | 发明专利 | 201310444086.2 | 2013.09.26 | 2015.06.10 | 原始取得 |
| 172 | 四川新希望乳业有限公司 | 一种检测塑化剂的方法                  | 发明专利 | 201310014340.5 | 2013.01.15 | 2014.07.09 | 原始取得 |
| 173 | 四川新希望乳业有限公司 | 包装瓶（新希望）                    | 外观设计 | 201230642931.3 | 2012.12.20 | 2013.05.01 | 原始取得 |
| 174 | 四川新希望乳业有限公司 | 牛奶包装盒(纯牛奶)                  | 外观设计 | 201130252474.2 | 2011.08.01 | 2011.12.28 | 原始取得 |
| 175 | 四川新希望乳业有限公司 | 牛奶包装盒(鲜牛奶)                  | 外观设计 | 201130252833.4 | 2011.08.01 | 2012.01.04 | 原始取得 |
| 176 | 四川新希望乳业有限公司 | 一种乳制品生产线 CIP 中控系统过滤洗涤方法     | 发明专利 | 201510487855.6 | 2015.08.10 | 2017.04.19 | 原始取得 |
| 177 | 四川新希望乳业有限公司 | 一种装箱机在线自动纠错控制系统             | 实用新型 | 201621031811.9 | 2016.08.31 | 2017.03.08 | 原始取得 |
| 178 | 四川新希望乳业有限公司 | 一种奶罐车 CIP 清洗站台              | 实用新型 | 201621032323.X | 2016.08.31 | 2017.03.29 | 原始取得 |
| 179 | 四川新华西乳业有限公司 | 牛奶盛装瓶运输线润滑水喷洒装置             | 实用新型 | 201520598730.6 | 2015.08.10 | 2015.12.09 | 原始取得 |
| 180 | 四川新华西乳业有限公司 | 牛奶灌装装置                      | 实用新型 | 201520598757.5 | 2015.08.10 | 2015.12.02 | 原始取得 |
| 181 | 四川新华西乳业有限公司 | 一种乳品生产线上纸杯传感器线路的接线盒         | 实用新型 | 201520598804.6 | 2015.08.10 | 2015.11.18 | 原始取得 |
| 182 | 四川新华西乳业有限公司 | 一种乳制品车间无菌风系统启动控制系统          | 实用新型 | 201520599009.9 | 2015.08.10 | 2015.12.09 | 原始取得 |
| 183 | 四川新华西乳业有限公司 | 一种乳制品的屋顶盒包装加盖装置             | 实用新型 | 201520599210.7 | 2015.08.10 | 2015.11.25 | 原始取得 |
| 184 | 四川新华西乳业有限公司 | 一种用于乳制品生产车间的带过滤网的中控 CIP 大系统 | 实用新型 | 201520599408.5 | 2015.08.10 | 2015.12.16 | 原始取得 |
| 185 | 四川新华西乳业有限公司 | 一种乳品车间自动清洗系统                | 实用新型 | 201621196492.7 | 2016.10.31 | 2017.05.17 | 原始取得 |
| 186 | 四川新华西乳业有限公司 | 一种乳品生产车间洗瓶机冲洗装置             | 实用新型 | 201621089714.5 | 2016.09.29 | 2017.04.12 | 原始取得 |

| 序号  | 权利人             | 名称                 | 类别   | 专利号            | 申请日        | 授权公告日      | 取得方式 |
|-----|-----------------|--------------------|------|----------------|------------|------------|------|
| 187 | 四川新华西乳业有限公司     | 一种防堵瓶流水线           | 实用新型 | 201621090297.6 | 2016.09.29 | 2017.04.19 | 原始取得 |
| 188 | 四川新华西乳业有限公司     | 一种改进的电动移液器         | 实用新型 | 201621032340.3 | 2016.08.31 | 2017.03.08 | 原始取得 |
| 189 | 湖南新希望南山液态乳业有限公司 | 包装瓶                | 外观设计 | 201530359553.1 | 2015.09.17 | 2015.12.30 | 原始取得 |
| 190 | 杭州新希望双峰乳业公司     | 瓶贴(意式炭烧酸奶)         | 外观设计 | 201630045782.0 | 2016.2.17  | 2016.06.29 | 原始取得 |
| 191 | 杭州新希望双峰乳业公司     | 酸奶瓶(上海记忆)          | 外观设计 | 201430458594.1 | 2014.11.19 | 2015.04.15 | 原始取得 |
| 192 | 杭州新希望双峰乳业公司     | 牛奶包装盒(千岛湖牧场)       | 外观设计 | 201430458624.9 | 2014.11.19 | 2015.04.15 | 原始取得 |
| 193 | 杭州新希望双峰乳业公司     | 牛奶瓶(千岛湖牧场)         | 外观设计 | 201430458628.7 | 2014.11.19 | 2015.04.15 | 原始取得 |
| 194 | 杭州新希望双峰乳业公司     | 瓶贴(每日鲜)            | 外观设计 | 201330286083.1 | 2013.6.27  | 2013.11.13 | 原始取得 |
| 195 | 杭州新希望双峰乳业公司     | 瓶贴(杭忆)             | 外观设计 | 201330286095.4 | 2013.6.27  | 2013.11.13 | 原始取得 |
| 196 | 杭州新希望双峰乳业公司     | 一种凝固型褐色酸乳的生产工艺及其产品 | 发明专利 | 201310082726.X | 2013.03.14 | 2014.07.23 | 原始取得 |
| 197 | 杭州新希望双峰乳业公司     | 酸奶乳化装置             | 实用新型 | 201621369702.8 | 2016.12.13 | 2017.07.21 | 原始取得 |
| 198 | 杭州新希望双峰乳业公司     | 屋顶盒灌装线吹气装置         | 实用新型 | 201621366885.8 | 2016.12.13 | 2017.07.21 | 原始取得 |
| 199 | 杭州新希望双峰乳业公司     | 一种温水冲瓶生产线          | 实用新型 | 201621366834.5 | 2016.12.13 | 2017.07.21 | 原始取得 |
| 200 | 杭州新希望双峰乳业公司     | 灌装车间和发酵车间共用空气系统    | 实用新型 | 201621366929.7 | 2016.12.13 | 2017.07.21 | 原始取得 |
| 201 | 杭州新希望双峰乳业公司     | 牛奶杀菌机换热系统          | 实用新型 | 201621367035.X | 2016.12.13 | 2017.07.21 | 原始取得 |
| 202 | 杭州新希望双峰乳业公司     | 巴氏袋包材自动打码机构        | 实用新型 | 201621366832.6 | 2016.12.13 | 2017.07.21 | 原始取得 |
| 203 | 杭州新希望双峰乳业公司     | 屋顶盒灌装线夹紧装置         | 实用新型 | 201621367062.7 | 2016.12.13 | 2017.07.21 | 原始取得 |
| 204 | 杭州新希望双峰乳业公司     | 玻璃瓶传送线动力装置         | 实用新型 | 201621366984.6 | 2016.12.13 | 2017.07.21 | 原始取得 |
| 205 | 杭州新希望双峰乳业公司     | 纸塑杯(咖啡牛奶)          | 外观设计 | 201630639406.4 | 2016.12.22 | 2017.05.31 | 原始取得 |
| 206 | 杭州新希望双峰乳业公司     | 塑杯(意式酪乳酸奶)         | 外观设计 | 201630639403.0 | 2016.12.22 | 2017.05.31 | 原始取得 |
| 207 | 杭州新希望双峰乳业公司     | 包装瓶(阿尔卑斯山酸奶)       | 外观设计 | 201630642061.8 | 2016.12.23 | 2017.06.13 | 原始取得 |
| 208 | 七彩云乳业有限公司       | 歪盖高盖检测报警装置         | 实用新型 | 201620545473.4 | 2016.06.07 | 2016.11.09 | 原始取得 |
| 209 | 七彩云乳业有限公司       | 歪盖高盖自动检测剔除装置       | 实用新型 | 201620545517.3 | 2016.06.07 | 2016.11.09 | 原始取得 |

| 序号  | 权利人           | 名称              | 类别   | 专利号            | 申请日        | 授权公告日      | 取得方式 |
|-----|---------------|-----------------|------|----------------|------------|------------|------|
| 210 | 七彩云乳业有限公司     | 歪盖高盖自动检测剔除装置    | 实用新型 | 201620545656.6 | 2016.06.07 | 2016.10.26 | 原始取得 |
| 211 | 七彩云乳业有限公司     | 歪盖高盖自动检测剔除装置    | 实用新型 | 201620547011.6 | 2016.06.07 | 2016.11.09 | 原始取得 |
| 212 | 七彩云乳业有限公司     | 包装盒（鲜羊奶）        | 外观设计 | 201130344130.4 | 2011.09.29 | 2012.01.18 | 原始取得 |
| 213 | 七彩云乳业有限公司     | 瓶贴（鲜羊奶和酸羊奶）     | 外观设计 | 201130353211.0 | 2011.09.29 | 2012.04.04 | 原始取得 |
| 214 | 安徽新希望白帝乳业有限公司 | 一种 CIP 清洗系统     | 实用新型 | 201520066510.9 | 2015.01.30 | 2015.07.29 | 原始取得 |
| 215 | 安徽新希望白帝乳业有限公司 | 一种屋顶盒罐装机的分包输送装置 | 实用新型 | 201520066511.3 | 2015.01.30 | 2015.07.29 | 原始取得 |
| 216 | 安徽新希望白帝乳业有限公司 | 一种牛奶降温系统        | 实用新型 | 201520066524.0 | 2015.01.30 | 2015.07.29 | 原始取得 |
| 217 | 安徽新希望白帝乳业有限公司 | 一种盒装牛奶输送装置      | 实用新型 | 201520066525.5 | 2015.01.30 | 2015.07.29 | 原始取得 |
| 218 | 安徽新希望白帝乳业有限公司 | 一种盒装牛奶喷码系统的输送装置 | 实用新型 | 201520066719.5 | 2015.01.30 | 2015.07.29 | 原始取得 |
| 219 | 安徽新希望白帝乳业有限公司 | 一种牛奶筐固定夹具       | 实用新型 | 201520066903.X | 2015.01.30 | 2015.07.29 | 原始取得 |
| 220 | 安徽新希望白帝乳业有限公司 | 一种牛奶瓶瓶盖滑道输出头    | 实用新型 | 201520066914.8 | 2015.01.30 | 2015.07.29 | 原始取得 |
| 221 | 安徽新希望白帝乳业有限公司 | 一种罐装机的输送带       | 实用新型 | 201520066965.0 | 2015.01.30 | 2015.07.29 | 原始取得 |
| 222 | 安徽新希望白帝乳业有限公司 | 一种瓶装牛奶检测台       | 实用新型 | 201520067001.8 | 2015.01.30 | 2015.07.29 | 原始取得 |
| 223 | 四川新希望营养饮品有限公司 | 包装瓶             | 外观设计 | 201630445742.5 | 2016.08.30 | 2017.01.04 | 原始取得 |
| 224 | 西昌新希望三牧乳业有限公司 | 一种清洗管路连接装置      | 实用新型 | 201621272048.9 | 2016.11.22 | 2017.07.11 | 原始取得 |
| 225 | 西昌新希望三牧乳业有限公司 | 一种鲜奶冷却装置        | 实用新型 | 201621299192.1 | 2016.11.30 | 2017.08.04 | 原始取得 |
| 226 | 西昌新希望三牧乳业有限公司 | 一种储奶罐体          | 实用新型 | 201621279963.0 | 2016.11.22 | 2017.06.27 | 原始取得 |
| 227 | 西昌新希望三        | 一种阀门组件          | 实用新  | 201621196469.8 | 2016.10.28 | 2017.06.13 | 原始取得 |

| 序号  | 权利人           | 名称        | 类别   | 专利号            | 申请日        | 授权公告日      | 取得方式 |
|-----|---------------|-----------|------|----------------|------------|------------|------|
|     | 牧乳业有限公司       |           | 型    |                |            |            |      |
| 228 | 西昌新希望三牧乳业有限公司 | 一种储奶系统    | 实用新型 | 201621196498.4 | 2016.10.28 | 2017.04.26 | 原始取得 |
| 229 | 西昌新希望三牧乳业有限公司 | 一种焊接阀门组件  | 实用新型 | 201621196752.0 | 2016.10.28 | 2017.06.13 | 原始取得 |
| 230 | 西昌新希望三牧乳业有限公司 | 一种储存罐     | 实用新型 | 201621196099.8 | 2016.10.28 | 2017.07.11 | 原始取得 |
| 231 | 西昌新希望三牧乳业有限公司 | 包装盒（火把酸奶） | 外观设计 | 201630373501.4 | 2016.08.08 | 2017.04.12 | 原始取得 |

### 3、授权许可资产

截至 2017 年 6 月 30 日，公司得到新希望集团授权，使用新希望集团拥有或正在申请注册的如下商标权益：

| 序号 | 注册号/申请号  | 商标图样  | 转让商品/服务类别               | 专用期限                |
|----|----------|---|-------------------------|---------------------|
| 1  | 13089815 |  | 牛奶、牛奶制品、酸奶、奶油（奶制品）      | 2015.8.21-2025.8.20 |
| 2  | 20512991 |  | 烹饪用牛奶发酵剂、牛奶饮料（以牛奶为主）、奶昔 | 申请中                 |

新希望集团同发行人于 2017 年 3 月签订了《商标转让合同》，新希望集团将发行人使用的上述核心商标无偿转让给发行人，新希望集团于 2017 年 4 月 1 日向国家工商行政管理总局商标局递交了商标转让申请，国家工商行政管理总局商标局于 2017 年 5 月 14 日下发了关于上述 2 个商标转让的《商标转让申请受理通知书》。目前发行人使用的核心商标处于转让过程中，上述转让事项不会对发行人的商标使用造成实质性障碍。

2016 年 12 月 23 日，朝日集团控股株式会社和朝日乳业签署了《商标使用许可合同》，合同约定朝日集团授权朝日乳业在中华人民共和国（香港、澳门及台湾除外）区域内使用朝日集团持有的商标“朝日绿源”（注册号：13980212，第 29 类）、“Asahi/

朝日绿源”（注册号：5029393，第29类），授权期限为2年，自2016年12月15日起算，授权使用的商品是低温牛奶和常温牛奶，商标使用费为50,000.00元/年。

除上述情况外，公司不存在允许他人使用自己所有的资产，或作为被许可方使用他人资产的情况。

#### 4、主要经营许可

截至2017年6月30日，公司的主要经营资质许可清单如下表所示：

| 序号 | 证载主体名称          | 证照名称          | 证书编号                   | 证照内容  | 有效期          |
|----|-----------------|---------------|------------------------|---|--------------|
| 1  | 新希望乳业股份有限公司     | 食品经营许可证       | JY15101040020564       | 预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售                              | 至2022年1月21日  |
| 2  | 新希望双喜乳业（苏州）有限公司 | 食品生产许可证       | SC10532050500426       | 乳制品；饮料  | 至2022年3月15日  |
| 3  |                 | 全国工业产品生产许可证   | 苏 XK16-204-01359       | 食品用塑料包装、容器、工具等制品                              | 至2021年7月21日  |
| 4  |                 | 食品经营许可证       | JY3205050045709        | 预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售                              | 至2022年1月9日   |
| 5  |                 | 道路运输经营许可证     | 苏交运管许可苏字320500306952   | 道路普通货物运输，货物专用运输（冷藏保鲜），货物专用运输（罐式），二类汽车维修（大型货车） | 至2018年8月12日  |
| 6  |                 | 生鲜乳准运证明       | 苏 320505（2016）0001     | 苏 E3A727                                      | 至2017年10月12日 |
| 7  |                 | 生鲜乳准运证明       | 苏 320505（2016）0002     | 苏 E5B899                                      | 至2017年12月2日  |
| 8  |                 | 生鲜乳收购许可证      | 苏 320505（2015）001      | 在苏州地区、台州、山东、宁夏收购牛乳                            | 至2017年10月12日 |
| 9  |                 | 排污许可证         | 320505-2016-000141-B   | 总磷（以P计），COD,氨氮，SS                             | 至2019年7月1日   |
| 10 |                 | 昆明市海子乳业股份有限公司 | 食品生产许可证                | SC10553011113025                              | 乳制品          |
| 11 | 道路运输经营许可证       |               | 滇交运管许可官渡字530111001255号 | 经营范围：普通货运                                     | 至2018年7月14日  |
| 12 | 云南省排放污染物许可证     |               | 530101111000725C3023Y  | 排污类别为废水、废气、固体废物、噪声                            | 至2021年1月20日  |
| 13 | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司 | 食品生产许可证       | SC10553293016421       | 乳制品、饮料  | 至2021年11月15日 |
| 14 |                 | 食品流通许可证       | JY15329300000998       | 预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售，乳制品（不含婴幼儿配方乳品）销售             | 至2020年12月02日 |
| 15 |                 | 云南省排放污染物许可证   | 5329301000473B0035Y    | 废气、废水、噪声                                      | 至2019年12月31日 |
| 16 |                 | 道路运输经营许可证     | 滇交运管许可洱源字532930000071号 | 经营范围：普通货运                                     | 至2019年4月20日  |
| 17 |                 | 生鲜乳收购许可证      | 滇 532930（2016）002      | 在洱源县邓川镇腾龙村委会银桥村收购牛乳                           | 至2018年3月17日  |
| 18 |                 | 生鲜乳收购许可       | 滇 532930（2016）003      | 在洱源县右所镇梅和村委会                                  | 至2018年3月17日  |

| 序号 | 证载主体名称 | 证照名称     | 证书编号              | 证照内容                  | 有效期               |
|----|--------|----------|-------------------|-----------------------|-------------------|
|    |        | 证        |                   | 会太平村收购牛乳              |                   |
| 19 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2016)004 | 在洱源县右所镇幸福村委会后殿村收购牛乳   | 至 2018 年 3 月 17 日 |
| 20 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2016)005 | 在洱源县右所镇幸福村委会杨家营收购牛乳   | 至 2018 年 3 月 17 日 |
| 21 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2016)007 | 在洱源县三营镇永乐村委会白沙河以北收购牛乳 | 至 2018 年 4 月 11 日 |
| 22 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)001 | 在洱源县茈碧湖镇文强村委会茈洲村收购牛乳  | 至 2019 年 2 月 3 日  |
| 23 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)004 | 在洱源县三营镇新龙村委会龙文村收购牛乳   | 至 2019 年 2 月 3 日  |
| 24 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)005 | 在洱源县三营镇永乐村委会涧门口收购牛乳   | 至 2019 年 2 月 3 日  |
| 25 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)006 | 在洱源县三营镇新联村委会马街子收购牛乳   | 至 2019 年 2 月 3 日  |
| 26 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)007 | 在洱源县三营镇永乐村委会常南组收购牛乳   | 至 2019 年 2 月 3 日  |
| 27 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)008 | 在洱源县三营镇永胜村委会菜园村收购牛乳   | 至 2019 年 2 月 3 日  |
| 28 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)009 | 在洱源县三营镇永胜村委会九龙村收购牛乳   | 至 2019 年 2 月 3 日  |
| 29 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)010 | 在洱源县三营镇永乐村委会映山铺收购牛乳   | 至 2019 年 2 月 3 日  |
| 30 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)011 | 在洱源县三营镇共和村委会马银沟收购牛乳   | 至 2019 年 2 月 3 日  |
| 31 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)012 | 在洱源县三营镇永乐村委会朱家营收购牛乳   | 至 2019 年 2 月 3 日  |
| 32 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)013 | 在洱源县三营镇永乐村委会名誉村收购牛乳   | 至 2019 年 2 月 3 日  |
| 33 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)014 | 在洱源县三营镇永胜村委会黄龙村收购牛乳   | 至 2019 年 2 月 3 日  |
| 34 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)015 | 在洱源县三营镇永乐村委会文笔村收购牛乳   | 至 2019 年 2 月 3 日  |
| 35 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)016 | 在洱源县三营镇新联村委会白石村收购牛乳   | 至 2019 年 2 月 3 日  |
| 36 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)017 | 在洱源县三营镇永胜村委会打铁营村收购牛乳  | 至 2019 年 2 月 3 日  |
| 37 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)018 | 在洱源县三营镇永胜村委会长营村收购牛乳   | 至 2019 年 2 月 3 日  |
| 38 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)019 | 在洱源县三营镇永胜村委会孟伏营收购牛乳   | 至 2019 年 2 月 3 日  |
| 39 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)020 | 在洱源县三营镇永乐村委会乐善村收购牛乳   | 至 2019 年 2 月 3 日  |
| 40 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)021 | 在洱源县牛街乡太平村委会太平村收购牛乳   | 至 2019 年 2 月 3 日  |
| 41 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)022 | 在洱源县牛街乡大同村委会大同村收购牛乳   | 至 2019 年 2 月 3 日  |
| 42 |        | 生鲜乳收购许可  | 滇 532930(2017)023 | 在洱源县右所镇松曲村委           | 至 2019 年 2 月 3 日  |

| 序号 | 证载主体名称 | 证照名称     | 证书编号              | 证照内容                 | 有效期              |
|----|--------|----------|-------------------|----------------------|------------------|
|    |        | 证        |                   | 会松曲村收购牛乳             |                  |
| 43 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)024 | 在洱源县右所镇三枚村委会三枚村收购牛乳  | 至 2019 年 2 月 3 日 |
| 44 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)025 | 在洱源县右所镇中所村委会西街收购牛乳   | 至 2019 年 2 月 3 日 |
| 45 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)026 | 在洱源县右所镇陈官村委会葛官营村收购牛乳 | 至 2019 年 2 月 3 日 |
| 46 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)027 | 在洱源县右所镇幸福村委会西河埂村收购牛乳 | 至 2019 年 2 月 3 日 |
| 47 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)028 | 在洱源县右所镇温水村委会清水沟收购牛乳  | 至 2019 年 2 月 3 日 |
| 48 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)030 | 在洱源县邓川镇旧州村委会旧州村收购牛乳  | 至 2019 年 2 月 3 日 |
| 49 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)031 | 在洱源县邓川镇旧州村委会下邑村收购牛乳  | 至 2019 年 2 月 3 日 |
| 50 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)032 | 在洱源县邓川镇新州村委会古诏村收购牛乳  | 至 2019 年 2 月 3 日 |
| 51 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)033 | 在洱源县邓川镇腾龙村委会腾龙村收购牛乳  | 至 2019 年 2 月 3 日 |
| 52 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)034 | 在洱源县右所镇陈官村委会陈官营收购牛乳  | 至 2019 年 2 月 3 日 |
| 53 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)035 | 在洱源县右所镇温水村委会元井村收购牛乳  | 至 2019 年 2 月 3 日 |
| 54 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)036 | 在洱源县茈碧湖镇海口村委会官营村收购牛乳 | 至 2019 年 2 月 3 日 |
| 55 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)037 | 在洱源县邓川镇腾龙村委会沙桥甸组收购牛乳 | 至 2019 年 2 月 3 日 |
| 56 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)038 | 在洱源县邓川镇中和村委会魏军屯收购牛乳  | 至 2019 年 2 月 3 日 |
| 57 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)039 | 在洱源县凤羽镇源胜村委会杨柳村收购牛乳  | 至 2019 年 2 月 3 日 |
| 58 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)040 | 在洱源县凤羽镇凤河村委会雪梨村收购牛乳  | 至 2019 年 2 月 3 日 |
| 59 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)041 | 在洱源县凤羽镇凤翔村委会中和五组收购牛乳 | 至 2019 年 2 月 3 日 |
| 60 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)042 | 在洱源县凤羽镇百米村委会百米村收购牛乳  | 至 2019 年 2 月 3 日 |
| 61 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)043 | 在洱源县凤羽镇上寺村委会上寺村收购牛乳  | 至 2019 年 2 月 3 日 |
| 62 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)044 | 在洱源县凤羽镇凤河村委会大村收购牛乳   | 至 2019 年 2 月 3 日 |
| 63 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)045 | 在洱源县凤羽镇江登村委会佛堂村收购牛乳  | 至 2019 年 2 月 3 日 |
| 64 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)046 | 在洱源县凤羽镇上寺村委会义和村收购牛乳  | 至 2019 年 2 月 3 日 |
| 65 |        | 生鲜乳收购许可证 | 滇 532930(2017)047 | 在洱源县三营镇永乐村委会野鸡村收购牛乳  | 至 2019 年 2 月 3 日 |
| 66 |        | 生鲜乳收购许可  | 滇 532930(2017)048 | 在洱源县三营镇永胜村委          | 至 2019 年 2 月 3 日 |

| 序号 | 证载主体名称        | 证照名称         | 证书编号                   | 证照内容  | 有效期                |
|----|---------------|--------------|------------------------|---|--------------------|
|    |               | 证            |                        | 会余庄村收购牛乳  |                    |
| 67 |               | 生鲜乳收购许可证     | 滇 532930(2017)049      | 在洱源县茈碧湖镇文强村委会文强村收购牛乳  | 至 2019 年 2 月 3 日   |
| 68 |               | 对外贸易经营者备案    | 994691                 | ——  | ——                 |
| 69 |               | 出口食品生产企业备案证明 | 5300/10002             | 备案品种为乳及乳制品：全脂甜乳粉、全脂乳粉   | 至 2020 年 6 月 15 日  |
| 70 |               | 取水许可证        | 取水（云大洱）字 [2012]第 125 号 | 在罗时江、弥苴河取工业用水及生活用水 25.55 万 m <sup>3</sup>   | 至 2020 年 10 月 8 日  |
| 71 | 青岛新希望琴牌乳业有限公司 | 食品生产许可证      | SC10637028100848       | 乳制品（液体乳、巴氏杀菌乳、灭菌乳、发酵乳、巴氏杀菌乳；灭菌乳；调制乳；发酵乳其他乳制品、干酪；干酪、新鲜凝酪；饮料（蛋白饮料类），[含乳饮料；复合蛋白饮料]                 | 至 2021 年 9 月 20 日  |
| 72 |               | 生鲜乳收购许可证     | 鲁 370281(2015)004      | 牛乳  | 至 2017 年 11 月 8 日  |
| 73 |               | 生鲜乳准运证明      | 鲁 370281（2017）0004 号   | 车牌号码为鲁 BQ2939   | 至 2018 年 5 月 30 日  |
| 74 |               | 生鲜乳准运证明      | 鲁 370281（2017）0003 号   | 车牌号码为鲁 BX7013   | 至 2018 年 5 月 30 日  |
| 75 |               | 排污许可证        | 37028120170001 乙       | 废气：二氧化硫小于等于 50mg/m <sup>3</sup> ；氮氧化物小于等于 200mg/m <sup>3</sup> ；化学需氧量小于等于 500mg/L；氨氮小于等于 45mg/L | 至 2018 年 12 月 31 日 |
| 76 | 青岛琴牌市北办事处     | 食品经营许可证      | JY13702030019295       | 预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售  | 至 2021 年 6 月 11 日  |
| 77 | 青岛琴牌丹山路鲜奶屋    | 食品经营许可证      | JY13702030021933       | 预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售  | 至 2021 年 6 月 21 日  |
| 78 | 青岛琴牌和兴路鲜奶屋    | 食品经营许可证      | JY13702030011704       | 预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售  | 至 2021 年 5 月 4 日   |
| 79 | 青岛琴牌登州路鲜奶屋    | 食品经营许可证      | JY13702030026956       | 预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售  | 至 2021 年 7 月 18 日  |
| 80 | 青岛琴牌鲜奶屋人民二路店  | 食品经营许可证      | JY13702030035535       | 预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售  | 至 2021 年 9 月 6 日   |
| 81 | 青岛琴牌芝罘路分公司    | 食品经营许可证      | JY13702020002047       | 预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售  | 至 2020 年 11 月 26 号 |
| 82 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司  | 食品生产许可证      | SC10553011110668       | 乳制品、饮料（副本包括液体乳、其他乳制品、蛋白饮料和其他饮料）   | 至 2021 年 8 月 2 日   |
| 83 |               | 食品经营许可证      | JY35301050003662       | 热食类食品制售，预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售  | 至 2019 年 10 月 25 日 |
| 84 |               | 道路运输经营许      | 滇交运管许可盘龙               | 经营范围为普通货运   | 至 2018 年 5 月 28 日  |

| 序号  | 证载主体名称           | 证照名称        | 证书编号                           | 证照内容   | 有效期                |
|-----|------------------|-------------|--------------------------------|--|--------------------|
|     |                  | 可证          | 字 530103000282 号               |  |                    |
| 85  |                  | 昆明市清真食品准营证  | 昆经清食营证 2017 字第 001731 号        | 乳制品生产及销售   | 至 2020 年 2 月 21 日  |
| 86  |                  | 云南省排放污染物许可证 | 5301001013995B0287Y            | 废水、废气、固体废物、厂界噪声  | 至 2020 年 6 月 16 日  |
| 87  |                  | 生鲜乳准运证明     | 滇 530126 (2016) 0007           | 云 AE3883, 核定最大运载量 16.305 吨                                       | 至 2017 年 7 月 19 日  |
| 88  |                  | 生鲜乳准运证明     | 滇 530126 (2016) 0008           | 云 AB8560, 核定最大运载量 5.65 吨   | 至 2017 年 7 月 19 日  |
| 89  |                  | 生鲜乳准运证明     | 滇 530126 (2016) 0009           | 云 AE3859, 核定最大运载量 16.305 吨                                       | 至 2017 年 7 月 19 日  |
| 90  |                  | 生鲜乳准运证明     | 滇 530126 (2016) 0011           | 云 A82706, 核定最大运载量 12.5 吨   | 至 2017 年 7 月 19 日  |
| 91  |                  | 食品生产许可证     | SC10613060500018               | 饮料; 乳制品  | 至 2021 年 5 月 4 日   |
| 92  |                  | 食品经营许可证     | JY11306210006091               | 预包装食品销售 (含冷藏冷冻)  | 至 2021 年 8 月 9 日   |
| 93  | 河北新希望天香乳业有限公司    | 取水许可证       | 取水 (翼满水) 字 [2015] 第 07190014 号 | 在厂区内取 64 万立方米生产用水  | 至 2018 年 12 月 9 日  |
| 94  |                  | 河北省排放污染物许可证 | PWX-130607-0205-17             | 乳制品、饮料。SO: 1.93 吨/年、NO: 11.12 吨/年、COD: 68.4 吨/年、NH-3-N: 4.56 吨/年 | 至 2020 年 5 月 4 日   |
| 95  | 北京大黍有机食品有限公司     | 食品流通许可证     | SP1100001510014691             | 批发预包装食品、乳制品 (含婴幼儿配方乳粉)   | 至 2018 年 8 月 2 日   |
| 96  |                  | 食品生产许可证     | SC10551142300017               | 乳制品、饮料   | 至 2022 年 2 月 12 日  |
| 97  | 四川新希望乳业有限公司阳平分公司 | 排放污染物许可证    | 川环许 Z40006                     | 排放主要污染物种类: 废水、废气   | 至 2019 年 3 月 26 日  |
| 98  |                  | 生鲜乳收购许可证    | 川 511423 (2017) 002            | 在签约奶牛场 (小区) 收购牛乳   | 至 2018 年 12 月 31 日 |
| 99  | 四川新希望乳业有限公司      | 食品经营许可证     | JY15114230012499               | 预包装食品 (含冷藏冷冻食品) 销售, 其他类食品制售 (乳及乳制品 饮料)                           | 至 2022 年 5 月 16 日  |
| 100 |                  | 道路运输经营许可证   | 川交运管许可眉字 511423001956 号        | 经营范围为货物专用运输 (冷藏保鲜), 货物专用运输 (罐式), 普通货运                            | 至 2019 年 2 月 3 日   |
| 101 | 四川新希望乳业郫县安德镇收购站  | 生鲜乳收购许可证    | 川 510124 (2016) 001            | 在签约奶场收购牛乳  | 至 2018 年 11 月 30 日 |
| 102 |                  | 食品生产许可证     | SC10551012400098               | 乳制品、饮料   | 至 2021 年 7 月 12 日  |
| 103 | 四川新希望乳业有限公司      | 食品经营许可证     | JY15101240000630               | 预包装食品 (含冷藏冷冻食品) 销售, 热食类食品销售                                      | 至 2021 年 7 月 7 日   |
| 104 |                  | 道路运输经营许可证   | 川交运管许可成字 510104008383          | 经营范围为货物专用运输 (罐式), 货物专用运输 (冷藏保鲜), 普通货运                            | 至 2018 年 9 月 16 日  |
| 105 |                  | 排放污染物许可证    | 川环许 A 郫 (临) 0123               | COD、氨氮   | 至 2018 年 6 月 13 日  |

| 序号  | 证载主体名称          | 证照名称             | 证书编号                      | 证照内容                              | 有效期                |
|-----|-----------------|------------------|---------------------------|-----------------------------------|--------------------|
| 106 | 西昌新希望三牧乳业有限公司   | 食品生产许可证          | SC10551340100016          | 乳制品、饮料                            | 至 2022 年 2 月 6 日   |
| 107 |                 | 食品流通许可证          | SP5134011010000450        | 许可范围：批发兼零售：预包装食品                  | 至 2018 年 9 月 30 日  |
| 108 |                 | 生鲜乳收购许可证         | 川 513401(2015)001         | 在凉山州境内收购鲜牛奶                       | 至 2017 年 11 月 1 日  |
| 109 |                 | 生鲜乳准运证明          | 川 513401 乳运证(2016) 0002 号 | 车牌号码：川 W52563                     | 至 2017 年 12 月 7 日  |
| 110 |                 | 取水许可证            | 取水(川凉西)字[2016]第 01 号      | 在公司内取 15 万 m <sup>3</sup> 生产用水    | 至 2019 年 1 月 10 日  |
| 111 |                 | 排放污染物许可证         | 川环许 W00041                | 化学需氧量、氨氮、颗粒物、SO <sub>2</sub> 、Nox | 至 2022 年 5 月 26 日  |
| 112 | 湖南新希望南山液态乳业有限公司 | 食品生产许可证          | SC10543011200116          | 乳制品、饮料、糖果制品                       | 至 2021 年 9 月 7 日   |
| 113 |                 | 食品经营许可证          | JY14301220272702          | 预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售                  | 至 2022 年 2 月 8 日   |
| 114 |                 | 生鲜乳收购许可证         | 湘 430122(2016)001         | 在湖南、山东、河北收购牛乳                     | 至 2018 年 6 月 14 日  |
| 115 |                 | 取水许可证            | 取水(长望)字[2015]第 014 号      | 公司取水 5 万吨                         | 至 2017 年 12 月 17 日 |
| 116 |                 | 排放污染物许可证         | 长环(正)第 221517012 号        | COD 废气、噪声                         | 至 2018 年 1 月 21 日  |
| 117 | 湖南采鲜乳品商贸有限公司    | 食品流通许可证          | SP4301221210021751        | 预包装食品、乳制品(含婴幼儿配方乳粉)批发兼零售          | 至 2018 年 9 月 24 日  |
| 118 | 杭州新希望双峰乳业有限公司   | 食品生产许可证          | SC10533011010328          | 乳制品；饮料；糕点                         | 至 2022 年 2 月 21 日  |
| 119 |                 | 食品经营许可证          | JY13301100147639          | 预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售                  | 至 2021 年 8 月 31 日  |
| 120 |                 | 生鲜乳收购许可证         | 浙 001008[2017]001         | 在余杭区范围内收购牛乳                       | 至 2019 年 6 月 1 日   |
| 121 |                 | 生鲜乳准运证明          | 2016001                   | 车牌号码为浙 A8E857                     | 至 2018 年 4 月 30 日  |
| 122 |                 | 生鲜乳准运证明          | 建(2016) 001               | 车牌号码为浙 A2D739                     | 至 2018 年 12 月 26 日 |
| 123 |                 | 城市排水许可证          | 浙余杭(排水)字第 2014030410115 号 | 准予在许可范围内向城市排水管网及其附属设施排放污水         | 至 2018 年 12 月 17 日 |
| 124 | 杭州市污染物排放许可证     | 330110140231-001 | 食品制造业污染物排放                | 至 2020 年 11 月 30 日                |                    |
| 125 | 杭州新希望乳品销售有限公司   | 食品流通许可证          | SP3301041310040578        | 批发兼销售乳制品(不含婴幼儿配方乳粉)               | 至 2018 年 11 月 3 日  |
| 126 | 七彩云乳业股份有限公司     | 食品生产许可证          | SC10553012115057          | 乳制品；饮料                            | 至 2021 年 10 月 20 日 |
| 127 |                 | 生鲜乳收购许可证         | 云 530121(2014)001         | 在阳宗海风景名胜区、宜良县、嵩明县、曲靖市、澄江县、石林县收购牛乳 | 至 2018 年 11 月 30 日 |
| 128 |                 | 云南省排放污染物许可证      | 5301001001373C0125Y       | 废气、废水、固废、噪声                       | 至 2020 年 2 月 14 日  |
| 129 | 安徽新希望白帝乳业有限公司   | 食品生产许可证          | SC10534012100027          | 乳制品、饮料                            | 至 2021 年 2 月 28 日  |
| 130 |                 | 食品经营许可证          | JY13401210000217          | 预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售                  | 至 2021 年 3 月 1 日   |

| 序号  | 证载主体名称              | 证照名称         | 证书编号                  | 证照内容                      | 有效期          |
|-----|---------------------|--------------|-----------------------|---------------------------|--------------|
| 131 |                     | 道路运输经营许可证    | 皖交运管许可合字340121200723号 | 经营范围为货物专用运输（冷藏保鲜）         | 至2018年1月18日  |
| 132 |                     | 安徽省生鲜乳收购许可证  | 皖340121(2017)001      | 在安徽省及周边省市收购牛乳             | 至2018年5月15日  |
| 133 |                     | 生鲜乳准运证明      | 皖340121[2016]0037     | 车牌号码为皖A7J183              | 至2017年12月11日 |
| 134 |                     | 生鲜乳准运证明      | 皖340121[2016]0036     | 车牌号码为皖A7L187              | 至2017年12月11日 |
| 135 | 安徽新希望白帝乳业有限公司滨湖门市部  | 食品流通许可证      | SP3401111410003719    | 预包装食品、乳制品（不含婴幼儿配方乳粉）批发、零售 | 至2017年10月29日 |
| 136 | 安徽新希望白帝乳业有限公司站塘路门市部 | 食品流通许可证      | SP3401021110027004    | 预包装食品，乳制品（不含婴幼儿配方乳粉）零售    | 至2019年12月31日 |
| 137 | 四川新希望营养饮品有限公司       | 食品流通许可证      | SP5101041410007937    | 预包装食品，乳制品（不含婴幼儿配方乳粉）      | 至2017年10月9日  |
| 138 | 山东朝日绿源农业高新技术有限公司    | 种畜禽生产经营许可证   | (2014)编号：鲁F060216     | 荷斯坦奶牛                     | 至2017年9月16日  |
| 139 |                     | 生鲜乳收购许可证     | 鲁370682(2017)013      | 牛乳                        | 至2019年8月3日   |
| 140 |                     | 取水许可证        | 取水（莱水许）字[2015]第001号   | 公司内取水、17万立方米/年            | 至2019年12月31日 |
| 141 |                     | 山东省肥料正式登记证   | 鲁农肥（2015）准字6807号      | 有机肥料                      | 至2020年6月19日  |
| 142 |                     | 有机产品认证证书     | 134OP1300057          | 生产（植物生产）                  | 至2018年3月20日  |
| 143 |                     | 动物防疫条件合格证    | （鲁莱）动防合字第1712001N号    | 奶牛养殖                      | 至2019年5月8日   |
| 144 |                     | 排污重点污染物许可证   | 烟环排水（莱阳市）字041号        | 主要污染因子：COD、氨氮             | 至2017年11月15日 |
| 145 |                     | 山东朝日绿源乳业有限公司 | 食品生产许可证               | SC10537068200750          | 液体乳、灭菌乳      |
| 146 | 食品流通许可证             |              | SP37068200150950983   | 批发兼零售：预包装食品，乳制品           | 至2018年4月6日   |
| 147 | 道路运输经营许可证           |              | 鲁交运管许可烟字370682213644号 | 普通货运                      | 至2020年10月30日 |
| 148 | 生鲜乳准运证明             |              | 鲁370682（2017）0011     | 车牌号码为鲁FD0329              | 至2018年2月23日  |
| 149 | 新希望奶牛养殖刘坪牧场         | 种畜禽生产经营许可证   | 川Z00602004            | 荷斯坦奶牛                     | 至2018年8月4日   |
| 150 |                     | 动物防疫条件合格证    | （川洪）动防合字第20120072号    | 奶牛养殖                      | 至2018年2月16日  |
| 151 | 四川新希望奶牛养殖有限公司天然牧场   | 种畜禽生产经营许可证   | 川Z00602005            | 荷斯坦奶牛                     | 至2018年8月4日   |
| 152 |                     | 动物防疫条件合格证    | （川洪）动防合字第20120071号    | 奶牛养殖                      | 至2018年2月16日  |
| 153 |                     | 排放污染物许可证     | 川环许Z40047             | 化学需氧量、氨氮                  | 至2021年6月6日   |
| 154 | 四川新希望奶牛             | 种畜禽生产经营      | 川Z00602006            | 荷斯坦奶牛                     | 至2018年8月4日   |

| 序号  | 证载主体名称              | 证照名称        | 证书编号                     | 证照内容                             | 有效期          |
|-----|---------------------|-------------|--------------------------|----------------------------------|--------------|
|     |                     | 许可证         |                          |                                  |              |
| 155 | 养殖有限公司示范牧场          | 动物防疫条件合格证   | (川洪)动防合字第20120070号       | 奶牛养殖                             | 至2018年2月16日  |
| 156 |                     | 排放污染物临时许可证  | 川环许Z40048*L              | 化学需氧量、氨氮                         | 至2017年12月31日 |
| 157 |                     | 种畜禽生产经营许可证  | (2015)川A01402001         | 荷斯坦奶牛(二级扩繁场)                     | 至2018年9月10日  |
| 158 | 四川新希望华西牧业有限公司       | 动物防疫条件合格证   | (青农发)动防合字第140003号        | 奶牛养殖                             | 长期有效         |
| 159 |                     | 排放污染物许可证    | 川环许A青0096                | 二氧化硫                             | 至2020年9月29日  |
| 160 |                     | 生鲜乳收购许可证    | 浙001010[2016]002         | 建德市收购牛乳                          | 至2018年12月26日 |
| 161 | 建德新希望牧业有限公司         | 动物防疫条件合格证   | (建)动防合字第20140011号        | 奶牛养殖                             | 长期有效         |
| 162 |                     | 杭州市污染物排放许可证 | 330182030054-101         | 年存栏350头奶牛养殖污染物排放                 | 至2017年10月22日 |
| 163 |                     | 种畜禽生产经营许可证  | (2016)滇D060253           | 荷斯坦奶牛(纯种)                        | 至2019年12月27日 |
| 164 | 云南新希望雪兰乳业科技有限公司     | 取水许可证       | 取水(滇陆水)字[2013]第237号      | 在大莫古新哨村内取水3.3万立方米                | 至2018年12月1日  |
| 165 |                     | 动物防疫条件合格证   | (陆)动防合字第20160045号        | 奶牛养殖                             | 长期有效         |
| 166 |                     | 云南省排放污染物许可证 | 91530322052227514LC0112Y | 废气、噪声                            | 至2022年3月27日  |
| 167 | 云南新希望雪兰乳业科技有限公司陆良牧场 | 生鲜乳收购许可证    | 滇530322(2016)002         | 陆良县大莫古镇太平哨居委会新哨村毛草凹陆良牧场收购牛乳      | 至2018年6月16日  |
| 168 |                     | 生鲜乳收购许可证    | 滇530322(2016)003         | 在陆良县芳华镇戚家山村委会戚家山村杨梅沟收购鲜奶         | 至2018年6月16日  |
| 169 | 陆良新希望雪兰奶牛养殖有限公司     | 动物防疫条件合格证   | (陆)动防合字第20150020号        | 奶牛养殖                             | 长期有效         |
| 170 |                     | 云南省排放污染物许可证 | 91530322336505774NC0156Y | 废气、噪声                            | 至2020年5月31日  |
| 171 |                     | 种畜禽生产经营许可证  | (2016)滇L020254           | 荷斯坦奶牛(纯种)                        | 至2019年9月23日  |
| 172 |                     | 生鲜乳收购许可证    | 滇532930(2016)007号        | 在蝶泉乳业示范牧场地域范围内收购牛乳               | 至2018年4月11日  |
| 173 |                     | 取水许可证       | 取水(云大洱)字[2015]第6号        | 三营镇永乐村委会白沙以北取地下水3万m <sup>3</sup> | 至2020年8月31日  |
| 174 | 云南新希望蝶泉牧业有限公司       | 有机产品认证证书    | 134OP1500436             | 生产(植物生产);产品名称:青贮玉米               | 至2017年12月8日  |
| 175 |                     | 有机产品认证证书    | 134OP1600118             | 生产(畜禽养殖);产品名称:牛乳                 | 至2017年9月21日  |
| 176 |                     | 动物防疫条件合格证   | (滇洱)动防合字第20150001号       | 奶牛养殖、销售                          | 长期有效         |
| 177 |                     | 云南省排放污染     | 5329302000102B006        | 噪声、固体废物                          | 至2020年8月31日  |

| 序号  | 证载主体名称             | 证照名称        | 证书编号                 | 证照内容            | 有效期         |
|-----|--------------------|-------------|----------------------|-----------------|-------------|
|     |                    | 物许可证        | 0Y                   |                 |             |
| 178 | 吴忠新希望牧业有限公司        | 生鲜乳收购许可证    | 640302(2016)079号     | 在吴忠市孙家滩吴家沟村收购牛乳 | 至2018年2月19日 |
| 179 | 石林新希望雪兰牧业有限公司      | 种畜禽生产经营许可证  | (2015)滇A120239       | 荷斯坦牛(纯种)        | 至2018年8月25日 |
| 180 |                    | 生鲜乳收购许可证    | 滇530126(2016)008     | 在本企业养殖场收购牛乳     | 至2018年7月19日 |
| 181 |                    | 动物防疫条件合格证   | (石)动防合字第2016005号     | 奶牛养殖            | 至2019年9月19日 |
| 182 | 昆明雪兰牛奶有限责任公司石林生态牧场 | 云南省排放污染物许可证 | 530100000003984C000Y | 废水、废气、噪声        | 至2020年9月16日 |

## 七、特许经营权

公司不存在特许经营权的情况。

## 八、发行人的技术情况

### (一) 主要产品的核心技术及技术来源

#### 1、主要产品的核心技术

公司目前主要产品的核心技术情况如下：

| 序号 | 核心技术   | 技术类型   | 取得方式 | 使用情况                            | 权利人 | 所处阶段  |
|----|--|--------|------|---------------------------------|-----|-------|
| 1  | 一种低乳糖巴氏杀菌乳及其制备方法，主要采用乳糖酶水解技术，将牛奶中不易被人体消化的大分子乳糖细化为人体更易消化吸收的葡萄糖和半乳糖，同时采用巴氏杀菌，更好的保留牛奶中的营养 | 产品发明专利 | 自研   | 已经应用到澳特兰高品牛奶，澳特兰植物甾醇牛奶及低乳糖美味牛奶中 | 发行人 | 大批量生产 |
| 2  | 一种新鲜干酪生产线。该技术主要是针对新鲜干酪这种发酵时间长、质构稠厚，不便于输送的特点，特别对罐体、泵进行选型、组合而成的一条生产系统                    | 实用新型专利 | 自研   | 已经用于味蕾游记的生产                     | 发行人 | 小批量生产 |
| 3  | 香蕉牛奶的研发。该技术主要是基于对消费者的深入研究，优选原料和工艺，设计的一款消费者喜爱的专有产品配方，该产品的上市在行业类刮起了一阵黄色旋风，同行企业纷纷效仿       | 新品研发   | 自研   | 已经生产上市                          | 发行人 | 大批量生产 |

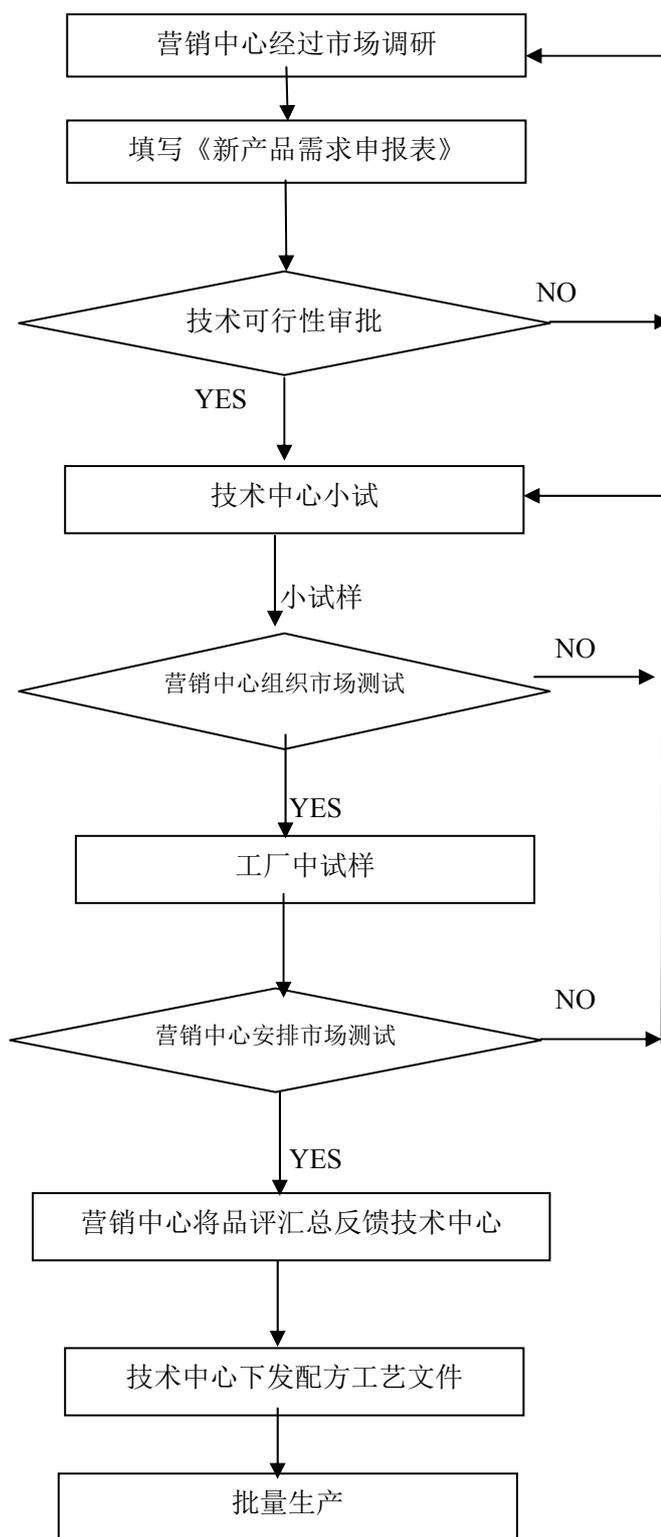
| 序号 | 核心技术  | 技术类型   | 取得方式 | 使用情况 | 权利人  | 所处阶段     |
|----|---|--------|------|------|------|----------|
| 4  | 24小时巴氏鲜牛奶研发。该产品采用巴氏杀菌，最大化保留牛奶活性营养成分，是国际上第一款以时间定义新鲜的牛奶。获得中国乳制品工业协会第十七次年会新产品创新奖，并于2011年中国（北京）国际妇女儿童产业博览会“新产品创新奖”  | 新产品创新  | 自研   | 已经使用 | 发行人  | 大批量生产    |
| 5  | 味蕾游记新鲜干酪研发。该产品的核心创新点在于将西方天然干酪的风味与酸奶完美结合，绵密稠厚的酸奶质构，浓郁的干酪风味，深受消费者的青睐，是中国首款适合中国人的新鲜干酪产品  | 新品研发   | 自研   | 已经使用 | 发行人  | 批量生产     |
| 6  | 城市记忆酸牛奶研发。该产品研发创新点在于捕捉消费者怀旧的心理打造的一款不添加食品添加剂，传统工艺发酵，口感香浓稠厚的凝固型酸奶。同时该产品采用透明玻璃瓶，洁净漂亮的包装与不添加相互呼应，深受消费者的喜爱。该产品荣获2015年尼尔森突破性创新大奖  | 新品研发   | 自研   | 已经使用 | 发行人  | 大批量生产    |
| 7  | 初心饮用型酸奶研发。该产品核心技术在于改变酸奶的工艺，赋予产品爽滑，流动性好的质构感，方便饮用的同时不失酸奶的营养   | 新品研发   | 自研   | 已经使用 | 发行人  | 大批量生产    |
| 8  | 一种复合蛋白乳饮料及其制备方法。该技术主要是将牛奶的动物蛋白和花生核桃的植物蛋白相结合，保留了蛋白质、脂肪、维生素、微量元素等营养物质，起到营养互补的效果，又改善了口感。其制备方法不仅提高了花生核桃的利用率，减少浪费和污染，最大限度地保留核桃花生浓郁的风味。并且能最大限度地降低生产工艺中的能耗，缩短生产时间，提高生产效率 | 产品发明专利 | 自研   | 已经使用 | 发行人  | 大批量生产    |
| 9  | 活润风味发酵乳产品研发。该产品主要创新在于特别添加能定植肠道48小时的益生菌，持久保护肠道健康，满足广大消费者对肠道健康的需求   | 新品研发   | 自研   | 已经使用 | 发行人  | 大批量生产    |
| 10 | 0+风味发酵乳的开发。该产品主要技术点在于优选乳清蛋白粉、稀奶油等健康的食品材料，以优质的牧场鲜牛奶发酵制作而成。区别于市场上添加胶体、变性淀粉等食品添加剂的酸奶，不添加任何食品添加剂，更能满足消费者拒绝添加的健康需求   | 新品研发   | 自研   | 已经使用 | 昆明雪兰 | 大批量生产    |
| 11 | 一种舒睡牛奶及其制备方法。该技术主要是以牧场优质鲜牛奶为主要原料，添加属于药食同源成分，具有改善睡眠功效的洋槐蜂蜜、酸枣仁粉、茯苓粉等有益健康食材，使人们在享受营养美味的同时，能很好的改善睡眠，维持身体健康   | 产品发明专利 | 自研   | 未使用  | 发行人  | 小试完成，待试产 |
| 12 | 一种食用花卉常温风味酸乳及其制作方   | 产品发明专  | 自研   | 已经使用 | 昆明雪  | 大批量      |

| 序号 | 核心技术   | 技术类型 | 取得方式 | 使用情况 | 权利人    | 所处阶段  |
|----|--|------|------|------|--------|-------|
|    | 法。该技术主要是以优质牧场鲜牛奶、白砂糖、鲜花酱、发酵剂、稳定剂为主要原料，经过发酵、巴氏杀菌、无菌灌装制作而成的酸奶产品。该产品由于含有芳香宜人的食用花卉植物，赋予酸奶特殊的风味，相比较于市场上的原味、水果味常温酸奶，食用花卉常温酸奶由于花卉本身含有的多种营养素、花青素、黄酮类等物质，使该产品具有酸奶的健康功效之外，还有氧化的功能。与此同时，发酵、杀菌、无菌罐装，这种常温制作工艺使得该产品突破酸奶必须低温储存运输的限制，能够常温储存运输，满足了中国广大消费者对酸奶的需求 | 利    |      |      | 兰牛奶    | 生产    |
| 13 | 优质乳产品开发技术。在保证牛奶质量的前提下，用尽量低的温度杀菌牛奶、尽可能的保留牛奶中原有的活性营养物质   | 新品研发 | 自研   | 已经使用 | 昆明雪兰牛奶 | 大批量生产 |

## 2、主要产品的核心技术来源情况、取得方式、形成过程和研究过程

公司主要产品的核心技术主要通过自主研发和联合开发等方式取得，其中自主研发指公司内部技术人员自主开发，这也是目前最主要的产品技术来源。联合开发分两种方式，一方面为与原辅料、设备、包材等合作公司联合开发，不需要费用的支出；另一方面通过高校和科研机构等的合作，根据企业的需要进行技术攻关，所需项目费用以合同方式通过专项资金或者横向项目资金的方式支付，技术的所有权及使用权通过合同进行约束。

公司研发流程如图所示：



### 3、研发投入情况

2014年-2017年1-6月发行人研发投入情况如下：

| 年度       | 2017年1-6月 | 2016年度   | 2015年度   | 2014年度   |
|----------|-----------|----------|----------|----------|
| 研发投入（万元） | 1,842.96  | 4,453.21 | 3,590.94 | 1,039.21 |
| 占营业收入比例  | 0.88%     | 1.10%    | 0.92%    | 0.29%    |

未来三年，公司还将投入 9,395 万元用于研发中心建设项目，主要建设项目包括实验车间、相关实验室及其他配套设施等。项目建成后，公司将主要围绕基础研究、应用研究和产品研究等开展研发创新活动，提高研发能力、为快速发展打下坚实基础。

#### 4、合作研发情况

公司高度重视科研，自研发中心成立开始，公司积极与外部研发合作伙伴就有关原料及配方的开发项目进行合作，作为内部研发工作的补充。

公司报告期内主要合作开发情况如下：

| 序号 | 项目名称                     | 合作方      | 主要内容  | 签订时间       | 研究成果的分配方式  | 主要保密条款  |
|----|--------------------------|----------|---|------------|--|---|
| 1  | 优质健康乳制品新产品开发及产业化生产关键技术研究 | 安徽农业大学   | 1、构建乳制品安全监管技术体系；2、开发系列功能性乳品，形成强化功能因子与低脂低糖的健康乳制品新产品；3、通过诱变或对现有乳酸菌进行筛选，得到能提高风味与促进健康作用的益生菌菌株 | 2016年9月27日 | 1、本项目研究形成的论文等理论性成果由各自享有，形成的专利和应用成果，按照 1:1 比例由双方共享；2、若转让需经双方同意，转让产生的收益，按照 1:1 比例分配                                | 未经许可，双方都不得将本协议内容透露给第三者  |
| 2  | 乳品微生物快速检测及食品安全新方法的研发     | 上海交通大学   | 乳品微生物快速检测及食品新方法进行研究，开展产学研合作   | 2016年8月1日  | 双方联合申请本项目产生的专利、知识产权归双方共同所有   | 研究开发过程中的情报资料由双方共同所有   |
| 3  | 研究合作框架协议                 | 新西兰皇家农科院 | 在符合双方共同利益的乳品科学方面时常进行合作，合作范围包括乳品加工、原辅料功能、产品配方，食品安全和营养等                                     | 2015年8月24日 | 项目知识产权所有权归新希望和皇家农科院双方共同所有，任何一方可以免许可使用费使用项目知识产权并可以允许其关联方免许可使用费使用，但向任何第三方（关联方除外）许可、授权使用、转让项目知识产权必须经新希望和皇家农科院双方协商同意 | 一方向另一方提供的任何关于本协议、某一项目协议或项目的商业信息，另一方必须保密，双方同意在未经另一方书面同意的情况下不得使用或披露另一方的保密信息 |
| 4  | 酒窖微生                     | 中国科      | 研究特色微生物菌株   | 2015年      | 1、凡是对因履行本协   | 1、双方所提供   |

| 序号 | 项目名称                           | 合作方       | 主要内容                                  | 签订时间        | 研究成果的分配方式   | 主要保密条款   |
|----|--------------------------------|-----------|---------------------------------------|-------------|---|--|
|    | 物发酵菌株的筛选及在发酵乳制品中的应用            | 学院微生物研究所  | 的筛选,进行菌株的转化及特色酸奶的开发                   | 12月21日      | 议所产生的菌种筛选鉴定科技成果和最终产品的研究开发科技成果及其相关知识产权所有权均归双方共享;2、双方如需对外发布任何与本协议相关的合作内容及细节,均须事先征得对方同意                                  | 对方的一切资料,专项技术和对项目的策划设计要严格保密,并只能在双方合作内容范围内使用;2、凡涉及由双方提供与项目、资金有关的所有材料等均属保密内容;3、凡未经双方书面同意而直接、间接、口头或者书面的形式向第三方提供涉及保密内容的行为均属泄密 |
| 5  | 单层与多层PET瓶对灭菌乳保藏过程中品质的影响        | 西华大学      | 研究货架期品质影响,设计产品方案                      | 2015年10月28日 | 1、在此合同签订之前合作各方所有的知识产权应当仍是该方各自的产权;2、研究项目产生的所有知识产权属于甲方所有,乙方、丙方可免费使用该研究成果;3、合作各方应以协商方式确定最终研究成果的完成人员名单                    | 乙方应声明并同意,会注意和处理待研究项目的所有成果,并且保证其机密性,未经甲方和丙方同意不得发表或对外泄露给其他任何人  |
| 6  | 运动魔方牛奶对运动后能量、水和电解质补充及疲劳改善的效果研究 | 四川大学      | 研究高蛋白运动牛奶产品的开发及上市推广,开展高蛋白牛奶的功能性试验(人体) | 2014年12月10日 | 1、受试产品的知识产权完全归属委托方;2、技术服务中受试产品相关数据归委托方所有;3、技术服务中采用的实验方法和实验手段及其相关知识产权归属受托方;4、技术服务中出现的新知识和新技术双方共有;5、有关数据的发表须在双方同意的情况下执行 | 1、保密范围:试验期内项目设计方案;试验牛奶有关参数和资料(及委托方的其他要求);2、保密期限:自本合同签订之日起3年内   |
| 7  | 鼠李糖乳酸杆菌的功能性试验及产品的开发            | 华西医院      | 研究功能性发酵菌株产品的开发及推广,开展乳酸菌的功能性试验(人体)     | 2015年11月12日 | 1、双方共同拥有该项目研究成果;2、双方共同署名在学术会议或专业刊物交流研究成果或发表论文   | 双方均有义务对对方未公开的技术以及涉及本合同履行的详情保守秘密  |
| 8  | 优质乳工程                          | 中国科学院北京分院 | 研究设备的选型及工艺的改进、优质乳标准的制订,设计优质巴氏         | 2015年4月27日  | 1、本合同项下,优质乳工程形成的知识产权均为双方所有;2、   | 未经对方书面许可,双方不得向第三方泄露合作的   |

| 序号 | 项目名称       | 合作方  | 主要内容                          | 签订时间    | 研究成果的分配方式   | 主要保密条款   |
|----|------------|------|-------------------------------|---------|---|--|
|    |            |      | 杀菌乳产品工艺参数                     |         | 双方共同拥有对本项目申报科技奖励的权利，就本项目任何科技奖励而言，双方各享有奖金总额的 50%   | 任何技术资料   |
| 9  | 发酵乳系列新产品开发 | 扬州大学 | 研究特色乳酸菌株的筛选、分离及鉴定等，开展发酵乳制品的开发 | 2012年9月 | 1、项目研究成果及其形成的知识产权归发行人所有，在特定情况下，国家根据需要保留无偿使用、开发、使之有效利用和获取收益的权利；2、乙方在项目执行过程中产生的研究成果需及时采取知识产权保护措施，依法取得相关的知识产权，并予以有效管理和充分使用 | 1、乙方指定项目组成员负责本项目档案的收集、积累和保存；2、乙方在项目实施过程中应建立相应的规章制度，加强安全管理，确保人员和设备的安全，并对科研安全负全部责任 |

## 5、主要研发项目进展情况

公司目前在研项目情况如下：

| 序号 | 核心技术               | 技术类型   | 技术简介  | 应用范围    | 所处阶段      | 先进水平 |
|----|--------------------|--------|---|---------|-----------|------|
| 1  | 一种常温饮用型酸奶及其制备方法    | 产品发明专利 | 本技术主要是通过对不同胶体、原料、热处理工艺进行筛选配比，制备而成。区别于市场上质构稠厚、饮用困难的酸奶产品，该产品质构相对稀薄，口感清爽，更适合方便饮用   | 饮用型酸奶   | 试产阶段      | 国内领先 |
| 2  | 燕麦谷物牛奶饮品研发         | 新品研发   | 该产品是将牛奶与整粒燕麦搭配，选用特殊胶体将整粒燕麦悬浮在牛奶体系中，质构较牛奶稠厚，可以嚼得到的整粒燕麦，给消费者营养补充的同时增添了乐趣  | 谷物牛奶饮品  | 中试阶段      | 国内领先 |
| 3  | 牛奶起泡性研究            | 基础研究   | 该研究主要是基于目前咖啡店专用牛奶起泡不稳定，部分牛奶不能起泡的现状。通过研究奶牛的品种、饲料、饲养环境、季节、牛奶的成分、热处理温度等对牛奶起泡性能的影响，从而找出牛奶起泡性能的关键要求和控制要点，为公司生产质量稳定的起泡牛奶提供技术支持和参考 | 咖啡店专用牛奶 | 已经批量试产    | 国内领先 |
| 4  | 鼠李糖乳酸杆菌的功能性酸奶产品的开发 | 新品研发   | 研究功能性发酵菌株产品的开发及推广，开展乳酸菌的功能性试验（人体）   | 功能性发酵乳  | 小试及功能验证阶段 | 国内领先 |
| 5  | 充气慕斯酸奶             | 新品研    | 通过研究设备、充气条件、充气量、充   | 甜品类     | 小试阶       | 国内领  |

| 序号 | 核心技术       | 技术类型 | 技术简介  | 应用范围      | 所处阶段 | 先进水平 |
|----|------------|------|---|-----------|------|------|
|    | 的研发        | 发    | 气后酸奶质构, 酸奶风味, 开发消费者喜爱的慕斯风味酸牛奶   | 酸奶        | 段    | 先    |
| 6  | 干酪风味产品的开发  | 新品研发 | 该产品主要是精选国外天然干酪或芝士粉, 牧场鲜牛奶, 特殊中温乳酸菌长时发酵制作而成。相比于国外天然干酪偏咸、不能单独食用、中国人不适应的特点。该产品质构厚实, 酸甜适中, 酪香味浓郁饱满, 是喜欢干酪风味的中国人的理想选择  | 风味发酵乳     | 小试阶段 | 国内领先 |
| 7  | 高蛋白酸奶产品的开发 | 新品研发 | 随着人们对健康的日益关注, 高蛋白产品越来越受到消费者的青睐, 本技术主要是研究不同提高蛋白质的方法工艺, (如: 外强化乳清蛋白粉、膜过滤或离心分离乳清等), 同时研究这些工艺制作的高蛋白酸奶质构、风味、颗粒感、酸度、黏度的不同, 优选出工艺优、成本低、风味好, 易生产的方案及高蛋白酸奶产品, 以满足消费者的健康需求  | 风味发酵乳     | 小试阶段 | 国内领先 |
| 8  | 特色酸奶产品的开发  | 新品研发 | 本研究主要是针对四川、云南、西昌等特色资源丰富的地区, 利用当地特色资源如四川酒酿、泡菜, 云南鲜花、小粒咖啡、西昌荞麦等, 开发具有当地特色风味的酒酿酸奶、咸味酸奶、鲜花酸奶、咖啡酸奶等特色产品  | 风味发酵乳     | 小试阶段 | 国内领先 |
| 9  | 特色资源产业化    | 新品研发 | 中国西部地区, 特别是西藏、青海、四川等高海拔地区, 由于其特殊的地理环境和高寒气候, 特别适宜于牦牛、水牛的饲养, 我国牦牛的饲养量占世界饲养量的 94%, 牦牛也是当地主要畜种和重要的生产资料。牦牛奶、水牛奶蛋白质、维生素、钙等营养物质高于普通牛奶 2-3 倍, 含有人体所必需的 18 种氨基酸、共轭亚油酸、 $\alpha$ -亚麻酸、花生四烯酸、维生素 H 等多种稀有营养成分。但是中西部地区加工技术相对落后, 加之牦牛奶营养丰富, 易于变质, 导致特色资源浪费严重。本项目主要是利用这些特色资源为原料, 研究加工开发出水牛奶、牦牛奶、水牛奶酸奶、, 牦牛奶酸奶等产品, 使其产业化。 | 巴氏杀菌乳或灭菌乳 | 试产阶段 | 国内领先 |

## (二) 研究与开发情况

### 1、研究模式

公司的研发项目主要针对新产品、新工艺和新技术的开发, 并取得多项具有自主知

识产权的科研成果和核心技术，开发出多种产品。公司设立了产品研发中心和产品创新中心，自主研发为主，对于一些特殊的技术或产品，则会联合国际、国内科研机构或高等院校进行联合研发。

## 2、研究机构设置

公司研发中心下设乳制品应用研究、基础研究、法律法规研究、产品市场研究等 4 个专业研究室。研发中心拥有包括 PT-20T 型管式超高温杀菌机、试验用高压均质机、芬兰 Bioscreen-c 自动生长曲线分析仪、Qtower2.2 荧光定量 PCR 仪、SNAP 抗生素检测仪、质构仪、高效液相色谱仪、丹麦福斯乳品分析仪、乳脂肪分析仪、高效气相质谱联用色谱仪和高效液相质谱联用色谱仪等各种先进仪器设备，设备和配置在行业中处于一流水平。

多年来，产品研发中心以服务生产、满足市场需求和实现液态乳制品的产业化、规模化发展为宗旨，充分利用企业自身优势，开展有市场前景的高新技术研究，以及新产品、新技术、新工艺的开发，为强化主业，优化产业结构，提高市场核心竞争力和可持续发展奠定产品、产业及技术基础。产品创新中心定位产品创新，利用上海的地缘及资源优势，开展新原料、新技术、新工艺的研究，并及时掌握国内及全球新品动态、了解消费者需求；同时，以上海实验室作为新产品孵化器，进行创新性产品的开发。研发中心成立以来，先后取得了低乳糖巴氏杀菌乳、风味发酵乳、植物蛋白饮料等多项具有自主知识产权的科研成果和核心技术，开发上市的各类鲜奶、酸奶、常温奶产品 300 余个，产品开发及创新推动了企业规模的快速成长及转型。尤其在低温饮用型酸奶、风味调制乳、零添加概念产品等方面，引领了行业发展方向，企业取得良好的经济效益和社会效益。

### （三）技术创新及持续研发能力

公司的技术创新和持续开发能力主要表现在以下方面：

#### 1、市场化的激励机制

公司建立了由“固定工资+浮动工资+福利工资”构成的薪资体系。其中固定工资与工龄、学历、岗位技能挂钩；浮动工资包括考勤、绩效和项目津贴；福利工资包括五险一金及交通、通讯等补贴。

研发人员除了个人固定工资以外，对于研发的新产品，如果取得了良好的销售业绩，

公司有相应的新产品研发绩效考核制度，以及针对研究性的成果的相应奖励：（1）对于新产品研发有一定贡献的员工，公司根据新产品上市一年后的销售毛利情况相应提取新产品效益奖金作为激励，获得政府级荣誉或奖金的，相应给予研发人员一次性奖金激励；（2）研发人员取得专利技术成果或在重要学术刊物上发表论文的，视情况给予一次性奖金激励；（3）公司对有意在职攻读博士、硕士的研发人员提供一定额度的学费补助。

## 2、良好的企业文化氛围

公司大力构建“像军队、像家庭、像学校”的企业文化，树立以“人”为本的管理理念。根据研发人员自主性强、个性鲜明，流动性强的特点，公司贯彻以人为本的管理理念，将员工的个人追求和发展融入公司长远发展之中，培养研发人员的忠诚度，公平对待每一名研发人员，提供平等的展现自我的平台，公司与研发人员共同发展，提高研发人员的归宿感。

选拔聘用符合公司文化的研发人员，按需招聘，编制岗位及人员需求计划，储备各岗位富余研发人员，以备需要时及时调配。

## 3、完善的员工培训体制

公司定期组织研发人员进行培训，帮助研发人员提高技能，实现研发人员个人发展与公司发展共赢。

# 九、境外经营情况

## （一）境外业务活动的地域性分析

除了在境内开展业务之外，报告期内，发行人子公司云南蝶泉有部分奶粉出口到缅甸。同时，发行人还从美国、欧洲采购菌种及乳清蛋白，并进口部分果酱用于乳制品的生产。

## （二）境外资产的具体内容、资产规模、所在地、经营管理和盈利情况等

截至2017年6月30日，公司拥有的境外注册商标如下表所示：

| 序号 | 注册证号      | 商标图样  | 权利人 <sup>9</sup> | 核定使用商品类别编号                                    | 专用权期限                         | 取得方式 |
|----|-----------|---|------------------|---|-------------------------------|------|
| 1  | 303386881 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 5, 29, 30, 31, 32, 35, 36, 37, 39, 41, 42, 44 | 2015.04.24<br>-<br>2025.04.23 | 自有   |
| 2  | 303386890 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 5, 29, 30, 31, 32, 35, 36, 37, 39, 41, 42, 44 | 2015.04.24<br>-<br>2025.04.23 | 自有   |
| 3  | 303386908 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 5, 29, 30, 31, 32, 35, 36, 37, 39, 41, 42, 44 | 2015.04.24<br>-<br>2025.04.23 | 自有   |
| 4  | 303393775 |    | 新希望乳业控股有限公司      | 5, 29, 30, 31, 32, 35, 36, 37, 39, 41, 42, 44 | 2015.04.30<br>-<br>2025.04.29 | 自有   |
| 5  | 303561930 |   | 新希望乳业控股有限公司      | 5, 29, 30, 31, 32, 35, 36, 37, 39, 41, 42, 44 | 2015.10.12<br>-<br>2025.10.11 | 自有   |
| 6  | 303561949 |  | 新希望乳业控股有限公司      | 5, 29, 30, 31, 32, 35, 36, 37, 39, 41, 42, 44 | 2015.10.12<br>-<br>2025.10.11 | 自有   |

除上述境外商标外，公司不存在在境外拥有资产的情形。

## 十、主要产品和服务的质量控制情况

### （一）质量控制标准

公司严格按照食品安全国家标准 GB19301《生乳》、GB19645《巴氏杀菌乳》、GB25190《灭菌乳》、GB25191《调制乳》、GB19302《发酵乳》、GB19644《乳粉》、GB14881《食品生产通用卫生规范》、GB12693《乳制品良好生产规范》等项对产品质量进行控制。除此之外，公司还制定了内部的《质量控制管理办法》，并建立了严格的内部监察体系，对新希望乳业全产业链的质量工作进行监督管理。公司管理层高度重视质量控制，对产品质量的管理能力纳入管理层的考核、评价体系。

<sup>9</sup> 注：发行人是由新希望乳业控股有限公司整体变更而来，乳业控股的资产、业务、债权、债务全部由发行人承继。原以乳业控股为权利人的资产或权利的权属证书尚未全部办理完毕更名手续。

公司质量控制工作由产品质量监察部负责管理和监督，各分、子公司的质量控制工作则由质量技术部实施直管。相关部门的具体职责有：拟定公司每年的质量目标、制定质量考核方案并实施；起草针对公司及子公司各总经理的食品安全责任状并实施考核，指导各子公司层层签订食品安全责任书；指导并督促各子公司质量管理体系的正常运行；组织制定公司检验计划和食品安全风险监控计划并监督实施；对各控股子公司的检验及质量管理部门具有直管职责；组织制定质量管理及食品安全风险管控过程中的系列工作标准并监督实施；承担对系统内食品安全及质量事故的监察、原因排查、督促整改、问责处理职责；组织对系统内整个产业链的质量和食品安全风险监控、督促、配合改善和监控；组织收集和统计各控股子公司的质量、食品安全数据，进行汇总和分析并提出改善意见，定期向公司管理层汇报；收集质量投诉信息和对客户进行回访，新希望乳业客服平台的管理和建设，不断提升服务质量、建立良好的品牌口碑和妥善处理投诉并通过投诉原因分析改善产品品质、降低投诉率等。

## （二）质量控制制度

### 1、原料的质量管理流程

对原辅料（包括添加剂）及内包材供应商，公司有严格的质量控制标准。首先原辅料（包括添加剂）及内包材来源于经严格筛选、评审的合格供方。并实行层层把关，第一道是库房验货把关，库管人员对每批到货物资进行外观检查，若外包装有破损、变形等缺陷的物资直接做拒收处理。第二道是入厂检验把关，质量检验人员首先对来货进行随货检验报告的查验，查验合格后按照公司制定的验收标准进行逐一检验，检验合格后方能投入使用。第三道关是使用过程把关。生产投料人员按照 SOP 标准，对投入使用的原辅料、内包材等物资，按照标准逐一检查，一旦不符合标准立即停止使用。

奶源质量控制至关重要。公司通过奶源品质保障人员或者奶源部门的常态化巡查监督，保障奶源质量控制程序的有效实施。针对自有奶牛养殖营运及自产原料奶的质量控制，公司采取了饲料的质量控制和监测机制、兽药的统一采购、挤奶设施卫生管理、及生乳运输全程监督等管理措施确保原料奶质量；针对外部采购原料奶的质量控制，入厂前按照食品安全国家标准和公司原料奶验收标准进行检测，合格后收进，以确保外部采购的原料奶的质量和安全性。同时，公司按照国家农业部规定，对每批原料奶进行留样和铅封，确保质量追溯和必要时进行仲裁。公司通过优质乳工程的推进，对生乳的菌落总数、体细胞提出了更高标准，同时通过预警机制，确保奶源质量持续稳定。

对于有机奶源的风险管理，严格进行有机饲料的供方选择，从有机饲料入厂到挤奶过程、到有机奶装车全过程的质量把关，确保有机奶的风险可控、质量有保障。

## 2、产品质量控制流程

公司设立了质量技术部，并建立了完善的食物安全管控体系。在采购、生产、流通等过程的各个阶段实行严格的安全及质量监控。

在生产过程中，现场监督人员按照相关标准文件规定，对生产过程关键点按照规定频次进行监控，并严格按照内控标准对半成品进行转序把关，以保障最终的产品品质。公司质量监察部通过每季度统一下发盲样进行比对及各子公司定期与职能部门检测机构指标比对等方式，确保检验结果的准确性。并通过每季度市场抽样检测，监测各子公司产品是否满足食物安全标准。

在产品储存和交付的过程中，公司对下线成品及时入库，质量部门依据相应产品标准对每批成品进行指标检验、做出成品能否放行的决定；另外，公司严格执行产品包装、装载、物流及交付的质量标准，以确保产品质量及安全；对已出厂的在保质期内的每批产品，公司均有相应留样，同步跟进产品质量情况并确保产品可追查。

公司响应国家“优质乳”政策，实施优质乳工程，完成以下四个方面的工作：一是规范奶牛养殖、推动生鲜乳的优质，乳脂肪、乳蛋白、体细胞数、菌落总数四项指标普遍提高到一个新水平且相对稳定，为乳企加工优质奶奠定了坚实的基础；二是规范了乳品加工，去掉了多余的设备和工艺，减少能耗、降低成本，提升了巴氏杀菌乳的品质；三是通过开展优质乳检测和对比评价，提出了中国奶源具有的显著优势，热处理轻强度更少，活性物质保留更多；四是培养了人才，提升乳品品质、为科普宣传，提振消费信心，扩大了乳品消费提供了科技支撑。通过优质乳工程实施，建立养殖者和加工者的密切联系，不断复制优质乳的模式，搭建养殖者和加工者之间的利益链条，为国家乳制品业发展尝试一种新模式。

### （三）产品质量投诉情况及其处理方式

公司高度重视消费者对产品的意见和建议，每周进行例行的产品质量和投诉情况分析会议。公司在全国供设有 14 支质控团队，并建立了 24 小时电话投诉回应机制，全天服务消费者的各类诉求。除了电话投诉方式外，公司还拓展了如微信公众号、网站在线客服等多媒体渠道，对消费者的投诉进行及时处理。客服人员在接到投诉后，会先通知

相关工作人员上门进行核对，如果现场能对质量问题进行判断，则立即联系相关公司部门进行处理；如果现场无法确认具体的质量问题，则提取产品样本后交由公司质量技术团队进行检验，并积极与投诉者协商解决方式。

报告期内，公司未发生过重大产品质量投诉和质量纠纷，发行人及子公司因违反有关质量和技术监督方面的法律法规而被处罚的情况如下：

2014年12月15日，颍上县市场监督管理局出具《关于安徽新希望白帝乳业有限公司被颍上县市场监督管理局查处情况的说明》，确认：2014年7月18日，该局出具市监罚字[2014]026号行政处罚决定书，因安徽白帝在2014年5月30日供应学生奶过程中发现四盒破损造成牛奶变质。经调查，破损牛奶是运输过程中产品挤压所致，其他同批次牛奶经抽样检验，各项指标符合国标要求，为合格产品。因此，该局查处安徽白帝不是因生产质量问题所致，不属于食品安全违法行为的重大处罚。

2013年11月13日，青岛市工商行政管理局对青岛琴牌销售的新希望琴牌巴氏杀菌鲜牛奶进行抽样检查，检验出大肠菌群不符合相应国家标准。2014年1月13日，青岛市工商行政管理局李沧分局出具《行政处罚决定书》（青李沧工商峰处字（2014）第8号），认为青岛琴牌构成经营不合格食品的违法行为，但其能说明商品来源，经营不合格食品的货值金额较小，违法情况轻微，应当予以从轻处罚；根据《中华人民共和国食品安全法》第八十五条第二项之规定，对青岛琴牌没收不合格食品并处罚款2,000元。

2017年6月12日，青岛市李沧区市场监督管理局出具《证明》，青岛琴牌上述行政处罚属当年适用的《青岛市工商行政管理局行政处罚权裁量标准》中轻微违法情形。

除上述情形外，报告期内，发行人及控股子公司不存在其他因违反有关质量和技术监督方面的法律法规而被处罚的情形。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争情况

#### (一) 同业竞争情况

1、发行人控股股东 Universal Dairy Limited 为在香港设立的公司，其经营范围没有限制，可以从事任何合法业务，其当前主要业务范围是贸易及股权投资。截至 2017 年 6 月 30 日，Universal Dairy Limited 拥有的主要资产为对发行人的长期股权投资，且除持有发行人 72.8844% 股份外，Universal Dairy Limited 并未控制其他企业。因此，发行人控股股东 Universal Dairy Limited 与发行人之间不存在同业竞争。

2、发行人实际控制人刘永好先生、Liu Chang 女士除控制发行人及 Universal Dairy Limited、新希望投资集团有限公司外，还实际控制其他若干企业。刘永好先生、Liu Chang 女士和前述公司的控制关系，参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、（一）控股股东和实际控制人”及“四、（三）控股股东、实际控制人控制的其他企业”。其中：

（1）四川新希望贸易有限公司的经营范围包含批发、零售乳制品（含婴幼儿配方乳粉）。四川新希望贸易有限公司实际从事的业务为大包原料奶粉进口、销售，该原料奶粉包装袋上明确食品加工用途，不能直接分装面向终端消费者销售，与发行人不构成实质性同业竞争。

（2）新玖商业发展是重庆地区 7-ELEVEN 特许经营的运行实体，其经营范围包含零售和批发乳制品（含婴幼儿配方乳粉）。经查验，新玖商业发展属于零售商业连锁的业态模式，与发行人不构成实质性同业竞争。

（3）新希望鲜生活的经营范围包含批发兼零售乳制品（含婴幼儿配方乳粉）。新希望鲜生活是从事“鲜生活”品牌门店的经营，在该等门店销售发行人品牌乳制品以及粮油、鸡蛋等。为避免同业竞争，新希望鲜生活出具了《避免同业竞争的承诺函》，该公司实际从事乳制品业务至今未曾与发行人及其子公司之外的其他乳制品品牌合作，不曾发生与发行人同业竞争的情形；为避免潜在的同业竞争风险，在该公司与发行人受同一实际控制期间，该公司承诺仅与发行人及其下属子公司进行合作，不以任何形式从事

采购、销售其他品牌乳制品的经营行为或其他可能导致被认定为同业竞争的行为。

(4) 新希望营养制品的经营范围包含研发、批发乳制品（含婴幼儿配方乳粉）。新希望营养制品从事的是婴幼儿配方乳粉的研发、生产、销售业务，未从事前述范围之外的乳制品业务。婴幼儿配方乳粉有单独的行业监管机制，且终端消费群体和发行人产品的消费群体能够明显区分。2017年6月3日，新希望营养制品出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺在与发行人受同一实际控制期间，新希望营养制品不会直接或间接参与和发行人业务相竞争的业务。

(5) 四川新希望实业有限公司的经营范围包括零售乳制品（含婴幼儿配方乳粉）。四川新希望实业有限公司的主营业务为房地产开发与经营、酒店管理与经营，其会在管理的酒店向住店客人提供乳制品销售服务。四川新希望实业有限公司已出具《关于公司业务的说明和承诺》，在作为与发行人受同一实际控制人控制期间，四川新希望实业及下属分、子公司仅销售发行人所属品牌的乳制品产品，不会以任何形式从事或参与与发行人构成竞争或可能竞争的业务及活动。

(6) 四川新和进出口有限公司是新希望六和股份有限公司控股的子公司，其经营范围包括批发兼零售乳制品（不含婴幼儿配方乳粉）。四川新和进出口有限公司是一家从事贸易的公司，其于2017年6月8日出具《关于四川新和进出口有限公司业务经营的说明》中确认，截止说明出具日，其涉及乳制品的业务为进口饲料级乳清粉（尚未到岸），该等乳清粉仅能用于饲料生产，不得用于食品行业；并承诺在与发行人受同一实际控制时，不会从事与发行人及其子公司构成同业竞争的业务。

(7) 上海嘉外的经营范围中包含从事货物及技术的进出口、食品流通业务。上海嘉外从事的进口业务包括原料奶粉进口，其主营业务为从事贸易，其于2017年8月31日出具《关于上海嘉外国际贸易有限公司业务经营的说明》，确认截至说明出具日，上海嘉外实际从事黄油奶酪、原料奶粉进口、销售业务，该原料奶粉最终购买方为上海嘉外的经销商，上海嘉外未曾直接面对消费者进行终端销售；并承诺在与发行人受同一实际控制期间，不会从事与发行人及其子公司构成同业竞争的业务。

除上述企业外，实际控制人控制的其他企业主要从事饲料、肉食品、养殖（猪）、贸易；对外投资；化工产业；房地产业等业务经营。

综上所述，尽管发行人实际控制人控制的部分公司经营范围与发行人存在重合，但

其实际经营的业务与发行人不构成实质性同业竞争。除上述事项外，发行人实际控制人控制的其他境内企业与发行人之间不存在同业竞争。

3、新希望投资集团有限公司是发行人第二大股东，目前持有发行人 17.4914%股份，其经营范围为：创业投资（不得从事担保和房地产业务；不得参与发起或管理公募或私募证券投资基金、投资金融衍生品）；股权投资（不得参与发起或管理公募或私募证券投资基金、投资金融衍生品；不得为被投资企业以外的企业投资提供担保；不得从事房地产业务）；投资管理（不含金融和经纪业务。不得向非合格投资者募集、销售、转让私募产品或者私募产品收益权）；资产管理（不含金融资产管理和保险资产管理）。（经营以上业务的，不得以公开方式募集资金、吸收公众存款、发放贷款；不得公开交易证券类投资产品或金融衍生产品；不得经营金融产品、理财产品和相关衍生业务）；企业管理咨询（不含投资管理和投资咨询业务）；经济贸易咨询；实业投资、项目投资（不得从事股权投资业务）【依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可经营该项目】，因此，新希望投资集团有限公司与发行人之间不存在同业竞争。

4、西藏新之望创业投资有限公司是发行人的第三大股东，目前持有发行人 5.0326%的股份，其经营范围为：创业投资（不得从事担保和房地产业务；不得参与发起或管理公募或私募证券投资基金、投资金融衍生品；不得以公开方式募集资金、吸收公众存款、发放贷款；不得从事证券、期货类投资；不得公开交易证券类投资产品或金融衍生产品；不得经营金融产品、理财产品和相关衍生业务）；创业投资管理（不含公募基金；不得参与发起或管理公募或私募证券投资基金、投资金融衍生品；不得以公开方式募集资金、吸收公众存款、发放贷款；不得从事证券、期货类投资；不得公开交易证券类投资产品或金融衍生产品；不得经营金融产品、理财产品和相关衍生业务；不得从事房地产和担保业务）【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可经营该项目】。同时，西藏新之望创业投资有限公司于 2016 年 9 月设立，未实际开展业务，其拥有的主要资产为对发行人的长期股权投资。因此，西藏新之望创业投资有限公司与发行人之间不存在同业竞争。

## （二）避免同业竞争的承诺

为避免今后与发行人之间可能出现同业竞争，保障发行人及其他股东的利益，保证发行人的长期稳定发展，发行人实际控制人、控股股东及持股 5%以上的主要股东出具《避免同业竞争的承诺函》，作出如下承诺：

1. 截至本承诺函出具之日，本公司/本人未直接或间接以任何形式控制任何与发行人在相同国家或地区存在竞争关系的经济实体、机构或经济组织。

2. 自本承诺函出具之日起，本公司/本人控制的（包括将来控制的）任何经济实体、机构、经济组织均不会在相同国家或地区参与任何和发行人构成竞争的业务或活动。

3. 本公司/本人保证不会利用发行人控股股东/实际控制人/主要股东地位损害发行人及其他股东（特别是中小股东）的合法权益。

4. 如有任何违反上述承诺的事项发生，本公司/本人承担因此给发行人造成的直接经济损失。

本承诺函自本公司/本人出具之日起生效，在发行人上市且本公司/本人合计持有发行人 5%以上股份期间持续有效，一经做出即为不可撤销。

## 二、关联方及关联交易

### （一）关联方及其关联关系

根据《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《企业会计准则第 36 号——关联方披露》等法律法规、规范性文件的有关规定，发行人报告期内的主要关联方及其关联关系如下：

#### 1、发行人的控股股东、实际控制人以及持有发行人 5%以上股份的股东

| 关联方                     | 与发行人关联关系                     |
|-------------------------|------------------------------|
| 刘永好                     | 发行人实际控制人                     |
| Liu Chang               | 发行人实际控制人                     |
| Universal Dairy Limited | 控股股东，持有发行人 72.8844%的股份       |
| 西藏新之望创业投资有限公司           | 持有发行人 5.0326%的股份             |
| 新希望投资集团有限公司             | 实际控制人控制的企业，持有发行人 17.4914%的股份 |

#### 2、控股股东、实际控制人报告期内控制的其他企业

报告期内控股股东、实际控制人控制的其他企业如下：

（1）发行人的控股股东除持有发行人的股权外，不存在其他对外投资。

（2）按相关公司的股权结构及内部管理层级划分为实际控制人控制的一级子公司、二级子公司和除一级子公司、二级子公司外在报告期内存在关联交易的下属子公司：

| 序号                         | 公司名称  | 关联关系   |
|----------------------------|---|--|
| <b>一级子公司</b>               |   |  |
| 1                          | 新希望集团   | 刘永好持股 62.34%，Liu Chang 持股 36.35%，李巍持股 1.31%；Liu Chang 任董事，杨芳任财务总监                        |
| 2                          | 拉萨经济技术开发区新希望投资有限公司  | 刘永好持股 100%；李建雄任执行董事兼总经理  |
| 3                          | 拉萨经济技术开发区新展投资中心(有限合伙)   | 刘永好持股 99%  |
| 4                          | 重庆新希望股权投资中心(有限合伙)   | 刘永好持有 62.07%份额；Liu Chang 持有 36.93%份额   |
| 5                          | 重庆中顶伟业股权投资中心(有限合伙)  | 刘永好持有 58.07%份额；Liu Chang 持有 36.93%份额   |
| 6                          | New Century   | Liu Chang 持股 100%；Liu Chang 任董事  |
| 7                          | Halvorson   | 刘永好持股 99%，Liu Chang 持股 1%；Liu Chang 任董事  |
| 8                          | New Everest   | Liu Chang 持股 100%；Liu Chang 任董事  |
| 9                          | Lindford  | Liu Chang 持股 100%；Liu Chang 任董事  |
| <b>二级子公司</b>               |   |  |
| 10                         | Grass Green Group   | New Everest 持股 85%，Lindford 持股 15%   |
| 11                         | New Hope Dairy  | New Century Ltd.持股 92.14%，Grass Green Group 持股 7.86%；Liu Chang 任董事                       |
| 12                         | 新希望全球控股有限公司   | 新希望集团持股 34%，南方希望实业持股 33%   |
| 13                         | New Hope Group Australia and New Zealand Services Pty Limited | 新希望集团持股 100%   |
| 14                         | 新希望亚太投资控股有限公司   | 拉萨经济技术开发区新希望投资有限公司持股 99%；李建雄任监事  |
| 15                         | 新希望化工投资有限公司   | 新希望集团有限公司持股 100%，李建雄先生任董事  |
| 16                         | 北京百年农澳农业咨询有限公司  | 新希望集团有限公司持股 70%，南方希望持股 30%   |
| 17                         | 北京首望资产管理有限公司  | 新希望集团有限公司持股 60%  |
| 18                         | 南方希望  | 新希望集团持股 51%；Liu Chang 任董事，李建雄任董事长  |
| 19                         | 草根知本集团有限公司  | 南方希望持股 35%；刘永好先生直接持股 20%同时任董事长，席刚先生任董事、经理；李建雄先生任监事                                       |
| 20                         | 新希望财务有限公司   | 新希望集团持股 42.54%，新希望(000876)持股 34%，南方希望实业持股 9%，新希望化工投资有限公司持股 8.46%，山东新希望六和集团有限公司持股 6%      |
| 21                         | 四川新希望房地产开发有限公司  | 南方希望实业持股 34.96%，新希望集团持股 33.87%，Liu Chang 持股 1.23%且任董事，西藏恒业峰持股 23.53%；新希望投资集团有限公司持股 5.88% |
| <b>其他报告期存在关联交易的下属控股子公司</b> |   |  |
| 22                         | 云南新龙矿物质饲料有限公司   | 新希望化工投资有限公司持股 70%  |

| 序号 | 公司名称               | 关联关系   |
|----|--------------------|--|
| 23 | 河北宝硕股份有限公司         | 新希望化工投资有限公司持股 10.76%，为控股股东；南方希望持股 6.41%；拉萨经济技术开发区北硕投资中心（有限合伙）持股 2.14%；李建雄先生任副董事长 |
| 24 | 成都华融化工有限公司         | 新希望化工投资有限公司持有 100%股权   |
| 25 | 四川华西国兴置业有限公司       | 南方希望持股 100%  |
| 26 | 西藏恒业峰实业有限公司        | Liu Chang 实际控制的西藏添益实业有限公司持股 72.66%，刘永好持股 27.34%                                  |
| 27 | 新井物产贸易有限公司         | 南方希望持股 100%，李建雄先生任董事   |
| 28 | 四川新希望贸易有限公司        | 南方希望持股 98%，席刚先生任董事长  |
| 29 | 新希望（天津）商业保理有限公司    | 南方希望持股 90%，李建雄先生任董事长   |
| 30 | 新玖商业发展有限公司         | 南方希望持股 55%，Liu Chang 女士任董事长，席刚先生任董事  |
| 31 | 新希望六和股份有限公司        | 南方希望持股 29.08%，新希望集团有限公司持股 23.71%；Liu Chang 女士任董事长，李建雄先生、刘永好先生任董事                 |
| 32 | 草根同创资本（北京）有限公司     | 草根知本有限公司持股 100%，席刚先生任执行董事、经理   |
| 33 | 牧堡（上海）食品科技有限公司     | 草根同创资本（北京）有限公司持股 100%  |
| 34 | 四川新希望调味品有限公司       | 草根知本持股 100%  |
| 35 | 成都金福猴食品股份有限公司      | 四川新希望调味品有限公司持股 60%   |
| 36 | 新希望鲜生活             | 草根知本集团有限公司持股 95%，席刚先生任董事长  |
| 37 | 湖南新希望鲜生活电子商务有限公司   | 新希望鲜生活持股 100%  |
| 38 | 昆明新希望鲜生活商贸有限公司     | 新希望鲜生活持股 100%  |
| 39 | 青岛新希望鲜生活商贸有限公司     | 新希望鲜生活持股 100%  |
| 40 | 新希望云优选             | 草根知本有限公司持股 92%   |
| 41 | 新希望云优选（重庆）电子商务有限公司 | 新希望云优选持股 100%，席刚先生任董事  |
| 42 | 北京未来星宇电子商务有限公司     | 草根知本集团有限公司持股 60%，席刚先生持股 40%；席刚先生同时兼任执行董事和经理。                                     |
| 43 | 新希望营养制品            | 草根知本持股 69.75%，席刚先生任董事长   |
| 44 | 四川何不傲美互动科技有限公司     | 草根知本持股 54%；席刚先生任执行董事，曹丽琴女士任监事  |
| 45 | 鲜生活冷链物流有限公司        | 草根知本持股 85%，席刚持股 14%；席刚先生任董事长，曹丽琴女士任董事  |
| 46 | 杭州鲜生活冷链物流有限公司      | 鲜生活冷链物流有限公司持股 76%，席刚先生持股 5%；席刚先生任执行董事  |
| 47 | 河北鲜生活冷链物流有限公司      | 鲜生活冷链物流有限公司持股 78%，席刚先生持股 5%；席刚先生任执行董事  |
| 48 | 成都冷链物流             | 鲜生活冷链物流有限公司持股 75.75%，席刚先生任执行董事   |

| 序号 | 公司名称             | 关联关系                                      |
|----|------------------|---|
| 49 | 山东鲜生活冷链物流有限公司    | 鲜生活冷链物流有限公司持股 76%，席刚先生持股 5%；席刚先生任执行董事     |
| 50 | 云南鲜生活冷链物流有限公司    | 鲜生活冷链物流有限公司持股 76%，席刚先生持股 5%；席刚先生任执行董事     |
| 51 | 广东鲜生活冷链物流有限公司    | 鲜生活冷链物流有限公司持股 70%                         |
| 52 | 新蓉科技             | 鲜生活冷链物流有限公司持股 100%                        |
| 53 | 四川汇翔供应链管理有限公司    | 成都冷链物流持股 67%                              |
| 54 | 上海嘉外             | 草根知本持股 51%，席刚持股 9%                        |
| 55 | 新希望创新（香港）贸易有限公司  | 草根知本持股 100%                               |
| 56 | 昆明大商汇实业有限公司      | 四川新希望房地产开发有限公司持股 100%                     |
| 57 | 南宁汇金商业管理有限公司     | 昆明大商汇实业有限公司持股 80%，南宁大商汇实业有限公司持股 20%       |
| 58 | 四川鼎晟资产管理有限责任公司   | 四川新希望房地产开发有限公司持股 100%                     |
| 59 | 大连新希望物业服务有限公司    | 四川鼎晟资产管理有限责任公司持股 100%                     |
| 60 | 南宁汇商物业服务有限公司     | 四川鼎晟资产管理有限责任公司持股 100%                     |
| 61 | 云南汇好物业有限公司       | 四川鼎晟资产管理有限责任公司持股 100%                     |
| 62 | 成都新希望菁卉房地产开发有限公司 | 成都新希望实业投资有限公司持股 100%                      |
| 63 | 云南大商汇商业发展有限公司    | 四川新希望房地产开发有限公司持股 60%，昆明大商汇实业有限公司持股 40%    |
| 64 | 四川新希望实业有限公司      | 四川新希望房地产开发有限公司持股 50.99%                   |
| 65 | 南宁大商汇实业有限公司      | 四川新希望房地产开发有限公司持股 20%，昆明大商汇实业有限公司持股 80%    |
| 66 | 南宁锦官置业有限公司       | 南宁大商汇实业有限公司持股 95%                         |
| 67 | 新希望置业有限公司        | 四川新希望房地产开发有限公司持股 100%                     |
| 68 | 大连新希望家园房地产有限公司   | 四川新希望房地产开发有限公司持股 100%                     |
| 69 | 成都新希望实业投资有限公司    | 四川新希望房地产开发有限公司持股 51%                      |
| 70 | 成都新希望置业有限公司      | 四川新希望房地产开发有限公司和昆明大商汇实业有限公司共同持股 100%       |
| 71 | 南充新希望置业有限公司      | 四川新希望房地产开发有限公司持股 100%                     |
| 72 | 四川枫岚实业有限公司       | 四川新希望房地产开发有限公司和李巍合计持股 100%                |
| 73 | 温州新裕置业有限公司       | 四川新希望房地产开发有限公司持股 50%，为第一大股东               |
| 74 | 云南商鼎广告有限公司       | 四川新希望房地产开发有限公司和昆明大商汇实业有限公司合计持股 100%       |
| 75 | 永嘉万新尚瑞置业有限公司     | 昆山坤瑞投资中心（有限合伙）持股 42%，四川新希望房地产开发有限公司持股 40% |
| 76 | 永嘉万新恒锦置业有限公司     | 昆山坤瑞投资中心（有限合伙）持股 60%，四川新希望房地产开发有限公司持股 40% |
| 77 | 成都锦官新城物业管理有限责任公司 | 四川新希望房地产开发有限公司实际控制的子公司                    |

| 序号 | 公司名称             | 关联关系                                 |
|----|------------------|--------------------------------------|
| 78 | 成都新瑞股权投资基金管理有限公司 | 新希望投资集团全资子公司拉萨经济技术开发区新陆实业有限公司持股 100% |

### (3) 新希望六和股份有限公司及其下属企业

根据新希望六和股份有限公司于 2017 年 8 月 30 日披露的《2017 年半年度报告》显示，发行人的实际控制人之一刘永好先生为新希望六和股份有限公司实际控制人；截至 2017 年 6 月底，新希望六和股份有限公司拥有 504 家直接或间接控制的子公司、21 家联营企业、2 家合营企业。

### (4) 河北宝硕股份有限公司及其下属企业

根据河北宝硕股份有限公司于 2017 年 8 月 29 日披露的《2017 年半年度报告》显示，发行人的实际控制人之一刘永好先生为河北宝硕股份有限公司实际控制人；截至 2017 年 6 月 30 日，河北宝硕股份有限公司纳入合并报表范围的子公司共 20 家，包括 6 家一级子公司、12 家二级子公司和 2 家三级子公司。

## 3、发行人的全资或控股子公司

(1) 截至 2017 年 6 月 30 日，发行人存续的控股子公司共有 32 家，其详细情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人的组织结构、管理架构”之“（三）发行人控股子公司简要情况”部分。

(2) 截至 2017 年 6 月 30 日，发行人过去十二个月内剥离出发行人控制体系内的下属子公司如下：

| 公司名称                      | 剥离前关联关系       | 剥离时间        |
|---------------------------|---------------|-------------|
| 云南鲜生活冷链物流有限公司             | 昆明雪兰持股 76%    | 2016 年 12 月 |
| 四川新蓉营养科技有限公司              | 发行人持股 100%    | 2016 年 12 月 |
| 河北鲜生活冷链物流有限公司             | 河北天香持股 78%    | 2016 年 12 月 |
| 山东鲜生活冷链物流有限公司             | 青岛琴牌持股 76%    | 2016 年 12 月 |
| 杭州鲜生活冷链物流有限公司             | 杭州双峰持股 76%    | 2016 年 12 月 |
| 成都冷链物流（含下属子公司四川汇翔供应链管理有限公 | 四川乳业持股 75.75% | 2016 年 12 月 |
| 司）                        |               |             |
| 北京创忆联盟文化发展有限公司            | 河北天香持股 100%   | 2017 年 3 月  |

2015 年 5 月，发行人收购苏州双喜时，发行人与缪晓航等 6 名自然人签署《关于双喜乳业（苏州）有限公司之投资合作协议》，其中鉴于条款第 5 条约定：“股权转让登记日后，由剩余股东或其指定的第三方收购苏州双喜持有的苏州双喜乳业泰兴牧场有限公司（曾用名“泰兴市双喜牧业有限公司”）51%的股权”，

即发行人拟收购的标的不包括苏州双喜持有的苏州双喜乳业泰兴牧场有限公司 51% 股权。由于原股东未能及时履行收购义务，苏州双喜乳业泰兴牧场有限公司在报告期内的工商登记曾显示为发行人控制的下属企业，但在该期间发行人并未实际参与苏州双喜乳业泰兴牧场有限公司的经营决策。2016 年 12 月，原股东代表履行收购义务并完成股权转让工商变更登记，发行人不再直接或间接持有苏州双喜乳业泰兴牧场有限公司股权。

(3) 截至 2017 年 6 月 30 日，发行人过去十二个月内注销的下属子公司如下：

| 公司名称            | 注销前关联关系               | 注销日期             |
|-----------------|-----------------------|------------------|
| 四川新希望华西乳业科技有限公司 | 南方希望持股 49%；四川乳业持股 51% | 2016 年 10 月 17 日 |

2016 年 6 月 27 日，华西科技全体股东作出的《股东决议》，全体股东一致同意注销华西科技。华西科技分别取得成都市双流县国家税务局于 2016 年 8 月 30 日出具的《税务事项通知书》（双国税税通[2016]43638 号）、四川省成都市双流区地方税务局于 2016 年 10 月 12 日出具的《税务事项通知书》（双地税税通[2016]2768 号）、成都市双流区市场和质量监督管理局于 2016 年 10 月 17 日出具的《准予注销登记通知书》（（双流）登记内销字[2016]第 000238 号），准予其注销登记。

#### 4、发行人的董事、监事和高级管理人员及其关系密切的家庭成员

发行人董事、监事和高级管理人员及其关系密切的家庭成员为发行人的关联自然人。

发行人董事、监事和高级管理人员的具体情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

#### 5、其他主要关联方

| 公司名称/姓名      | 关联关系                     |
|--------------|--------------------------|
| 赵韵新          | 过去十二个月内担任发行人监事           |
| 黄代云          | 过去十二个月内担任发行人董事长          |
| 谷继承          | 过去十二个月内担任发行人独立董事         |
| 成都大陆希望集团有限公司 | 实际控制人刘永好的兄弟刘永言担任董事长的主要企业 |

| 公司名称/姓名             | 关联关系  |
|---------------------|---|
| 东方希望集团有限公司          | 实际控制人刘永好的兄弟刘永行担任董事长的主要企业                          |
| 成都华西希望集团有限公司及其下属子公司 | 实际控制人刘永好的兄弟陈育新控制的主要企业                             |
| 成都家园国际酒店有限公司        | 刘永言先生担任董事，且由成都华西希望集团有限公司和成都大陆希望集团有限公司合计持股 100%的企业 |
| 上海帛锐供应链管理有限公司       | 发行人独立董事沈亦文直系亲属控制的企业                               |
| 上海艾泛企业管理有限公司        | 沈亦文过去十二个月担任董事的企业                                  |
| 深圳优创商业保理有限公司        | 沈亦文过去十二个月持股 30%的企业                                |
| 重庆市天友乳业股份有限公司       | 发行人持有 47.22%股份                                    |
| 上海厚亿投资中心（有限合伙）      | 拉萨经济技术开发区新希望投资有限公司持有 79.20%份额，为有限合伙人              |
| 北京新希望产业投资中心（有限合伙）   | 新希望集团有限公司持有 48%份额，南方希望持有 40%份额，均为有限合伙人            |
| 成都希望美好食品有限公司        | 实际控制人刘永好持股 31.25%并担任总经理                           |
| 北京未来人电子商务有限公司       | 过去十二个月内发行人关联方北京未来星宇电子商务有限公司曾持股 60%                |
| 广州市朴诚乳业有限公司         | 席刚先生过去十二个月曾担任董事的企业                                |
| 浙江中澳现代产业园有限公司       | 新希望集团有限公司持有 43%股权                                 |
| 四川新网银行股份有限公司        | 新希望集团有限公司持股 30%                                   |

## （二）关联交易

发行人及控股子公司近三年一期与关联方发生的主要关联交易（不包括发行人与控股子公司以及控股子公司之间发生的交易）情况如下：

### 1、报告期内经常性关联交易

#### （1）采购商品

| 关联方名称              | 关联方交易内容  | 2017年1-6月          |                 | 2016年度             |                 |
|--------------------|----------|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
|                    |          | 金额（元）              | 比例              | 金额（元）              | 比例              |
| 四川新希望贸易有限公司        | 原材料和劳务采购 | 84,242,584         | 6.2193%         | 172,494,302        | 6.3028%         |
| 新希望六和股份有限公司及其下属子公司 | 原材料采购    | 47,300,692         | 3.4932%         | 98,442,626         | 3.5970%         |
| 新希望云优选             | 原材料采购    | -                  | -               | 484,599            | 0.0177%         |
| 新井物产贸易有限公司         | 原材料采购    | -                  | -               | -                  | -               |
| 新希望鲜生活             | 商品采购     | -                  | -               | 32,200             | 0.0012%         |
| 四川何不傲美             | 劳务采购     | 1,193,000          | 0.0881%         | 3,156,948          | 0.1154%         |
| 新蓉科技               | 劳务采购     | 196,239            | 0.0145%         | -                  | -               |
| 成都冷链物流             | 劳务采购     | 40,235,355         | 2.9714%         | -                  | -               |
| 云南鲜生活冷链物流有限公司      | 劳务采购     | 19,517,069         | 1.4414%         | -                  | -               |
| 杭州鲜生活冷链物流有限公司      | 劳务采购     | 7,010,053          | 0.5177%         | -                  | -               |
| 山东鲜生活冷链物流有限公司      | 劳务采购     | 7,507,825          | 0.5545%         | -                  | -               |
| 河北鲜生活冷链物流有限公司      | 劳务采购     | 11,054,152         | 0.8164%         | -                  | -               |
| 广东鲜生活冷链物流有限公司      | 劳务采购     | 6,559              | 0.0005%         | -                  | -               |
| 合计                 |          | <b>218,263,528</b> | <b>16.1169%</b> | <b>274,610,675</b> | <b>10.0341%</b> |

| 关联方名称 | 关联方交易内容 | 2015年度 | 2014年度 |
|-------|---------|--------|--------|
|-------|---------|--------|--------|

|                    |          | 金额（元）              | 比例              | 金额（元）              | 比例              |
|--------------------|----------|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| 四川新希望贸易有限公司        | 原材料和设备采购 | 228,427,068        | 8.6077%         | 303,892,407        | 12.5419%        |
| 新希望六和股份有限公司及其下属子公司 | 原材料采购    | 46,274,994         | 1.7438%         | 29,911,087         | 1.2345%         |
| 新希望云优选             | 原材料采购    | 363,688            | 0.0137%         | -                  | -               |
| 新井物产贸易有限公司         | 原材料采购    | 1,784,444          | 0.0672%         | 5,701,208          | 0.2353%         |
| 新希望鲜生活             | 商品采购     | 445,765            | 0.0168%         | -                  | -               |
| 四川何不做美             | 劳务采购     | 1,802,932          | 0.0679%         | -                  | -               |
| 新蓉科技               | 劳务采购     | -                  | -               | -                  | -               |
| 成都冷链物流             | 劳务采购     | -                  | -               | -                  | -               |
| 云南鲜生活冷链物流有限公司      | 劳务采购     | -                  | -               | -                  | -               |
| 杭州鲜生活冷链物流有限公司      | 劳务采购     | -                  | -               | -                  | -               |
| 山东鲜生活冷链物流有限公司      | 劳务采购     | -                  | -               | -                  | -               |
| 河北鲜生活冷链物流有限公司      | 劳务采购     | -                  | -               | -                  | -               |
| <b>合计</b>          |          | <b>279,098,891</b> | <b>10.5171%</b> | <b>339,504,702</b> | <b>14.0117%</b> |

注：上述比例为关联采购占当期营业成本的比重

## （2）出售商品

| 关联方名称              | 关联方交易内容 | 2017年1-6月 |         | 2016年度    |         |
|--------------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|                    |         | 金额（元）     | 比例      | 金额（元）     | 比例      |
| 昆明大商汇实业有限公司        | 销售商品    | 10,960    | 0.0005% | 16,437    | 0.0004% |
| 四川新希望贸易有限公司        | 销售商品    | -         | -       | -         | -       |
| 新希望六和股份有限公司及其下属子公司 | 销售商品    | 739,813   | 0.0355% | 1,973,968 | 0.0487% |
| 云南新龙矿物质饲料有限公司      | 销售商品    | -         | -       | -         | -       |
| 新希望集团有限公司          | 销售商品    | 13,614    | 0.0007% | 25,394    | 0.0006% |

| 关联方名称              | 关联方交易内容 | 2017年1-6月  |         | 2016年度     |         |
|--------------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|                    |         | 金额(元)      | 比例      | 金额(元)      | 比例      |
| 新玖商业发展             | 销售商品    | 681,697    | 0.0327% | 1,255,336  | 0.0310% |
| 新希望鲜生活             | 销售商品    | 21,579,577 | 1.0349% | 46,086,709 | 1.1370% |
| 新希望云优选             | 销售商品    | -          | -       | 2,407,380  | 0.0594% |
| 北京未来星宇电子商务有限公司     | 销售商品    | 17,485,682 | 0.8386% | 13,217,939 | 0.3261% |
| 四川何不做美             | 销售商品    | -          | -       | 833,746    | 0.0206% |
| 河北宝硕股份有限公司         | 销售商品    | 57,764     | 0.0028% | 165,562    | 0.0041% |
| 永嘉万新尚瑞置业有限公司       | 销售商品    | 13,867     | 0.0007% | 19,781     | 0.0005% |
| 永嘉万新恒锦置业有限公司       | 销售商品    | -          | -       | 42,923     | 0.0011% |
| 新希望(天津)商业保理有限公司    | 销售商品    | 329        | -       | 976        | -       |
| 云南大商汇商业发展有限公司      | 销售商品    | 8,611      | 0.0004% | 7,441      | 0.0002% |
| 云南汇好物业有限公司         | 销售商品    | 15,421     | 0.0007% | 7,969      | 0.0002% |
| 南宁大商汇实业有限公司        | 销售商品    | 4,620      | 0.0002% | 25,963     | 0.0006% |
| 南宁汇金商业管理有限公司       | 销售商品    | 3,921      | 0.0002% | 12,803     | 0.0003% |
| 成都家园国际酒店有限公司       | 销售商品    | -          | -       | 61,576     | 0.0015% |
| 新希望云优选(重庆)电子商务有限公司 | 销售商品    | -          | -       | 318,039    | 0.0078% |
| 北京未来人电子商务有限公司      | 销售商品    | -          | -       | 1,951,266  | 0.0481% |
| 四川鼎晟资产管理有限责任公司     | 销售商品    | 97,695     | 0.0047% | 18,586     | 0.0005% |
| 四川新希望实业有限公司        | 销售商品    | 204,075    | 0.0098% | 64,061     | 0.0016% |
| 昆明新希望鲜生活商贸有限公司     | 销售商品    | 6,433,193  | 0.3085% | 16,361,732 | 0.4037% |
| 青岛新希望鲜生活商贸有限公司     | 销售商品    | 750,583    | 0.0360% | 2,838,729  | 0.0700% |
| 大连新希望家园房地产有限公司     | 销售商品    | -          | -       | 6,344      | 0.0002% |

| 关联方名称            | 关联方交易内容 | 2017年1-6月 |         | 2016年度 |    |
|------------------|---------|-----------|---------|--------|----|
|                  |         | 金额(元)     | 比例      | 金额(元)  | 比例 |
| 新希望置业有限公司        | 销售商品    | 11,907    | 0.0006% | 195    | -  |
| 南宁锦官置业有限公司       | 销售商品    | 2,065     | 0.0001% | 1,171  | -  |
| 成都新希望实业投资有限公司    | 销售商品    | -         | -       | -      | -  |
| 新蓉科技             | 销售商品    | 547,335   | 0.0262% | -      | -  |
| 成都华融化工有限公司       | 销售商品    | 47,080    | 0.0023% | -      | -  |
| 成都锦官新城物业管理有限责任公司 | 销售商品    | 11,425    | 0.0005% | -      | -  |
| 成都市金福猴食品股份有限公司   | 销售商品    | 7,611     | 0.0004% | -      | -  |
| 成都冷链物流           | 销售商品    | 25,262    | 0.0012% | -      | -  |
| 成都新瑞股权投资基金管理有限公司 | 销售商品    | 870       | -       | -      | -  |
| 成都新希望置业有限公司      | 销售商品    | 11,743    | 0.0006% | -      | -  |
| 大连新希望物业服务服务有限公司  | 销售商品    | 4,175     | 0.0002% | -      | -  |
| 河北鲜生活冷链物流有限公司    | 销售商品    | 23,397    | 0.0011% | -      | -  |
| 湖南新希望鲜生活电子商务有限公司 | 销售商品    | 44,936    | 0.0022% | -      | -  |
| 牧堡(上海)食品科技有限公司   | 销售商品    | 13,799    | 0.0007% | -      | -  |
| 南充新希望置业有限公司      | 销售商品    | 342       | -       | -      | -  |
| 山东鲜生活冷链物流有限公司    | 销售商品    | 5,369     | 0.0003% | -      | -  |
| 四川枫岚实业有限公司       | 销售商品    | 1,740     | 0.0001% | -      | -  |
| 四川汇翔供应链管理有限公司    | 销售商品    | 28,071    | 0.0013% | -      | -  |
| 四川新希望房地产开发有限公司   | 销售商品    | 29,920    | 0.0014% | -      | -  |
| 温州新裕置业有限公司       | 销售商品    | 3,077     | 0.0001% | -      | -  |
| 新井物产贸易有限公司       | 销售商品    | 3,734     | 0.0002% | -      | -  |

| 关联方名称         | 关联方交易内容 | 2017年1-6月         |                | 2016年度            |                |
|---------------|---------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|               |         | 金额(元)             | 比例             | 金额(元)             | 比例             |
| 新希望财务有限公司     | 销售商品    | 2,956             | 0.0001%        | -                 | -              |
| 新希望化工投资有限公司   | 销售商品    | 5,685             | 0.0003%        | -                 | -              |
| 云南商鼎广告有限公司    | 销售商品    | 2,001             | 0.0001%        | -                 | -              |
| 云南鲜生活冷链物流有限公司 | 销售商品    | 1,282             | 0.0001%        | -                 | -              |
| <b>合计</b>     |         | <b>48,937,204</b> | <b>2.3469%</b> | <b>87,722,026</b> | <b>2.1643%</b> |

| 关联方名称              | 关联方交易内容 | 2015年度     |         | 2014年度  |         |
|--------------------|---------|------------|---------|---------|---------|
|                    |         | 金额(元)      | 比例      | 金额(元)   | 比例      |
| 昆明大商汇实业有限公司        | 销售商品    | 182,177    | 0.0047% | 27,251  | 0.0008% |
| 四川新希望贸易有限公司        | 销售商品    | -          | -       | 132,361 | 0.0037% |
| 新希望六和股份有限公司及其下属子公司 | 销售商品    | 691,585    | 0.0177% | 266,967 | 0.0076% |
| 云南新龙矿物质饲料有限公司      | 销售商品    | -          | -       | 30,937  | 0.0009% |
| 新希望集团有限公司          | 销售商品    | 5,048      | 0.0001% | -       | -       |
| 新玖商业发展             | 销售商品    | 531,020    | 0.0136% | -       | -       |
| 新希望鲜生活             | 销售商品    | 19,420,265 | 0.4960% | -       | -       |
| 新希望云优选             | 销售商品    | 3,877,692  | 0.0990% | -       | -       |
| 北京未来星宇电子商务有限公司     | 销售商品    | 38,856     | 0.0010% | -       | -       |
| 四川何不傲美             | 销售商品    | -          | -       | -       | -       |
| 河北宝硕股份有限公司         | 销售商品    | 39,638     | 0.0010% | -       | -       |
| 永嘉万新尚瑞置业有限公司       | 销售商品    | -          | -       | -       | -       |
| 永嘉万新恒锦置业有限公司       | 销售商品    | -          | -       | -       | -       |
| 新希望(天津)商业保理有限公司    | 销售商品    | -          | -       | -       | -       |

| 关联方名称              | 关联方交易内容 | 2015 年度   |         | 2014 年度 |    |
|--------------------|---------|-----------|---------|---------|----|
|                    |         | 金额（元）     | 比例      | 金额（元）   | 比例 |
| 云南大商汇商业发展有限公司      | 销售商品    | -         | -       | -       | -  |
| 云南汇好物业有限公司         | 销售商品    | -         | -       | -       | -  |
| 南宁大商汇实业有限公司        | 销售商品    | 4,786     | 0.0001% | -       | -  |
| 南宁汇金商业管理有限公司       | 销售商品    | -         | -       | -       | -  |
| 成都家园国际酒店有限公司       | 销售商品    | 8,792     | 0.0002% | -       | -  |
| 新希望云优选（重庆）电子商务有限公司 | 销售商品    | -         | -       | -       | -  |
| 北京未来人电子商务有限公司      | 销售商品    | 1,011,812 | 0.0258% | -       | -  |
| 四川鼎晟资产管理有限责任公司     | 销售商品    | 1,589     | -       | -       | -  |
| 四川新希望实业有限公司        | 销售商品    | -         | -       | -       | -  |
| 昆明新希望鲜生活商贸有限公司     | 销售商品    | -         | -       | -       | -  |
| 青岛新希望鲜生活商贸有限公司     | 销售商品    | -         | -       | -       | -  |
| 大连新希望家园房地产有限公司     | 销售商品    | -         | -       | -       | -  |
| 新希望置业有限公司          | 销售商品    | 65,310    | 0.0017% | -       | -  |
| 南宁锦官置业有限公司         | 销售商品    | -         | -       | -       | -  |
| 成都新希望实业投资有限公司      | 销售商品    | 26,015    | 0.0007% | -       | -  |
| 新蓉科技               | 销售商品    | -         | -       | -       | -  |
| 成都华融化工有限公司         | 销售商品    | -         | -       | -       | -  |
| 成都锦官新城物业管理有限责任公司   | 销售商品    | -         | -       | -       | -  |
| 成都市金福猴食品股份有限公司     | 销售商品    | -         | -       | -       | -  |
| 成都冷链物流             | 销售商品    | -         | -       | -       | -  |
| 成都新瑞股权投资基金管理有限公司   | 销售商品    | -         | -       | -       | -  |

| 关联方名称                | 关联方交易内容 | 2015 年度           |                | 2014 年度        |                |
|----------------------|---------|-------------------|----------------|----------------|----------------|
|                      |         | 金额（元）             | 比例             | 金额（元）          | 比例             |
| 成都新希望置业有限公司          | 销售商品    | -                 | -              | -              | -              |
| 大连新希望物业服务有限公<br>司    | 销售商品    | -                 | -              | -              | -              |
| 河北鲜生活冷链物流有限公<br>司    | 销售商品    | -                 | -              | -              | -              |
| 湖南新希望鲜生活电子商务<br>有限公司 | 销售商品    | -                 | -              | -              | -              |
| 牧堡（上海）食品科技有限<br>公司   | 销售商品    | -                 | -              | -              | -              |
| 南充新希望置业有限公司          | 销售商品    | -                 | -              | -              | -              |
| 山东鲜生活冷链物流有限公<br>司    | 销售商品    | -                 | -              | -              | -              |
| 四川枫岚实业有限公司           | 销售商品    | -                 | -              | -              | -              |
| 四川汇翔供应链管理有限公<br>司    | 销售商品    | -                 | -              | -              | -              |
| 四川新希望房地产开发有限<br>公司   | 销售商品    | -                 | -              | -              | -              |
| 温州新裕置业有限公司           | 销售商品    | -                 | -              | -              | -              |
| 新井物产贸易有限公司           | 销售商品    | -                 | -              | -              | -              |
| 新希望财务有限公司            | 销售商品    | -                 | -              | -              | -              |
| 新希望化工投资有限公司          | 销售商品    | -                 | -              | -              | -              |
| 云南商鼎广告有限公司           | 销售商品    | -                 | -              | -              | -              |
| 云南鲜生活冷链物流有限公<br>司    | 销售商品    | -                 | -              | -              | -              |
| <b>合计</b>            |         | <b>25,904,585</b> | <b>0.6616%</b> | <b>457,516</b> | <b>0.0130%</b> |

注：上述比例为关联销售占当期营业收入的比重

### （3）关联租赁

发行人作为出租方：

| 承租方名称              | 租赁资产种类 | 2017年1-6月<br>确认的租赁收入 |                | 2016年度<br>确认的租赁收入 |                |
|--------------------|--------|----------------------|----------------|-------------------|----------------|
|                    |        | 金额(元)                | 比例             | 金额(元)             | 比例             |
| 新希望六和股份有限公司及其下属子公司 | 办公楼    | 668,626              | 0.0321%        | 1,277,619         | 0.0315%        |
| 成都冷链物流             | 仓库     | 1,433,805            | 0.0688%        | -                 | -              |
| 河北鲜生活冷链物流有限公司      | 仓库     | 738,469              | -              | -                 | -              |
| <b>合计</b>          |        | <b>2,840,900</b>     | <b>0.1362%</b> | <b>1,277,619</b>  | <b>0.0315%</b> |

| 承租方名称              | 租赁资产种类 | 2015年度<br>确认的租赁收入 |                | 2014年度<br>确认的租赁收入 |                |
|--------------------|--------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|                    |        | 金额(元)             | 比例             | 金额(元)             | 比例             |
| 新希望六和股份有限公司及其下属子公司 | 办公楼    | 1,013,700         | 0.0259%        | 1,351,600         | 0.0383%        |
| 成都冷链物流             | 仓库     | -                 | -              | -                 | -              |
| 河北鲜生活冷链物流有限公司      | 仓库     | -                 | -              | -                 | -              |
| <b>合计</b>          |        | <b>1,013,700</b>  | <b>0.0259%</b> | <b>1,351,600</b>  | <b>0.0383%</b> |

注：上述比例为关联租赁收入占当期营业收入的比重

发行人作为承租方：

| 出租方名称          | 租赁资产种类 | 2017年1-6月      |                | 2016年度         |                |
|----------------|--------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                |        | 金额(元)          | 比例             | 金额(元)          | 比例             |
| 华西乳业           | 办公楼    | 85,157         | 0.0063%        | 111,413        | 0.0041%        |
| 四川鼎晟资产管理有限责任公司 | 物业费    | 28,293         | 0.0021%        | 33,209         | 0.0012%        |
| <b>合计</b>      |        | <b>113,450</b> | <b>0.0084%</b> | <b>144,622</b> | <b>0.0053%</b> |

| 出租方名称 | 租赁资产种类 | 2015年度 |    | 2014年度 |    |
|-------|--------|--------|----|--------|----|
|       |        | 金额(元)  | 比例 | 金额(元)  | 比例 |

| 出租方名称          | 租赁资产种类 | 2015 年度       |                | 2014 年度 |    |
|----------------|--------|---------------|----------------|---------|----|
|                |        | 金额（元）         | 比例             | 金额（元）   | 比例 |
| 华西乳业           | 办公楼    | 54,642        | 0.0021%        | -       | -  |
| 四川鼎晟资产管理有限责任公司 | 物业费    | 26,439        | 0.0010%        | -       | -  |
| <b>合计</b>      |        | <b>81,081</b> | <b>0.0306%</b> | -       | -  |

注：上述比例为关联租赁费用占当期营业成本的比重。其中与四川鼎晟资产管理有限责任公司发生的费用为租赁办公楼产生的物业管理费等费用。

除上述租赁房产外，华西乳业与新华西乳业签署了书面协议，约定华西乳业将其位于锦江区柳江街道办事处包江桥村 2、9 组的新希望中鼎国际 1 号楼所占用的 4,320 平方米土地的使用权出租给新华西乳业使用，租赁期限为 2015 年 10 月 1 日至 2020 年 9 月 30 日；租赁费用参照土地出让价格每年成本，并结合周边地区同一时期工业用地出让价格，按照 150,000 元/年计算，租金于租赁期限届满后一次性支付。华西乳业原本为发行人体系内子公司，于 2015 年 9 月剥离给草根知本。出租土地上修建的新希望中鼎国际 1 号楼为新华西乳业所有，主要用于办公。根据新华西乳业和华西乳业签署的书面协议，为保障新华西乳业及其关联方办公场所使用的稳定性，华西乳业同意出租该土地给新华西乳业继续使用，如后期双方就 1 号楼权属转让达成一致意见，新华西乳业可以 1 号楼的转让款抵偿租金。如确认实施楼房转让，则双方应当以评估价值为基准协商并履行必要的内部审议程序。

#### （4）关键管理人员报酬

| 项目         | 2017 年 1-6 月     |                | 2016 年度          |                | 2015 年度          |                | 2014 年度           |                 |
|------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|-------------------|-----------------|
|            | 金额（元）            | 比例             | 金额（元）            | 比例             | 金额（元）            | 比例             | 金额（元）             | 比例              |
| 关键管理人员报酬   | 1,986,918        | 1.7393%        | 4,587,471        | 2.5736%        | 4,909,424        | 1.4450%        | 4,565,607         | 7.1226%         |
| 关键管理人员股份支付 | -                | -              | -                | -              | -                | -              | 9,504,352         | 14.8272%        |
| <b>合计</b>  | <b>1,986,918</b> | <b>1.7393%</b> | <b>4,587,471</b> | <b>2.5736%</b> | <b>4,909,424</b> | <b>1.4450%</b> | <b>14,069,959</b> | <b>21.9498%</b> |

注：上述比例为关键管理人员报酬占当期利润总额的比重

## (5) 现金池计划

2011年1月6日，新希望财务有限公司和中国农业银行股份有限公司四川省分行为发行人设立人民币现金池（现金管理）计划。通过该计划，发行人的子公司将其每日盈余资金定时划转至发行人在新希望财务有限公司开立的存款账户中。发行人按照现金池计划约定的存款/借款利率向子公司支付/收取利息。除子公司外，部分关联公司也参与了发行人的现金池计划，相关安排同子公司。关联公司于现金池存款利率为中国人民银行活期存款基准利率，关联公司于现金池借款利率为中国人民银行贷款基准利率上浮10%。

## ① 现金池计划与关联公司交易额（单位：元）

|               | 2017年1-6月   | 2016年度      | 2015年度      | 2014年度      |
|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 现金池存款日平均交易额   | 8,573,238   | 13,280,881  | 15,139,990  | 9,489,386   |
| 现金池存款日最高交易金额  | 170,107,512 | 695,269,027 | 483,839,339 | 142,493,592 |
| 现金池计划向关联方提供借款 | -           | 209,700,000 | 384,290,000 | 478,019,867 |
| 关联方偿还现金池借款    | -           | 289,700,000 | 532,290,000 | 250,019,867 |
| 现金池借款利息收入     | -           | 3,614,159   | 19,751,089  | 10,982,850  |

注1：现金池存款日平均交易额为本公司通过现金池计划从关联公司归集和下拨给关联公司交易额之和的日平均值。

注2：现金池存款日最高交易金额为本公司通过现金池计划从关联公司归集和下拨给关联公司交易额之和的日最高值。

## ② 现金池计划中关联公司余额（单位：元）

| 应收关联公司资金池借款 | 2017年6月30日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 四川新希望贸易有限公司 | -          | -           | 80,000,000  | 228,000,000 |

| 应付关联公司资金池借款 | 2017年6月30日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 四川新希望贸易有限公司 | -          | 73,599,158  | 64,056,138  | 543,267     |
| 北京大黍        | -          | -           | 23,873,460  | -           |
| 新希望营养制品     | -          | 3,145,827   | 3,282,752   | -           |

| 应付关联公司资金池借款 | 2017年6月30日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 新希望云优选      | -          | 340,927     | 1,364,085   | -           |
| 四川何不做美      | -          | 377,950     | 1,101,209   | -           |
| 新希望鲜生活      | -          | 279,024     | 620,755     | -           |
| 合计          | -          | 77,742,886  | 94,298,399  | 543,267     |

注 1：北京大黍于 2016 年由关联方成为发行人子公司。

注 2：新希望营养制品、新希望云优选、四川何不做美和新希望鲜生活于 2015 年成为发行人关联方。

截至本招股说明书签署日，上述关联公司已全部退出发行人的现金池计划，上述款项也全额付清。

(6)存放于新希望财务有限公司存款和从新希望财务有限公司获得借款(单位：元)

与新希望财务有限公司交易额：

|                 | 2017年1-6月   | 2016年度      | 2015年度      | 2014年度        |
|-----------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
| 存款日平均交易额        | 33,194,653  | 37,135,586  | 35,992,535  | 36,494,559    |
| 存款日最高交易金额       | 278,523,900 | 379,322,845 | 639,746,162 | 1,015,691,600 |
| 存款利息收入          | 2,010,508   | 2,144,759   | 2,084,098   | 2,491,713     |
| 借款利息支出          | 5,066,811   | 12,889,488  | 25,211,727  | 5,152,257     |
| 取得借款            | 50,000,000  | 450,000,000 | 611,000,000 | 160,000,000   |
| 偿还借款            | 100,000,000 | 300,000,000 | 571,000,000 | 180,000,000   |
| 融资租入机器设备支付租赁费   | 3,667,200   | 7,334,399   | 5,500,800   | -             |
| 售后租回机器设备取得的出售收入 | -           | -           | 20,000,000  | -             |

与新希望财务有限公司交易余额情况：

|      | 2017年6月30日  | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 货币资金 | 231,021,103 | 399,383,762 | 155,550,661 | 108,053,255 |
| 短期借款 | 230,000,000 | 280,000,000 | 130,000,000 | 90,000,000  |

|            | 2017年6月30日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 应付利息       | 153,438    | 165,458     | 37,010      | 196,978     |
| 一年内到期非流动负债 | 5,371,158  | 7,129,671   | 6,560,386   | -           |
| 长期借款       | 30,000,000 | 30,000,000  | 30,000,000  | 30,000,000  |
| 长期应付款      | -          | 1,446,855   | 8,409,808   | -           |
| 其他应付款      | 780        | 780         | 750         | -           |

### (7) 注册商标许可

报告期内，新希望集团有限公司无偿许可发行人及其子公司使用第13089815号注册商标。根据发行人与新希望集团有限公司于2017年3月签署的《商标转让合同》，新希望集团有限公司将其上述注册商标无偿转让给发行人；目前尚在办理转让过程中。

## 2、报告期内偶发性关联交易

### (1) 关联担保

单位：元

| 2017年1-6月 |                         |             |            |            |        |
|-----------|-------------------------|-------------|------------|------------|--------|
| 被担保方      | 担保方                     | 担保金额        | 担保起始日      | 担保到期日      | 是否履行完毕 |
| 发行人       | 南方希望                    | 20,000,000  | 2017年4月5日  | 2017年9月5日  | 否      |
| 发行人       | 南方希望                    | 200,000,000 | 2016年8月26日 | 2017年8月25日 | 否      |
| 发行人       | 南方希望                    | 99,990,000  | 2016年9月21日 | 2017年9月20日 | 否      |
| 发行人       | 南方希望                    | 50,000,000  | 2017年3月24日 | 2018年3月22日 | 否      |
| 新华西乳业     | 新希望集团有限公司/成都新希望实业投资有限公司 | 57,000,000  | 2016年3月16日 | 2026年3月16日 | 否      |
| 2016年度    |                         |             |            |            |        |
| 被担保方      | 担保方                     | 担保金额        | 担保起始日      | 担保到期日      | 是否履行完毕 |
| 发行人       | 南方希望                    | 200,000,000 | 2016年8月26日 | 2017年8月25日 | 否      |
| 发行人       | 南方希望                    | 99,990,000  | 2016年9月21日 | 2017年9月20日 | 否      |
| 发行人       | 南方希望                    | 60,000,000  | 2016年9月1日  | 2017年3月1日  | 是      |

|               |                         |              |              |              |               |
|---------------|-------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| 发行人           | 南方希望                    | 60,000,000   | 2016年7月27日   | 2017年1月26日   | 是             |
| 发行人           | 南方希望                    | 50,000,000   | 2016年12月22日  | 2017年3月22日   | 是             |
| 发行人           | 南方希望                    | 20,000,000   | 2016年9月5日    | 2017年3月3日    | 是             |
| 新华西乳业         | 新希望集团有限公司/成都新希望实业投资有限公司 | 57,000,000   | 2016年3月16日   | 2026年3月16日   | 否             |
| <b>2015年度</b> |                         |              |              |              |               |
| <b>被担保方</b>   | <b>担保方</b>              | <b>担保金额</b>  | <b>担保起始日</b> | <b>担保到期日</b> | <b>是否履行完毕</b> |
| 发行人           | 南方希望                    | 60,000,000   | 2015年2月26日   | 2016年2月26日   | 是             |
| 发行人           | 南方希望                    | 50,000,000   | 2015年3月26日   | 2016年3月25日   | 是             |
| 发行人           | 南方希望                    | 30,000,000   | 2015年4月20日   | 2016年4月19日   | 是             |
| 发行人           | 南方希望                    | 30,000,000   | 2015年5月5日    | 2016年5月5日    | 是             |
| 发行人           | 南方希望                    | 20,000,000   | 2015年9月1日    | 2016年9月1日    | 是             |
| 发行人           | 南方希望                    | 10,000,000   | 2015年12月30日  | 2016年6月30日   | 是             |
| 香港贸易          | 发行人                     | 15,000,000美元 | 2015年7月13日   | 2016年7月19日   | 是             |
| 香港贸易          | 发行人                     | 11,000,000美元 | 2015年3月30日   | 2016年1月5日    | 是             |
| 上海嘉外          | 发行人                     | 6,600,000美元  | 2015年6月3日    | 2016年7月5日    | 是             |
| <b>2014年度</b> |                         |              |              |              |               |
| <b>被担保方</b>   | <b>担保方</b>              | <b>担保金额</b>  | <b>担保起始日</b> | <b>担保到期日</b> | <b>是否履行完毕</b> |
| 发行人           | 南方希望                    | 60,000,000   | 2014年2月27日   | 2015年2月27日   | 是             |
| 发行人           | 南方希望                    | 30,000,000   | 2014年4月18日   | 2015年4月17日   | 是             |
| 发行人           | 南方希望                    | 30,000,000   | 2014年4月21日   | 2015年4月21日   | 是             |
| 发行人           | 南方希望                    | 30,000,000   | 2014年4月30日   | 2015年4月29日   | 是             |
| 发行人           | 南方希望                    | 10,000,000   | 2014年5月15日   | 2015年5月15日   | 是             |
| 发行人           | 南方希望                    | 30,000,000   | 2014年5月30日   | 2015年5月29日   | 是             |
| 发行人           | 南方希望                    | 20,000,000   | 2014年6月11日   | 2015年6月10日   | 是             |
| 发行人           | 南方希望                    | 20,000,000   | 2014年6月20日   | 2015年6月19日   | 是             |
| 发行人           | 南方希望                    | 43,000,000   | 2014年6月27日   | 2015年6月26日   | 是             |
| 发行人           | 南方希望                    | 100,000,000  | 2014年7月17日   | 2015年7月17日   | 是             |
| 发行人           | 南方希望                    | 40,000,000   | 2014年7月31日   | 2015年7月30日   | 是             |

|     |      |            |             |             |   |
|-----|------|------------|-------------|-------------|---|
| 发行人 | 南方希望 | 20,000,000 | 2014年9月5日   | 2015年9月5日   | 是 |
| 发行人 | 南方希望 | 20,000,000 | 2014年9月9日   | 2015年9月9日   | 是 |
| 发行人 | 南方希望 | 20,000,000 | 2014年9月26日  | 2015年9月25日  | 是 |
| 发行人 | 南方希望 | 60,000,000 | 2014年9月27日  | 2015年9月27日  | 是 |
| 发行人 | 南方希望 | 88,000,000 | 2014年10月27日 | 2015年4月27日  | 是 |
| 发行人 | 南方希望 | 20,000,000 | 2014年10月30日 | 2015年9月25日  | 是 |
| 发行人 | 南方希望 | 80,000,000 | 2014年11月7日  | 2015年11月6日  | 是 |
| 发行人 | 南方希望 | 48,000,000 | 2014年11月12日 | 2015年11月11日 | 是 |
| 发行人 | 南方希望 | 20,000,000 | 2014年11月28日 | 2015年11月27日 | 是 |
| 发行人 | 南方希望 | 50,000,000 | 2014年12月5日  | 2015年12月4日  | 是 |

## (2) 非金融关联方借款

### ① 从非金融关联方获得借款：

发行人 2017 年没有从非金融关联方获得借款。2014 年至 2016 年从非金融关联方获得借款的情况如下：

单位：元

|                 | 2016年1月1日余额      | 2016年借入  | 2016年偿还          | 2016年12月31日余额 |
|-----------------|------------------|----------|------------------|---------------|
| 新希望(天津)商业保理有限公司 | 1,500,000        | -        | 1,500,000        | -             |
| <b>合计</b>       | <b>1,500,000</b> | <b>-</b> | <b>1,500,000</b> | <b>-</b>      |

|                 | 2015年1月1日余额 | 2015年借入   | 2015年偿还     | 2015年12月31日余额 |
|-----------------|-------------|-----------|-------------|---------------|
| 新希望集团有限公司       | 18,000,000  | -         | 18,000,000  | -             |
| 四川新希望房地产开发有限公司  | 137,702,502 | 3,965,597 | 141,668,099 | -             |
| 新希望(天津)商业保理有限公司 | -           | 1,500,000 | -           | 1,500,000     |

|    | 2015年1月1日<br>余额 | 2015年借入   | 2015年偿还     | 2015年12月31<br>日余额 |
|----|-----------------|-----------|-------------|-------------------|
| 合计 | 155,702,502     | 5,465,597 | 159,668,099 | 1,500,000         |

|                    | 2014年1月<br>1日余额 | 2014年借入     | 2014年偿还     | 2014年12月31<br>日余额 |
|--------------------|-----------------|-------------|-------------|-------------------|
| 新希望集团有限公司          | 18,000,000      | -           | -           | 18,000,000        |
| 四川新希望房地产开发有<br>限公司 | 22,812,209      | 149,233,486 | 34,343,193  | 137,702,502       |
| 四川新希望贸易有限公司        | 179,722,043     | -           | 179,722,043 | -                 |
| 合计                 | 220,534,252     | 149,233,486 | 214,065,236 | 155,702,502       |

上述从非金融关联方获得借款产生的利息支出如下：

单位：元

|      | 2017年1~6月 | 2016年度 | 2015年度    | 2014年度    |
|------|-----------|--------|-----------|-----------|
| 利息支出 | -         | -      | 5,276,259 | 7,716,719 |

## ② 向非金融关联方提供借款

单位：元

| 关联方             | 2017年1月1<br>日余额 | 本期借出    | 本期收回       | 2017年6月30<br>日余额 |
|-----------------|-----------------|---------|------------|------------------|
| 香港贸易            | 34,033,595      | 607,298 | 34,640,893 | -                |
| 广州市朴诚乳业<br>有限公司 | 13,500,000      | -       | 13,500,000 | -                |
| 合计              | 47,533,595      | 607,298 | 48,140,893 | -                |

| 关联方             | 2016年1月1<br>日余额 | 本年借出        | 本年收回        | 2016年12月31<br>日余额 |
|-----------------|-----------------|-------------|-------------|-------------------|
| 四川新希望贸易<br>有限公司 | -               | 290,435,788 | 290,435,788 | -                 |
| 新希望营养制品         | 10,072,831      | 135,230     | 10,208,061  | -                 |
| 香港贸易            | 31,032,575      | 6,705,941   | 3,704,921   | 34,033,595        |
| 四川何不傲美          | -               | 6,298       | 6,298       | -                 |
| 广州市朴诚乳业<br>有限公司 | -               | 13,500,000  | -           | 13,500,000        |
| 合计              | 41,105,406      | 310,783,257 | 304,355,068 | 47,533,595        |

| 关联方         | 2015年1月1日<br>余额   | 本年借出               | 本年收回               | 2015年12月31<br>日余额 |
|-------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| 四川新希望贸易有限公司 | 61,590,874        | -                  | 61,590,874         | -                 |
| 新希望营养制品     | -                 | 40,072,831         | 30,000,000         | 10,072,831        |
| 香港贸易        | -                 | 31,032,575         | -                  | 31,032,575        |
| 四川何不做美      | -                 | 2,940,210          | 2,940,210          | -                 |
| 上海嘉外        | -                 | 60,127,266         | 60,127,266         | -                 |
| 四川新希望实业有限公司 | 11,405            | 4,562              | 15,967             | -                 |
| <b>合计</b>   | <b>61,602,279</b> | <b>134,177,444</b> | <b>154,674,317</b> | <b>41,105,406</b> |

| 关联方         | 2014年1月1日<br>余额    | 本年借出               | 本年收回               | 2014年12月31<br>日余额 |
|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| 四川新希望贸易有限公司 | -                  | 345,750,162        | 284,159,288        | 61,590,874        |
| 四川新希望实业有限公司 | 100,244,444        | 27,372             | 100,260,411        | 11,405            |
| <b>合计</b>   | <b>100,244,444</b> | <b>345,777,534</b> | <b>384,419,699</b> | <b>61,602,279</b> |

注：发行人于2016年6月和11月通过中国农业银行股份有限公司成都总府支行向广州市朴诚乳业有限公司借出的委托贷款。该委托贷款本金为人民币13,500,000元，期限为一年，贷款利率为人民银行公布同档次基准利率，广州市朴诚乳业有限公司以其生产用机器设备向发行人进行了抵押。

截至本招股说明书出具日，香港贸易、广州市朴诚乳业有限公司已经全部偿还相应借款。

上述向非金融关联方提供借款产生的利息收入如下：

单位：元

|      | 2017年1~6月 | 2016年度    | 2015年度    | 2014年度    |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 利息收入 | 641,554   | 6,689,550 | 5,557,523 | 7,935,222 |

### (3) 关联方资金往来

#### ① 从关联方获得资金往来

单位：元

| 关联方       | 2017年1月1<br>日余额 | 本期借入   | 本期偿还   | 2017年6月30<br>日余额 |
|-----------|-----------------|--------|--------|------------------|
| 新希望集团有限公司 | 4,844           | 72,892 | 77,736 | -                |

|                    |                   |                  |                   |                |
|--------------------|-------------------|------------------|-------------------|----------------|
| 上海嘉外               | 10,853            | 33,947           | 35,226            | 9,574          |
| 草根知本集团有限公司         | 19,969,541        | 7,249,142        | 27,218,683        | -              |
| 草根同创资本(北京)有限公司     | 534,306           | 297,900          | 226,242           | 605,964        |
| 新希望财务有限公司          | 780               | -                | -                 | 780            |
| 新希望六和股份有限公司及其下属子公司 | 256               | 150,685          | 150,941           | -              |
| 新希望云优选             | 1,214             | 7,286            | 8,500             | -              |
| 杭州鲜生活冷链物流有限公司      | 1,057,425         | -                | 1,057,425         | -              |
| 河北冷链物流鲜生活冷链物流有限公司  | 1,003,293         | -                | 1,003,293         | -              |
| 浙江中澳现代产业园有限公司      | -                 | 144,961          | 135,461           | 9,500          |
| 昆明新希望鲜生活商贸有限公司     | -                 | 10,606           | -                 | 10,606         |
| <b>合计</b>          | <b>22,582,512</b> | <b>7,967,419</b> | <b>29,913,507</b> | <b>636,424</b> |

| 关联方                | 2016年1月1日余额 | 本年借入       | 本年偿还      | 2016年12月31日余额 |
|--------------------|-------------|------------|-----------|---------------|
| 四川新希望贸易有限公司        | 162,856     | -          | 162,856   | -             |
| 新希望集团有限公司          | 3,389,840   | 37,555     | 3,422,551 | 4,844         |
| 上海嘉外               | -           | 108,900    | 98,047    | 10,853        |
| 草根知本集团有限公司         | -           | 19,993,889 | 24,348    | 19,969,541    |
| 草根同创资本(北京)有限公司     | -           | 913,003    | 378,697   | 534,306       |
| 新希望财务有限公司          | 750         | 30         | -         | 780           |
| 成都新希望菁卉房地产开发有限公司   | 4,000,000   | -          | 4,000,000 | -             |
| 四川新希望房地产开发有限公司     | -           | -          | -         | -             |
| 新希望鲜生活             | 4,530       | -          | 4,530     | -             |
| 新希望六和股份有限公司及其下属子公司 | -           | 256        | -         | 256           |
| 新希望云优选             | -           | 1,214      | -         | 1,214         |
| 杭州鲜生活冷链物流有限公司      | -           | 1,057,425  | -         | 1,057,425     |

|               |                  |                   |                  |                   |
|---------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| 河北鲜生活冷链物流有限公司 | -                | 1,003,293         | -                | 1,003,293         |
| <b>合计</b>     | <b>7,557,976</b> | <b>23,115,565</b> | <b>8,091,029</b> | <b>22,582,512</b> |

| 关联方                | 2015年1月1日余额        | 本年借入               | 本年偿还               | 2015年12月31日余额    |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| 四川新希望贸易有限公司        | 26,284,806         | 339,006,515        | 365,128,465        | 162,856          |
| 新希望集团有限公司          | 109,855,425        | 98,389,840         | 204,855,425        | 3,389,840        |
| 新希望财务有限公司          | -                  | 750                | -                  | 750              |
| 成都新希望菁卉房地产开发有限公司   | 6,852,349          | -                  | 2,852,349          | 4,000,000        |
| 四川新希望房地产开发有限公司     | 3,704,920          | -                  | 3,704,920          | -                |
| 新希望鲜生活             | -                  | 4,530              | -                  | 4,530            |
| 新希望六和股份有限公司及其下属子公司 | 3,244              | -                  | 3,244              | -                |
| <b>合计</b>          | <b>146,700,744</b> | <b>437,401,635</b> | <b>576,544,403</b> | <b>7,557,976</b> |

| 关联方                | 2014年1月1日余额        | 本年借入              | 本年偿还               | 2014年12月31日余额      |
|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| 四川新希望贸易有限公司        | -                  | 26,284,806        | -                  | 26,284,806         |
| 新希望集团有限公司          | 209,855,425        | 49,244            | 100,049,244        | 109,855,425        |
| 成都新希望菁卉房地产开发有限公司   | -                  | 6,852,349         | -                  | 6,852,349          |
| 四川新希望房地产开发有限公司     | 3,679,617          | 25,303            | -                  | 3,704,920          |
| 新希望六和股份有限公司及其下属子公司 | -                  | 3,244             | -                  | 3,244              |
| <b>合计</b>          | <b>213,535,042</b> | <b>33,214,946</b> | <b>100,049,244</b> | <b>146,700,744</b> |

## ② 向关联方提供资金往来

单位：元

| 关联方                | 2017年1月1日余额      | 本期借出              | 本期收回              | 2017年6月30日余额 |
|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| 新希望云优选             | 54,592           | 144,847           | 199,439           | -            |
| 新希望鲜生活             | 2,693,069        | 9,175,872         | 11,868,941        | -            |
| New Century        | 1,062,519        | -                 | 1,062,519         | -            |
| New Hope Dairy     | 2,600            | -                 | 2,600             | -            |
| Universal Dairy    | 21,806           | -                 | 21,806            | -            |
| 鲜生活冷链物流有限公司        | 444,816          | 22,747            | 467,563           | -            |
| 新希望(天津)商业保理有限公司    | 23,200           | -                 | 23,200            | -            |
| 南方希望               | 29,554           | -                 | 29,554            | -            |
| 四川新希望调味品有限公司       | 97,743           | 28,802            | 126,545           | -            |
| 新希望六和股份有限公司及其下属子公司 | 31,957           | 1,484,350         | 1,516,307         | -            |
| 华西乳业               | 662,469          | -                 | 662,469           | -            |
| 四川鼎晟资产管理有限责任公司     | 5,000            | -                 | 5,000             | -            |
| 昆明新希望鲜生活商贸有限公司     | 1,070,271        | -                 | 1,070,271         | -            |
| 青岛新希望鲜生活商贸有限公司     | 325,580          | -                 | 325,580           | -            |
| 西藏恒业峰实业有限公司        | 54,886           | -                 | 54,886            | -            |
| 新蓉科技               | 22,260           | 974,616           | 996,876           | -            |
| <b>合计</b>          | <b>6,602,322</b> | <b>11,831,234</b> | <b>18,433,556</b> | -            |

| 关联方            | 2016年1月1日余额 | 本年借出      | 本年收回       | 2016年12月31日余额 |
|----------------|-------------|-----------|------------|---------------|
| 四川新希望贸易有限公司    | 30,121,948  | -         | 30,121,948 | -             |
| 新希望云优选         | 34,300      | 740,191   | 719,899    | 54,592        |
| 新希望鲜生活         | 36,137      | 2,710,104 | 53,172     | 2,693,069     |
| New Century    | 2,931       | 1,059,588 | -          | 1,062,519     |
| New Hope Dairy | 2,600       | -         | -          | 2,600         |

| 关联方                | 2016年1月1日余额       | 本年借出              | 本年收回              | 2016年12月31日余额    |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Universal Dairy    | 21,806            | -                 | -                 | 21,806           |
| 北京未来星宇电子商务有限公司     | 7,000             | -                 | 7,000             | -                |
| 草根知本集团有限公司         | 6,767             | -                 | 6,767             | -                |
| 草根同创资本(北京)有限公司     | 15,223,094        | -                 | 15,223,094        | -                |
| 鲜生活冷链物流有限公司        | -                 | 444,816           | -                 | 444,816          |
| 新希望(天津)商业保理有限公司    | -                 | 3,046,400         | 3,023,200         | 23,200           |
| 香港贸易               | 4,166,465         | -                 | 4,166,465         | -                |
| 南方希望               | -                 | 29,554            | -                 | 29,554           |
| 四川新希望调味品有限公司       | -                 | 847,453           | 749,710           | 97,743           |
| 新希望六和股份有限公司及其下属子公司 | 54,690            | -                 | 22,733            | 31,957           |
| 华西乳业               | 19,870            | 642,599           | -                 | 662,469          |
| 四川鼎晟资产管理有限责任公司     | 5,000             | -                 | -                 | 5,000            |
| 昆明新希望鲜生活商贸有限公司     | -                 | 1,070,271         | -                 | 1,070,271        |
| 青岛新希望鲜生活商贸有限公司     | -                 | 325,580           | -                 | 325,580          |
| 西藏恒业峰实业有限公司        | -                 | 54,886            | -                 | 54,886           |
| 新蓉科技               | -                 | 22,260            | -                 | 22,260           |
| <b>合计</b>          | <b>49,702,608</b> | <b>10,993,702</b> | <b>54,093,988</b> | <b>6,602,322</b> |

| 关联方                | 2015年1月1日余额   | 本年借出               | 本年收回               | 2015年12月31日余额     |
|--------------------|---------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| 四川新希望贸易有限公司        | 5,076         | 30,123,948         | 7,076              | 30,121,948        |
| 新希望云优选             | -             | 8,164,972          | 8,130,672          | 34,300            |
| 新希望鲜生活             | -             | 5,014,559          | 4,978,422          | 36,137            |
| 新希望营养制品            | -             | 22,333             | 22,333             | -                 |
| 北京大黍               | -             | 1,293,172          | 1,293,172          | -                 |
| New Century        | -             | 2,931              | -                  | 2,931             |
| New Hope Dairy     | -             | 2,600              | -                  | 2,600             |
| Universal Dairy    | -             | 21,806             | -                  | 21,806            |
| 北京未来星宇电子商务有限公司     | -             | 21,695             | 14,695             | 7,000             |
| 草根知本集团有限公司         | -             | 28,634,748         | 28,627,981         | 6,767             |
| 草根同创资本(北京)有限公司     | -             | 32,062,076         | 16,838,982         | 15,223,094        |
| 香港贸易               | -             | 113,701,215        | 109,534,750        | 4,166,465         |
| 新希望六和股份有限公司及其下属子公司 | 17,880        | 54,690             | 17,880             | 54,690            |
| 华西乳业               | -             | 19,870             | -                  | 19,870            |
| 四川鼎晟资产管理有限责任公司     | -             | 5,000              | -                  | 5,000             |
| <b>合计</b>          | <b>22,956</b> | <b>219,145,615</b> | <b>169,465,963</b> | <b>49,702,608</b> |

| 关联方                | 2014年1月1日余额  | 本年借出          | 本年收回         | 2014年12月31日余额 |
|--------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| 四川新希望贸易有限公司        | -            | 5,076         | -            | 5,076         |
| 四川新希望实业有限公司        | 9,124        | -             | 9,124        | -             |
| 新希望六和股份有限公司及其下属子公司 | -            | 17,880        | -            | 17,880        |
| <b>合计</b>          | <b>9,124</b> | <b>22,956</b> | <b>9,124</b> | <b>22,956</b> |

③发行人对受托支付方式取得的银行借款向关联方进行周转的情况

报告期内发行人取得银行借款后存在向子公司和关联方之间进行资金划转以及子公司和关联方取得借款后存在与发行人之间进行资金划转的行为。2014年、2015年、2016年、2017年1-6月，发行人与新希望贸易之间的发生金额分别为6.67亿元、14.98亿元、13.25亿元、0亿元；新希望集团与发行人之间的发生额分别为11.05亿元、8.80亿元、0亿元、0亿元。

(4) 出售资产

①2015年7月转让香港贸易100%股权

2015年7月5日，新希望乳业控股有限公司召开董事会，一致同意公司将其持有的香港贸易100%的股份以投资额美金200万元折合人民币1,233.76万元转让给草根知本有限公司。转让时香港贸易处于亏损状态，因此双方协商按照投资成本作价。2015年7月，新希望乳业控股有限公司与草根知本有限公司就上述股权转让事项签署《股权转让协议》。本次股权转让完成后，发行人不再持有香港贸易的股权。

②2015年7月转让上海嘉外51%股权

2015年7月，新希望乳业控股有限公司与草根知本有限公司签署《股权转让协议》，双方同意新希望乳业控股有限公司以1,020万元价款向草根知本有限公司转让其持有的上海嘉外51%的股权，由于转让时上海嘉外处于亏损状态，因此双方协商按照投资成本作价。本次股权转让完成后，发行人不再持有上海嘉外股权。

③2015年7月转让新希望鲜生活80.5%股权

2015年7月，新希望乳业控股有限公司与草根知本有限公司签署《股权转让协议》，双方同意新希望乳业控股有限公司以其实缴注册资本1,180万元作为对价向草根知本有限公司出售其持有的新希望鲜生活80.5%的股权，在本协议签署之日起草根知本有限公司同意按新希望鲜生活章程规定的缴纳期限以现金方式缴足标的股权还未实缴的注册资本430万元。由于转让时新希望鲜生活处于亏损状态，因此双方协商按照投资成本作价。本次股权转让完成后，发行人不再持有新希望鲜生活的股权。

#### ④2015年7月转让新希望云优选70%股权

2015年7月，新希望乳业控股有限公司与草根知本有限公司签署《股权转让协议》，双方同意新希望乳业控股有限公司以其实缴注册资本人民币385万元作为对价向草根知本有限公司出售其持有的新希望云优选70%的股权，在本协议签署之日起草根知本有限公司同意按新希望云优选章程规定的缴纳期限以现金方式缴足标的股权还未实缴的注册资本315万元。由于转让时新希望云优选处于亏损状态，因此双方协商按照投资成本作价。本次股权转让完成后，发行人持有新希望云优选的8.5%的股权。

#### ⑤2015年7月转让四川何不做美互动科技有限公司51%股权

2015年7月，新希望乳业控股有限公司与草根知本有限公司签署《股权转让协议》，双方同意新希望乳业控股有限公司向草根知本有限公司出售其持有的四川何不做美互动科技有限公司51%的股权，在本协议签署之日起草根知本有限公司同意按四川何不做美互动科技有限公司章程规定的缴纳期限以现金方式缴足标的股权还未实缴的注册资本510万元。由于转让时四川何不做美互动科技有限公司处于亏损状态且新希望乳业控股有限公司尚未实际缴纳出资，因此双方协商零对价，由草根知本有限公司履行出资义务。本次股权转让完成后，发行人不再持有四川何不做美互动科技有限公司的股权。

#### ⑥2015年8月转让新希望营养制品60%股权

2015年6月29日，新希望乳业控股有限公司召开董事会，一致同意新希望乳业控股有限公司将其持有的新希望营养制品60%股权以人民币16,000,000元转让给草根知本有限公司。2015年8月，新希望乳业控股有限公司与草根知本

有限公司就上述股权转让事项签署《股权转让协议》。由于转让时新希望营养制品处于亏损状态，因此双方协商按照投资成本作价。本次股权转让完成后，发行人不再持有新希望营养制品股权。

⑦2015年9月转让华西乳业100%股权

2015年9月，新希望乳业控股有限公司与南方希望签署《股权转让协议》，双方约定南方希望以24,998.93万元受让新希望乳业控股有限公司持有的华西乳业100%的股权；本次股权转让对价以四川良政资产评估有限公司出具的《评估报告》（川良政评报字（2015）第0902号）为基础确定。本次股权转让完成后，发行人不再持有华西乳业股权。

⑧2016年12月转让冷链体系公司股权

2016年11月24日，新希望乳业控股有限公司召开董事会，一致同意将直接或间接持有的冷链公司的全部股权，转让给鲜生活冷链物流有限公司，转让价格以评估值为基准作价。

2016年12月12日，昆明雪兰牛奶有限责任公司与鲜生活冷链物流有限公司签署《股权转让协议》，双方同意根据北京国友大正资产评估有限公司以2016年10月31日为基准日出具的《资产评估报告》（大正评报字（2016）第464A号）为基础，确认昆明雪兰牛奶有限责任公司按股权对价人民币770万元向鲜生活冷链物流有限公司出售其持有的云南鲜生活冷链物流有限公司76%股权。

2016年12月12日，新希望乳业控股有限公司与鲜生活冷链物流有限公司签署《股权转让协议》，双方同意根据北京国友大正资产评估有限公司以2016年10月31日为基准日出具《资产评估报告》（大正评报字（2016）第465A号）为基础，确认新希望乳业控股有限公司按股权对价人民币526.19万元向鲜生活冷链物流有限公司出售其持有的新蓉科技100%股权。

2016年12月12日，河北新希望天香乳业有限公司与鲜生活冷链物流有限公司签署《股权转让协议》，双方同意根据北京国友大正资产评估有限公司以2016年10月31日为基准日出具的《资产评估报告》（大正评报字（2016）第463A号）为基础，确认河北新希望天香乳业有限公司按股权对价人民币462.94

万元向鲜生活冷链物流有限公司出售其持有的河北鲜生活冷链物流有限公司78%股权。

2016年12月12日，青岛新希望琴牌乳业有限公司与鲜生活冷链物流有限公司签署《股权转让协议》，双方同意根据北京国友大正资产评估有限公司以2016年11月30日为基准日出具的《资产评估报告》（大正评报字（2016）第467A号）为基础，确认青岛新希望琴牌乳业有限公司按股权对价人民币398.26万元向鲜生活冷链物流有限公司出售其持有的山东鲜生活冷链物流有限公司76%股权。

2016年12月12日，杭州新希望双峰乳业有限公司与鲜生活冷链物流有限公司签署《股权转让协议》，双方同意根据北京国友大正资产评估有限公司以2016年11月30日为基准日出具的《资产评估报告》（大正评报字（2016）第466A号）为基础，确认杭州新希望双峰乳业有限公司按股权对价人民币380万元向鲜生活冷链物流有限公司出售其持有的杭州鲜生活冷链物流有限公司76%股权。

2016年12月12日，四川乳业与鲜生活冷链物流有限公司签署《股权转让协议》，双方同意根据北京国友大正资产评估有限公司以2016年10月31日为基准日出具的《资产评估报告》（大正评报字（2016）第462A号）为基础，确认四川乳业按股权对价人民币1,531.76万元向鲜生活冷链物流有限公司出售其持有成都冷链物流75.75%股权。四川汇翔供应链管理有限公司作为成都冷链物流的控股子公司（成都冷链物流持有四川汇翔供应链管理有限公司67%股权），在本次股权转让过程中一并剥离出发行人体系。

上述股权转让完成后，冷链体系公司已全部从发行人体系剥离。

#### ⑨2017年5月转让新希望营养制品0.75%股权

2017年5月，四川乳业与草根知本签署《股权转让协议》，双方同意四川乳业将其持有的新希望营养制品0.75%股权以人民币20万元对价转让给草根知本，由于转让时新希望营养制品处于亏损状态，因此双方协商按照投资成本作价。

截至本招股说明书签署日，上述①—⑨项股权转让对应款项已经全部收回。

## （5）收购资产

### ① 2015 年 10 月收购昆明市海子乳业有限公司 90%股权

2015 年 9 月 29 日，新希望乳业控股有限公司与南方希望签署《股权转让协议》，以海子乳业 2014 年 12 月 31 日账面净资产值为参考依据，双方同意新希望乳业控股有限公司以 23,288,433.24 元的价格受让南方希望持有的昆明市海子乳业有限公司 90%的股权。本次股权转让完成后，发行人持有昆明市海子乳业有限公司 100%的股权。

### ② 2016 年 3 月收购重庆市天友乳业股份有限公司 42.22%股权

新希望乳业控股有限公司召开股东会，一致同意公司以人民币 10,500 万元的价格受让南方希望持有的重庆市天友乳业股份有限公司 14.777%的股份，以人民币 19,500 万元的价格受让西藏恒业峰实业有限公司持有的重庆市天友乳业股份有限公司 27.443%的股份。2016 年 1 月 8 日，新希望乳业控股有限公司分别与南方希望、西藏恒业峰实业有限公司就上述股权转让事项签署《股份转让协议》，转让价款系根据仲量联行以 2015 年 12 月 31 日为基准日出具的《重庆市天友乳业股份有限公司 100%股东权益公允价值的评估报告》（CON000271440BV-1、2）为基础协商确定。上述股份转让已于 2016 年完成工商变更登记，转让完成后发行人持有重庆市天友乳业股份有限公司 47.22%的股份。

### ③ 2017 年 5 月收购杭州双峰乳业 4.8%股权

2017 年 5 月，发行人与林永裕签署《股权转让协议》，双方同意发行人以人民币 10,425,780 元对价向林永裕收购其持有的杭州双峰乳业 4.8%股权。本次股权转让以北京中企华资产评估有限责任公司按 2016 年 12 月 31 日为评估基准日出具的《评估报告》（中企华评报字[2017]第 3353 号）评估价值为基础协商确定。本次股权转让完成后，发行人持有杭州双峰乳业 100%股权。

### 3、关联方主要应收、应付款项余额情况

除本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联交易”部分已披露的关联方余额外，报告期内其他关联方应收应付款项如下：

① 报告期内，公司应收关联方款项：

单位：元

| 应收账款               | 2017年<br>6月30日 | 2016年<br>12月31日 | 2015年<br>12月31日 | 2014年<br>12月31日 |
|--------------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 新希望集团有限公司          | -              | 331             | -               | 1,524           |
| 新希望云优选             | 76,775         | 4,437,711       | 3,752,733       | -               |
| 新希望云优选（重庆）电子商务有限公司 | -              | 202,306         | -               | -               |
| 新希望鲜生活             | 9,501,106      | 500,336         | -               | -               |
| 昆明新希望鲜生活商贸有限公司     | 1,648,974      | 1,230,486       | -               | -               |
| 青岛新希望鲜生活商贸有限公司     | 51,467         | 1,264,552       | -               | -               |
| 四川何不傲美             | -              | 942,133         | -               | -               |
| 昆明大商汇实业有限公司        | -              | -               | -               | 620             |
| 新希望置业有限公司          | -              | 224             | -               | -               |
| 大连新希望家园房地产有限公司     | -              | 7,293           | -               | -               |
| 四川鼎晟资产管理有限责任公司     | 51,312         | 13,464          | -               | -               |
| 南宁锦官置业有限公司         | -              | 1,347           | -               | -               |
| 南宁大商汇实业有限公司        | -              | 6,844           | -               | -               |
| 南宁汇金商业管理有限公司       | -              | 6,844           | -               | -               |
| 南宁汇商物业服务有限公司       | -              | 2,828           | -               | -               |
| 北京未来星宇电子商务有限公司     | 11,790,788     | 6,670,178       | -               | -               |
| 新希望(天津)商业保理有限公司    | -              | 1,122           | -               | -               |
| 新希望六和股份有限公司及其下属子公司 | 17,170         | 353,464         | 9,709           | 6,974           |
| 永嘉万新尚瑞置业有限公司       | -              | 16,157          | -               | -               |
| 新玖商业发展             | 158,444        | 340,309         | 69,630          | -               |
| 新蓉科技               | 141,184        |                 |                 |                 |
| 成都锦官新城物业管理有限责任公司   | 3,087          | -               | -               | -               |
| 成都市金福猴食品股份有限公司     | 750            | -               | -               | -               |
| 四川新希望实业有限公司        | 42             | -               | -               | -               |
| 牧堡（上海）食品科技有限公司     | 9,720          | -               | -               | -               |

| 应收账款             | 2017年<br>6月30日    | 2016年<br>12月31日   | 2015年<br>12月31日  | 2014年<br>12月31日 |
|------------------|-------------------|-------------------|------------------|-----------------|
| 四川新希望房地产开发有限公司   | 18,000            | -                 | -                | -               |
| 南充新希望置业有限公司      | 400               | -                 | -                | -               |
| 温州新裕置业有限公司       | 3,600             | -                 | -                | -               |
| 湖南新希望鲜生活电子商务有限公司 | 36,038            | -                 | -                | -               |
| <b>合计</b>        | <b>23,508,857</b> | <b>15,997,929</b> | <b>3,832,072</b> | <b>9,118</b>    |

单位：元

| 其他应收款          | 2017年<br>6月30日 | 2016年<br>12月31日 | 2015年<br>12月31日 | 2014年<br>12月31日 |
|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 华西乳业           | 19,870         | -               | -               | -               |
| 四川鼎盛资产管理有限责任公司 | 5,000          | -               | -               | -               |
| <b>合计</b>      | <b>24,870</b>  | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>        |

单位：元

| 预付账款               | 2017年<br>6月30日     | 2016年<br>12月31日  | 2015年<br>12月31日  | 2014年<br>12月31日   |
|--------------------|--------------------|------------------|------------------|-------------------|
| 四川新希望贸易有限公司        | 124,774,712        | 596,935          | 4,000,000        | 24,285,185        |
| 新希望云优选             | -                  | 23,750           | -                | -                 |
| 鲜生活冷链物流有限公司        | -                  | 1,183,510        | -                | -                 |
| 新希望六和股份有限公司及其下属子公司 | 519,470            | 258,730          | -                | 1,651             |
| <b>合计</b>          | <b>125,294,182</b> | <b>2,062,925</b> | <b>4,000,000</b> | <b>24,286,836</b> |

营养饮品向华西乳业提供的资金余额为 19,870 元，该余额为房屋租赁押金；营养饮品向四川鼎盛资产管理根据合同约定缴纳的 5,000 元为预存能源费；以上均为经营性往来。

② 报告期内，公司应付关联方款项：

单位：元

| 应付票据        | 2017年<br>6月30日 | 2016年<br>12月31日 | 2015年<br>12月31日 | 2014年<br>12月31日 |
|-------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 四川新希望贸易有限公司 | -              | -               | -               | 20,000,000      |

| 应付票据 | 2017年<br>6月30日 | 2016年<br>12月31日 | 2015年<br>12月31日 | 2014年<br>12月31日 |
|------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 合计   | -              | -               | -               | 20,000,000      |

单位：元

| 应付账款               | 2017年<br>6月30日 | 2016年<br>12月31日 | 2015年<br>12月31日 | 2014年<br>12月31日 |
|--------------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 四川新希望贸易有限公司        | 9,139,319      | 46,420,864      | 28,171,368      | 49,650,918      |
| 四川何不做美             | -              | -               | 480,000         | -               |
| 新希望六和股份有限公司及其下属子公司 | 3,600          | 45,920          | 822,262         | 1,014,416       |
| 新井物产贸易有限公司         | -              | -               | 1,059           | -               |
| 山东鲜生活冷链物流有限公司      | 1,352,640      | 932,222         | -               | -               |
| 成都冷链物流             | 6,446,272      | -               | -               | -               |
| 云南鲜生活冷链物流有限公司      | 4,032,939      | -               | -               | -               |
| 河北鲜生活冷链物流有限公司      | 2,419,451      | -               | -               | -               |
| 杭州鲜生活冷链物流有限公司      | 1,362,444      | -               | -               | -               |
| 合计                 | 24,756,665     | 47,399,006      | 29,474,689      | 50,665,334      |

单位：元

| 预收账款               | 2017年<br>6月30日 | 2016年<br>12月31日 | 2015年<br>12月31日 | 2014年<br>12月31日 |
|--------------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 新希望鲜生活             | 725            | -               | 17,020          | -               |
| 新希望六和股份有限公司及其下属子公司 | 278            | 19,904          | 78              | -               |
| 北京未来星宇电子商务有限公司     | 157,798        | 697,020         | -               | -               |
| 新蓉科技               | 13,336         | -               | -               | -               |
| 新希望财务有限公司          | 10             | -               | -               | -               |
| 合计                 | 172,147        | 716,924         | 17,098          | -               |

### （三）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

#### 1、关联交易的定价原则

公司报告期内的关联交易遵循了平等、自愿的原则，有关协议所确定的条款公允、合理，关联交易价格未偏离市场独立第三方的价格。

#### 2、经常性关联交易对财务状况与经营成果的影响

##### （1）采购商品

2017年1-6月、2016年度、2015年度和2014年度，公司向关联方采购商品金额分别为21,826.35万元、27,461.07万元、27,909.89万元和33,950.47万元，占营业成本的比重分别为16.12%、10.03%、10.52%和14.01%；2014年至2016年，公司向关联方采购商品金额呈逐年下降趋势，同时占营业成本比重也呈逐年下降趋势。2017年1-6月公司向关联方采购商品金额占营业成本比重有所上升主要原因为2016年12月12日，公司与鲜生活冷链物流有限公司签署了一系列股权转让协议，将下属冷链物流公司转让给鲜生活冷链物流有限公司，从而导致该部分原属内部劳务采购在2017年1-6月计入关联交易，进而导致关联方采购商品金额占营业成本比重有所上升。

##### （2）出售商品

2017年1-6月、2016年度、2015年度和2014年度，公司向关联方出售商品金额分别为4,893.72万元、8,772.20万元、2,590.46万元和45.75万元，占营业收入的比重分别为2.35%、2.16%、0.66%和0.01%；报告期内，公司向关联方出售商品金额及占营业收入比重呈逐年上升趋势，主要是因为公司2015年度将合并报表范围内的新希望鲜生活进行剥离，从而公司向新希望鲜生活出售商品的交易列示为关联交易。

报告期内，公司向关联方出售商品总体金额及占营业收入比重较小，且公司对关联方客户给予与其他客户一致的商务政策，包括产品定价、退换货、付款条件、售后服务等政策。报告期内公司销售同品类产品，公司对关联方客户和非关联方客户的销售价格基本一致，公司不存在通过关联销售向关联方输送利益或关联方向公司输送利益的情况。

##### （3）关联租赁

因办公经营需要,新希望六和股份有限公司于 2014 年至 2016 年向发行人子公司四川新华西乳业租赁位于成都市金石路 376 号新希望中鼎国际 1 栋 A 座的房屋;河北鲜生活冷链物流有限公司于 2016 年 8 月 1 日至 2020 年 7 月 31 日向河北新希望天香乳业有限公司租赁位于保定市满城区南韩村镇新兴工业园的库房;成都冷链物流于 2015 年 4 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日向四川新希望乳业有限公司洪雅阳平分公司租赁位于洪雅县洪川镇临江路 12 号的仓库;发行人子公司营养饮品向华西乳业租赁其位于四川省成都市金石路中鼎国际 2 栋 6 楼 4 号的办公楼;发行人向华西乳业租赁其位于四川省成都市锦江区金石路 366 号中鼎国际 2 栋 18 楼 3 号的办公楼。

上述四处关联租赁价格定价公允,对公司财务状况及经营成果未产生重大不利影响。

#### (4) 现金池计划

2011 年 1 月 6 日,新希望财务有限公司和中国农业银行股份有限公司四川省分行为本公司设立人民币现金池(现金管理)计划。部分关联公司也参与了本公司的现金池计划,将其每日盈余资金划转至本公司在新希望财务有限公司开立的存款帐户中。本公司按照现金池计划约定的存款/借款利率向参与现金池计划的关联公司支付/收取利息。

2017 年 1-6 月、2016 年度、2015 年度和 2014 年度,公司现金池借款利息收入分别为 0.00 万元、361.42 万元、1,975.11 万元和 1,098.29 万元。截至本招股说明书签署日,关联公司全部已经退出本公司的现金池计划,相关款项也全额付清,该情形未对公司财务状况产生重大影响。

#### (5) 存放于新希望财务有限公司存款和从新希望财务有限公司获得贷款

2017 年 1-6 月、2016 年度、2015 年度和 2014 年度,公司存放于新希望财务有限公司存款利息收入分别为 201.05 万元、214.48 万元、208.41 万元和 249.17 万元,从新希望财务有限公司获得贷款利息支出分别为 506.68 万元、1,288.95 万元、2,521.17 万元和 515.23 万元,净利息支出分别为 305.63 万元、1,074.47 万元、2,312.76 万元和 266.05 万元,该情形未对公司财务状况产生重大影响。

### 3、偶发性关联交易对财务状况与经营成果的影响

#### (1) 关联担保

报告期内，公司作为被担保方的关联担保主要为南方希望作为担保方为公司进行担保融资。

2016年3月，新希望集团有限公司及成都新希望实业投资有限公司作为担保方为公司子公司新华西乳业进行了担保。

公司作为担保方的关联担保为2015年公司作为担保方为香港贸易进行的两笔担保及为上海嘉外进行的一笔担保，上述公司作为担保方的关联担保均已到期并履行完毕。

公司的关联担保事项符合公司章程的规定，未对公司财务状况产生重大影响。

## （2）非金融关联方借款

2017年1-6月、2016年度、2015年度和2014年度，公司向非金融关联方提供借款利息收入分别为64.16万元、668.96万元、555.75万元和793.52万元，从非金融关联方获得借款利息支出分别为0.00万元、0.00万元、527.63万元和771.67万元，净利息收入分别为64.16万元、668.96万元、28.13万元和21.85万元，该情形未对公司财务状况产生重大影响。

## 三、规范关联交易的制度安排

公司已建立了完善的公司治理制度，在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《公司章程（草案）》（上市后适用）、《股东大会议事规则》（上市后适用）、《董事会议事规则》（上市后适用）、《独立董事工作制度》（上市后适用）、《关联交易管理制度》（上市后适用）等制度中，规定了管理交易的回避表决制度、决策权限、决策程序等，以保证公司关联交易的公允性，确保关联交易行为不损害公司和全体股东的利益。

### （一）《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》对规范关联交易的安排

本公司《公司章程》第七十七条、第一百零四条规定了股东大会、董事会对关联交易的决策权限，关联股东及关联董事分别在股东大会及董事会审议关联交易时的回避制度，明确了关联交易决策程序。

本公司《股东大会议事规则》第三十条、第三十六条规定了关联股东在股东大会审议关联交易时的回避制度，明确了股东大会对关联交易的决策程序。

本公司《董事会议事规则》第二十二条规定了董事会审议关联交易时的回避制度，明确了董事会对关联交易的决策程序。

本公司《关联交易管理制度》分别从关联人、关联关系和关联交易的界定、关联交易的决策程序、定价原则等方面对公司的关联交易行为作出规定。

## （二）《公司章程（草案）》（上市后适用）对规范关联交易的安排

**第三十七条** 公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反前述规定给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

公司董事会建立对大股东所持股份“占用即冻结”的机制，即发现控股股东侵占公司资产应立即申请司法冻结，凡不能以现金清偿的，通过变现股权偿还侵占资产。公司董事长作为“占用即冻结”机制的第一责任人，财务负责人、董事会秘书协助其做好“占用即冻结”工作。

公司董事、监事、高级管理人员有义务维护公司资金不被控股股东占用。公司董事、高级管理人员协助、纵容控股股东及其附属企业侵占公司资产的，公司董事会应当视情节轻重对直接责任人给予处分和对负有严重责任的董事应提请股东大会予以罢免。

**第四十一条** 公司发生的关联交易（公司获赠现金资产除外，下同）达到下列标准之一的，由股东大会审议：

（一）公司与关联人发生的交易金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，董事会做出决议后将该交易提交股东大会审议。

公司发生“提供财务资助”、“对外担保”、“委托理财”等交易时，应当以发生额作为计算标准，并按照交易事项的类型在连续十二个月内累计计算；公司发生“提供

财务资助”、“对外担保”、“委托理财”之外的其他交易时，应当对标的相关的各项交易按照交易类别在连续十二个月内累计计算。已按照本条规定履行相关审议义务的，不再纳入累计计算范围。

(二) 公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

本条所述“关联交易”，除公司章程第四十条所规定的交易事项外，还包括：购买原材料、燃料、动力；销售产品、商品；提供或者接受劳务；委托或者受托销售；关联方共同投资；其他通过约定可能引起资源或者义务转移的事项；下述关于关联交易所涵盖的相关交易事项除有特别指明外与本条相同。

公司与同一关联人(包括与该关联人受同一主体控制或相互存在股权控制关系的其他关联人)进行的交易，或者与不同关联人进行的与同一交易标的相关的交易，应当按照连续十二个月内累计计算的原则适用前款规定。

**第八十一条** 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决权股份总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

审议关联交易事项，关联关系股东的回避和表决程序如下：

(一) 股东大会审议的某一事项与某股东存在关联关系，该关联股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系；

(二) 股东大会在审议有关关联交易事项时，会议主持人宣布有关关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；

(三) 大会主持人明确宣布关联股东回避，并由非关联股东对关联交易事项进行表决；

(四) 与关联交易事项形成的有关决议，必须由出席会议的非关联股东有表决权股份总数的过半数通过；如该交易事项属特别决议范围，应由出席会议的非关联股东有表决权股份总数的三分之二以上通过；

(五) 关联股东未就关联事项按照上述程序进行关联信息披露和回避的，其表决票

中对于有关关联交易事项的表决归于无效。

**第一百二十一条** 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

**第一百二十六条** 董事会或者其专门委员会应当督导内部审计部门至少每季度对下列事项进行一次检查，出具检查报告并提交董事会。检查发现上市公司存在违法违规、运作不规范等情形的，应当及时向证券交易所报告：

（一）公司募集资金使用、对外担保、关联交易、证券投资、风险投资、对外提供财务资助、购买或者出售资产、对外投资等重大事项的实施情况；

（二）公司大额资金往来以及与董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人及其关联人资金往来情况。

**第一百四十四条** 监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

### （三）《股东大会议事规则》（上市后适用）对规范关联交易的安排

**第三十六条** 公司发生的关联交易（公司获赠现金资产除外，下同）达到下列标准之一的，由股东大会审议：

（一）公司与关联人发生的交易金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，董事会做出决议后将该交易提交股东大会审议。

公司发生“提供财务资助”、“对外担保”、“委托理财”等交易时，应当以发生额作为计算标准，并按照交易事项的类型在连续十二个月内累计计算；公司发生“提供财务资助”、“对外担保”、“委托理财”之外的其他交易时，应当对标的相关的各项交易按照交易类别在连续十二个月内累计计算。已按照本条规定履行相关审议义务的，不再纳入累计计算范围。

（二）公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

上述“关联人”按照有关法律法规、《公司章程》、公司《关联交易管理制度》的规定执行。

本条所述“关联交易”，除《公司章程》第四十条所规定的交易事项外，还包括：购买原材料、燃料、动力；销售产品、商品；提供或者接受劳务；委托或者受托销售；关联双方共同投资；其他通过约定可能引起资源或者义务转移的事项；下述关于关联交易所涵盖的相关交易事项除有特别指明外与本条相同。

公司与同一关联人（包括与该关联人受同一主体控制或相互存在股权控制关系的其他关联人）进行的交易，或者与不同关联人进行的与同一交易标的相关的交易，应当按照连续十二个月内累计计算的原则适用前款规定。

**第三十七条** 公司对外投资达到下列标准之一的，由董事会审议通过后提交股东大会审议批准：

（一）交易涉及的资产总额（同时存在账面值和评估值的，以高者为准）占公司最近一期经审计总资产 30%以上；

（二）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%以上；

（三）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上；

（四）交易的成交金额（包括承担的债务和费用）占公司最近一期经审计净资产 50%以上；

（五）交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上；

（六）公司的对外投资涉及关联交易时，拟与关联人发生的交易金额在人民币 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上。

上述指标涉及的数据如为负值，取绝对值计算。

公司发生上述第（一）至（五）项交易时，应当对标的相关的各项交易在连续十二个月内累计计算。发生上述第（六）项交易时，应当对与同一关联人进行的交易，或者与不同关联人进行的与同一交易标的相关的交易在连续十二个月内累计计算。

已按照本条规定履行相关审议义务的，不再纳入累计计算范围。

**第四十条** 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决权股份总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

审议关联交易事项，关联关系股东的回避和表决程序如下：

（一）股东大会审议的某一事项与某股东存在关联关系，该关联股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系；

（二）股东大会在审议有关关联交易事项时，会议主持人宣布有关关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；

（三）大会主持人明确宣布关联股东回避，并由非关联股东对关联交易事项进行表决；

（四）与关联交易事项形成的有关决议，必须由出席会议的非关联股东有表决权股份总数的过半数通过；如该交易事项属特别决议范围，应由出席会议的非关联股东有表决权股份总数的三分之二以上通过；

（五）关联股东未就关联事项按照上述程序进行关联信息披露和回避的，其表决票中对于有关关联交易事项的表决归于无效。

**第五十一条** 股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有关联关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。

股东大会对提案进行表决时，应当由律师、股东代表与监事代表共同负责计票、监票。

通过网络或其他方式投票的公司股东或其代理人，有权通过相应的投票系统查验自己的投票结果。

#### （四）《董事会议事规则》（上市后适用）对规范关联交易的安排

##### **第五条** 董事会交易事项审批权限

###### （二）关联交易

公司发生的关联交易达到下列标准之一的，应当经董事会审议批准，并及时披露：公司与关联人达成的交易金额低于人民币 3,000 万元或占公司最近一期经审计净资产绝对值的比例低于 5%。

上述“关联人”按照有关法律法规、《公司章程》的相关规定执行。

本条所述“关联交易”，除《公司章程》第四十条所规定的交易事项外，还包括：购买原材料、燃料、动力；销售产品、商品；提供或者接受劳务；委托或者受托销售；关联双方共同投资；其他通过约定可能引起资源或者义务转移的事项；下述关于关联交易所涵盖的相关交易事项除有特别指明外与本条相同。

公司连续十二个月内发生的以下关联交易，应当按照累计计算的原则适用前款规定：

1、与同一关联人（包括于该关联人受同一主体控制或相互存在股权控制关系的其他关联人）进行的交易；

2、与不同关联人进行的与同一交易标的相关的交易。

#### **第十九条 关于委托出席的限制**

委托和受托出席董事会会议应当遵循以下原则：

（一）在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托；

（二）独立董事不得委托非独立董事代为出席，非独立董事也不得接受独立董事的委托；

（三）董事不得在未说明其本人对提案的个人意见和表决意向的情况下全权委托其他董事代为出席，有关董事也不得接受全权委托和授权不明确的委托。

（四）一名董事不得接受超过两名董事的委托，董事也不得委托已经接受两名其他董事委托的董事代为出席。

#### **第二十六条 回避表决**

出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：

- (一) 根据证券监管机构规定和《股票上市规则》应当回避的情形；
- (二) 董事与会议提案所涉及的企业或事项有关联关系而须回避的情形；
- (三) 董事本人认为应当回避的其他情形。

在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

#### (五) 《独立董事工作制度》（上市后适用）对规范关联交易的安排

**第十七条** 为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除具有国家相关法律、法规赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：

(一) 重大关联交易的事前认可权，经独立董事事前认可后，方能提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

(二) 聘用或解聘会计师事务所的提议权，及对公司聘用或解聘会计师事务所的事前认可权；

(三) 向董事会提请召开临时股东大会；

(四) 征集中小股东意见，提出利润分配提案，并直接提交董事会审议；

(五) 提议召开董事会；

(六) 独立聘请外部审计机构和咨询机构；

(七) 在股东大会召开前公开向股东征集投票权，但不得采取有偿或者变相有偿方式进行征集；

(八) 法律、行政法规、部门规章、规范性文件、《公司章程》赋予的其他职权。

独立董事行使上述第(六)职权应当取得全体独立董事同意，相关费用由公司承担；独立董事行使上述其他职权时，应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

本条所称“重大关联交易”（以下所涉及的重大关联交易涵盖范围与本条相

同)是指:

1、公司拟与关联人达成的关联交易(公司提供担保、获赠现金除外)金额在300万元以上或占公司最近经审计净资产(合并报表口径,下同)绝对值的5%以上的;

2、公司为关联人提供担保的。

**第十九条** 独立董事除履行上述职责外,还应当对下列事项向董事会或股东大会发表独立意见:

(一)提名、任免董事;

(二)聘任或解聘高级管理人员;

(三)公司董事、高级管理人员的薪酬;

(四)股权激励计划;

(五)变更募集资金用途;

(六)制定资本公积金转增股本预案;

(七)制定利润分配政策、利润分配方案及现金分红方案;

(八)重大关联交易;

(九)《公司章程》规定的需要由董事会审议后提交股东大会审议的对外担保(不含对合并报表范围内子公司提供担保)事项;

(十)除所适用会计准则变更以外原因所作出的会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正;

(十一)上市公司的财务会计报告被注册会计师出具非标准无保留审计意见;

(十二)会计师事务所的聘用及解聘;

(十三)上市公司管理层收购;

(十四)上市公司重大资产重组;

(十五)上市公司以集中竞价交易方式回购股份;

(十六) 上市公司内部控制评价报告；

(十七) 上市公司承诺相关方的承诺变更方案；

(十八) 上市公司优先股发行对公司各类股东权益的影响；

(十九) 法律、行政法规、部门规章、规范性文件及《公司章程》规定的或中国证监会认定的其他事项；

(二十) 独立董事认为可能损害中小股东权益的事项。

独立董事应当就上述事项以书面方式发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见其理由；无法发表意见及其障碍。

如有关事项属于需要披露的事项，公司应当将独立董事的意见予以公告，独立董事意见分歧无法达成一致时，董事会应当将各独立董事的意见分别披露。

#### (六) 《关联交易管理制度》（上市后适用）对规范关联交易的主要安排

**第五条** 公司拟进行的关联交易由公司职能部门提出议案，议案应就该关联交易的具体事项、定价依据和对公司及股东利益的影响程度做出详细说明。

#### **第六条** 关联交易决策权限

(一) 股东大会：

公司与关联人达成的关联交易（公司提供担保、获赠现金资产除外）金额在3,000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产（合并报表口径，下同）绝对值的5%以上的，此关联交易必须经公司董事会做出决议，并应当按照《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》第8.2.8条的规定聘请具有从事证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或者审计，再将该交易提交股东大会审议。

公司为股东、关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

(二) 董事会：

公司与关联人达成的关联交易（公司提供担保、获赠现金除外）金额在300万

元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值的 0.5%以上的，应当经董事会审议后及时披露。

(三) 总经理（即总裁，下同）：

公司与关联人达成的关联交易（公司提供担保、获赠现金除外）金额未达到 300 万元或占公司最近经审计净资产绝对值的 0.5%以下的，由公司总经理批准。

公司与总经理本人之间的关联交易需经董事会批准。

公司在连续十二个月内发生的交易标的相关的同类交易，应当按照累计计算原则适用本条规定。已经按照十二个月内发生的交易标的相关的同类交易累计计算原则履行相关义务的，不再纳入相关的累计计算范围。

公司在连续十二个月内，与同一关联人进行的交易以及与不同关联人进行的与同一交易标的相关的交易应当按照累计计算原则确定审批权限。上述同一关联人包括与该关联人受同一主体控制或者相互存在股权控制关系的其他关联人。已经按照十二个月内发生的与同一关联人进行的交易以及与不同关联人进行的与同一交易标的相关的交易累计计算原则履行相关义务的，不再纳入相关的累计计算范围。

公司发生的关联交易“提供财务资助”、“委托理财”等事项时，应当以发生额作为计算标准，并按交易事项的类型在连续十二个月内累计计算。

**第七条** 公司不得直接或者通过子公司向董事、监事或者高级管理人员提供借款。

**第八条** 公司与关联人之间的交易应签订书面协议，协议内容应明确、具体。公司应将该协议的订立、变更、终止及履行情况等事项按照有关规定予以披露。

**第九条** 公司关联人与公司签署涉及关联交易的协议，应当采取的回避措施：

(一) 任何个人只能代表一方签署协议；

(二) 关联人不得以任何方式干预公司的决定；

(三) 公司董事会审议关联交易时，该关联交易若与董事个人利益有关或董事个人在关联企业任职或拥有控股权，相关的董事或当事人可以参与该关联事项的审议讨论并提出自己的意见，但不得参与对该关联交易事项表决，其表决权票数不计

入有效表决票数总数，也不得代理其他董事行使表决权。

（四）董事会会议由过半数的非关联董事出席方可举行，董事会会议决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交公司股东大会审议。

（五）股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数，也不得代理其他股东行使表决权。

（六）按法律、行政法规和《公司章程》规定应当回避的。

**第十条** 董事会审议关联交易事项，应保障独立董事及监事参加并发表公允性意见。独立董事或监事认为必要，可以聘请律师、注册会计师或财务顾问就该关联交易事项提供专业意见，有关费用由公司负担。

**第十一条** 公司与关联人首次进行第三条第（一）款第 12 至 16 项所列与日常经营相关的关联交易时，应当按照下述规定履行相应审议程序：

（一）对于首次发生的日常关联交易，公司应当与关联人订立书面协议，根据协议涉及的交易金额履行审批程序；协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议。

（二）已经公司董事会或者股东大会审议通过且正在执行的日常关联交易协议，如果执行过程中主要条款未发生重大变化的，公司应当在年度报告中披露相关协议的实际履行情况，并说明是否符合协议的规定；如果协议在执行过程中主要条款发生重大变化或者协议期满需要续签的，公司应当将新修订或者续签的日常关联交易协议，根据协议涉及的总交易金额履行审批程序，协议没有具体总交易金额的，应当提交股东大会审议。

（三）公司每年新发生的各类日常关联交易数量较多，需要经常订立新的日常关联交易协议等，难以按照本条第（一）项规定将每份协议提交股东大会或者董事会审议的，可以在公布上一年度报告之前，按类别对本公司当年度将发生的日常关联交易总金额进行合理预计，根据预计结果提交股东大会或者董事会审议并披露；对于预计范围内的日常关联交易，公司应当在年度报告中予以分类汇总披露。公司实际执行中超出预计总金额的，应当根据超出量重新提请股东大会或者董事会审议并披露。

（四）公司与关联人签订的日常关联交易协议期限超过三年的，应每三年根据本章

的规定重新履行相关审议程序和披露义务。

**第十二条** 日常关联交易协议应当包括：

- （一）定价政策和依据；
- （二）交易价格；
- （三）交易总量区间或者交易总量的确定方法；
- （四）付款时间和方式；
- （五）与前三年同类日常关联交易实际发生金额的比较。

协议未确定具体交易价格而仅说明参考市场价格的，公司在按照本第十条规定履行披露义务时，应当同时披露实际交易价格、市场价格及其确定方法、两种价格存在差异的原因。

**第十三条** 公司与关联人达成的以下交易，可以免于按照关联交易的规定履行相关义务：

- （一）一方以现金方式认购另一方公开发行的股票、公司债券或企业债券、可转换公司债券或者其他衍生品种；
- （二）一方作为承销团成员承销另一方公开发行的股票、公司债券或企业债券、可转换公司债券或者其他衍生品种；
- （三）一方依据另一方股东大会决议领取股息、红利或者报酬；
- （四）深圳证券交易所认定的其他情况。

**第十四条** 公司因公开招标、公开拍卖等行为导致公司与关联人的关联交易时，公司可以向证券交易所申请豁免按照本制度免于履行股东大会审批义务。

**第十五条** 公司进行关联交易应当签订书面协议，明确关联交易的定价政策。关联交易执行过程中，协议中交易价格等主要条款发生重大变化的，公司应当按变更后的交易金额重新履行相应的审批程序。

**第十六条** 上市公司关联交易定价应当公允，参照下列原则执行：

(一) 交易事项实行政府定价的, 可以直接适用该价格;

(二) 交易事项实行政府指导价的, 可以在政府指导价的范围内合理确定交易价格;

(三) 除实行政府定价或政府指导价外, 交易事项有可比的独立第三方的市场价格或收费标准的, 可以优先参考该价格或标准确定交易价格;

(四) 关联事项无可比的独立第三方市场价格的, 交易定价可以参考关联方与独立于关联方的第三方发生非关联交易价格确定;

(五) 既无独立第三方的市场价格, 也无独立的非关联交易价格可供参考的, 可以合理的构成价格作为定价的依据, 构成价格为合理成本费用加合理利润。

**第十七条** 公司按照第十六条第(三)项、第(四)项或者第(五)项确定关联交易价格时, 可以视不同的关联交易情形采用下列定价方法:

(一) 成本加成法, 以关联交易发生的合理成本加上可比非关联交易的毛利定价。适用于采购、销售、有形资产的转让和使用、劳务提供、资金融通等关联交易;

(二) 再销售价格法, 以关联方购进商品再销售给非关联方的价格减去可比非关联交易毛利后的金额作为关联方购进商品的公平成交价格。适用于再销售者未对商品进行改变外型、性能、结构或更换商标等实质性增值加工的简单加工或单纯的购销业务;

(三) 可比非受控价格法, 以非关联方之间进行的与关联交易相同或类似业务活动所收取的价格定价。适用于所有类型的关联交易;

(四) 交易净利润法, 以可比非关联交易的利润水平指标确定关联交易的净利润。适用于采购、销售、有形资产的转让和使用、劳务提供等关联交易;

(五) 利润分割法, 根据上市公司与其关联方对关联交易合并利润的贡献计算各自应该分配的利润额。适用于各参与方关联交易高度整合且难以单独评估各方交易结果的情况。

**第十八条** 公司关联交易无法按上述原则和方法定价的, 应当披露该关联交易价格的确定原则及其方法, 并对该定价的公允性作出说明。

## 四、报告期内关联交易决策程序履行情况及独立董事就关联交易发表的意见

发行人最近三年一期的关联交易根据市场或协商定价原则并根据公司实际需要进行了，符合正常商业条款及公平原则，交易条件及定价公允，不存在损害公司和非关联股东利益，以及通过关联交易操纵利润的情形。

发行人在有限责任公司阶段尚未制定系统详尽的关联交易制度。乳业控股整体变更后至2017年6月30日发生的关联交易履行了《公司章程》及其他文件规定的程序。就发行人2014年1月1日至2016年12月31日期间的历史关联交易，发行人2017年第二次临时股东大会进行了审议，独立董事根据《公司章程》、《关联交易管理制度》等文件出具了独立意见，对相关关联交易的决策程序及合理性、公允性发表了如下意见：

关联交易遵循了平等、自愿、等价、有偿原则，关联交易的定价以维护公司和股东利益为基本点，交易价格公允、合理，公司决策程序合法有效，遵循市场规律，按照公开、公平、公正的原则确定的，不存在损害公司和中小股东利益的情形。

## 五、控股股东、实际控制人减少关联交易的承诺

发行人控股股东 Universal Dairy Limited 和实际控制人刘永好先生、Liu Chang 女士出具了《减少并规范关联交易承诺函》，承诺如下：

本公司/本人、本公司/本人所控制的公司及关联方将尽最大努力减少或避免与发行人之间的关联交易。在进行确属必要且无法规避的关联交易时，保证按市场化原则和公允定价原则进行公平操作，签署关联交易协议，并按相关法律法规、规范性文件规定履行交易程序及信息披露义务。

本公司/本人作为发行人控股股东/实际控制人，保证将按照法律法规、规范性文件和发行人公司章程的规定，在审议涉及与发行人的关联交易事项时，切实遵守发行人董事会、股东大会进行关联交易表决时的回避程序；严格遵守发行人关联交易的决策制度，确保不损害发行人和其他股东的合法利益；保证不利用在发行人的地位和影响，通过关联交易损害发行人以及其他股东的合法权益。

本公司/本人将促使本公司/本人控制的企业遵守上述承诺，如本公司/本人或本公司/本人控制的企业违反上述承诺而导致发行人或其他股东的权益受到损害，本公司/本人将依法赔偿由此给发行人造成的实际经济损失。

在作为发行人控股股东/实际控制人期间，上述承诺持续有效且不可撤销。

## 六、规范和减少关联交易的措施

发行人在资产、业务、人员、机构、财务等方面均独立于各关联方，具备面向市场的独立运营能力。对于正常的、不可避免的且有利于公司发展的关联交易，发行人将继续遵循公开、公平、公正的市场原则，严格按照有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》、《关联交易管理制度》等有关规定履行决策程序，确保交易价格公允，并给予充分、及时的披露。

本公司已依据有关法律、法规和规范性文件的规定，在《公司章程》、《董事会议事规则》、《股东大会议事规则》、《公司章程（草案）》（上市后适用）、《股东大会议事规则》（上市后适用）、《董事会议事规则》（上市后适用）、《独立董事工作制度》（上市后适用）和《关联交易管理制度》（上市后适用）中对关联交易做出了严格规定，包括关联交易的回避表决制度、决策权限、决策程序等内容，以确保关联交易的公开、公允、合理，从而保护本公司全体股东及本公司的利益。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介

#### (一) 董事

##### 1、发行人董事

发行人董事会由七名董事组成，其中，独立董事三名，每届任期三年，自股东大会审议通过之日起生效，可连选连任。

发行人现任董事情况如下：

| 姓名        | 职位    | 任期                    |
|-----------|-------|-----------------------|
| 席刚        | 董事长   | 2016.12.15-2019.12.14 |
| Liu Chang | 非独立董事 | 2016.12.15-2019.12.14 |
| 李建雄       | 非独立董事 | 2016.12.15-2019.12.14 |
| 曹丽琴       | 非独立董事 | 2016.12.15-2019.12.14 |
| 沈亦文       | 独立董事  | 2017.04.21-2019.12.14 |
| 黄永庆       | 独立董事  | 2016.12.15-2019.12.14 |
| 杨志达       | 独立董事  | 2016.12.15-2019.12.14 |

上述各位董事简历如下：

**席刚**，男，1971年出生，中国国籍，无境外永久居留权，西南财经大学大专毕业，四川大学 MBA，新加坡国立大学亚太 EMBA 硕士，曾在北京大学汇丰商学院总裁班学习。2004 年加入本公司。席刚先生现任本公司董事长、草根知本集团有限公司董事、总经理及本公司下属多家公司董事、中国奶业协会副会长等职务。

**Liu Chang**，女，1980 年出生，新加坡国籍，2009 年北京大学工商管理硕士毕业，高级工商管理硕士（EMBA）。现任发行人董事、新希望六和股份有限公司董事长、新希望集团有限公司董事、南方希望实业有限公司董事、香港 Universal Dairy Limited 董事等职务。

**李建雄**，男，1977 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，北京大学 EMBA，中国社会科学院经济学博士，中国人民大学博士后。曾任新希望集团有限公司人力资源总监、毕节东华新能源有限责任公司总经理等职务。现任发行人董事，新希望集团有限公司副总裁、首席运营官，河北宝硕股份有限公司副董事长，新希望六和股份有限公司董事等职务。曾参与组建浙江省旅游产业基金、四川川商返乡兴业股权投资基金和四川 PPP 基金。2016 年被评为四川省“千人计划”专家成员和四川省创新型企业企业家，四川省青年企业家协会副会长，北京大学国家发展研究院、中国社会科学院 MBA 校外指导老师。

**曹丽琴**，女，1972 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，四川大学工商管理硕士，长江商学院 CFO 班学员，中欧国际工商学院 EMBA 在读，高级税务策划师、高级财务管理师、会计师。2008 年加入发行人。曾任四川新希望农业股份有限公司财务经理、新希望六和股份有限公司财务高级经理、新希望乳业控股有限公司财务部长、财务总监、总经理助理，现任发行人董事、副总经理、西昌三牧董事长及下属多家公司董事、重庆天友监事等职务。

**沈亦文**，男，1972 年出生，中国国籍，拥有香港地区长期居留权，新加坡国立大学 EMBA，任新加坡国立大学商学院客座副教授、香港中文大学管理学院客座副教授、浙江大学商学院客座副教授。沈亦文先生曾于埃克森美孚中国、花旗银行、荷兰银行、渣打银行、澳新银行任职，现任发行人独立董事。

**黄永庆**，男，1975 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，北京大学法学学士、法学硕士，美国 South Methodist University 法学硕士，中国律师资格。黄永庆先生曾任职于美国谢尔曼思特灵律师事务所、北京市海问律师事务所，现任发行人独立董事、北京市竞天公诚律师事务所合伙人。

**杨志达**，男，1969 年出生，中国国籍，香港居民，香港大学工商管理学士、香港理工大学专业会计硕士，香港会计师公会资深会员，英国特许公认会计师公会资深会员、英格兰及威尔士特许会计师公会会员，国际财务管理协会高级国际财务管理师。曾任毕马威会计师事务所审计经理，维奥生物科技控股有限公司财务长、公司秘书及合资格会计师。现任发行人独立董事，香港独立非执行董事协会常务副会长，王朝酒业集团有限公司财务总监、公司秘书，杨志达执业会计师审计师，国电科技环保集团股份有限公司、

安踏体育用品有限公司、博耳电力控股有限公司、时代集团控股有限公司独立非执行董事。

## 2、发行人董事的选聘情况

2016年12月15日，发行人召开创立大会，审议通过了《关于选举新希望乳业股份有限公司第一届董事会非独立董事的议案》、《关于选举新希望乳业股份有限公司第一届董事会独立董事的议案》，选举 Liu Chang、席刚、李建雄、曹丽琴为公司第一届董事会非独立董事，选举谷继承、黄永庆、杨志达为公司第一届董事会独立董事。以上董事均由 Universal Dairy Limited、西藏新之望创业投资有限公司共同提名。

2016年12月15日，发行人召开第一届董事会第一次会议，审议通过了《关于选举席刚先生为新希望乳业股份有限公司董事长并由其担任公司法定代表人的议案》，选举席刚担任发行人董事长。

2017年4月21日，发行人召开2017年第一次临时股东大会，选举沈亦文为独立董事，任期与第一届董事会相同。

## （二）监事

### 1、发行人监事

发行人监事会由三名监事组成，其中职工代表的比例不低于1/3。发行人监事任期三年，由股东大会审议之日起生效，可连选连任。

发行人现任监事情况如下：

| 姓名  | 职位     | 任期                    | 提名人                     |
|-----|--------|-----------------------|-------------------------|
| 杨芳  | 监事会主席  | 2016.12.15-2019.12.14 | Universal Dairy Limited |
| 李红梅 | 监事     | 2016.12.15-2019.12.14 | 西藏新之望创业投资有新公司           |
| 李兴华 | 职工代表监事 | 2016.12.15-2019.12.14 | 职工代表大会                  |

上述各位监事简历如下：

**杨芳**，女，1971年出生，中国国籍，无境外永久居留权。财务会计学学士、工商管理硕士、中国注册会计师非执业资格和澳洲会计师公会会员，中国民主建国会成员。

曾担任毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）合伙人、中国蓝星（集团）股份有限公司总会计师、蓝星安迪苏股份有限公司董事、北京市注册会计师协会专业技术指导及教育培训委员会委员等职务。现任发行人监事会主席、新希望集团有限公司财务总监。

**李红梅**，女，1971 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学毕业，注册税务师、会计师。2014 年加入发行人。曾任新希望六和股份有限公司财务部总经理助理、高级会计师，现任发行人财务部副总经理、总会计师、监事，河北新希望天香商业连锁有限公司监事。

**李兴华**，男，1972 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，北京科技大学工学学士，中国人民大学经济学硕士，高级经济师、会计师。曾任优能数码科技（控股）有限公司财务负责人、深圳市乾德电子有限公司财务总监。2015 年加入发行人，现任发行人证券事务办公室高级经理、职工代表监事。

## 2、发行人监事的选聘情况

2016 年 12 月 9 日，发行人召开新希望乳业股份有限公司（筹）职工代表大会，推选李兴华为公司职工代表监事。

2016 年 12 月 15 日，发行人召开创立大会，通过《关于选举新希望乳业股份有限公司第一届监事会成员中由股东代表担任的监事的议案》，选举杨芳、李红梅为发行人由股东代表担任的监事，与职工代表监事李兴华共同组成发行人第一届监事会。

2016 年 12 月 15 日，发行人召开第一届监事会第一次会议，通过《关于选举杨芳为新希望乳业股份有限公司监事会主席的议案》，选举杨芳为公司第一届监事会主席。

## （三）高级管理人员

### 1、发行人高级管理人员

发行人现任高级管理人员情况如下：

| 姓名  | 职位   | 任期                    |
|-----|------|-----------------------|
| 朱川  | 总经理  | 2017.01.10-2019.12.14 |
| 曹丽琴 | 副总经理 | 2016.12.15-2019.12.14 |
| 邓中富 | 副总经理 | 2016.12.15-2019.12.14 |
| 李小鹏 | 财务总监 | 2016.12.15-2019.12.14 |

| 姓名  | 职位    | 任期                    |
|-----|-------|-----------------------|
| 林永裕 | 副总经理  | 2017.04.01-2019.12.14 |
| 郑世锋 | 总经理助理 | 2016.12.15-2019.12.14 |
|     | 董事会秘书 | 2016.12.15-2019.12.14 |

发行人上述各位高级管理人员简历如下：

**朱川**，男，1971 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，重庆工商大学工商管理学士，重庆大学工商管理硕士。曾任成都光明乳业有限公司销售总监、新希望乳业控股有限公司销售总监、昆明雪兰常务副总经理、四川乳业总经理。现任发行人总经理，重庆市天友乳业股份有限公司董事。

**曹丽琴**，请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、（一）董事”部分。

**邓中富**，男，1969 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，西南政法学院法律专业及四川师范大学中文专业毕业，澳大利亚维多利亚大学工商管理硕士，2010 年加入发行人。曾任新希望集团有限公司商务处长、东方希望集团有限公司市场部负责人、川恒化工集团总经理，现任发行人副总经理，四川新希望营养饮品有限公司董事长等职。

**李小鹏**，男，1969 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，财会专业毕业，会计师。2002 年加入发行人。曾任北京千喜鹤食品有限公司财务经理、云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司常务副总经理兼财务总监、新希望乳业控股有限公司计划财务部部长等职务，现任发行人财务总监兼计划财务部部长，新希望生态牧业有限公司、苏州双喜等公司监事。

**林永裕**，男，1964 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，南京农业大学农学学士，2009 年加入发行人。曾任杭州双峰乳业食品有限公司常务副总经理，杭州双峰总经理。现任发行人副总经理、中国乳制品工业协会奶源基地专业委员会副主任、中国奶业协会饲养饲料与环境专业委员会副主任委员、杭州双峰董事、昆明市海子乳业有限公司监事等职。

**郑世锋**，男，1986 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，西南交通大学电子商务专业管理学学士、西南交通大学管理科学与工程硕士，2012 年加入发行人。曾任发

行人项目经理、采购经理、高级经理，现任发行人证券事务办公室负责人、总经理助理、董事会秘书。

## 2、发行人高级管理人员的选聘情况

2016年12月15日，发行人召开第一届董事会第一次会议，聘任席刚为总经理，聘任曹丽琴、邓中富为副总经理，聘任李小鹏为财务负责人（财务总监），聘任林永裕、郑世锋为总经理助理，聘任郑世锋为董事会秘书。

2017年1月10日，发行人召开第一届董事会第三次会议，通过《关于免去席刚先生新希望乳业股份有限公司总经理（总裁）职务的议案》、《关于聘任朱川先生为新希望乳业股份有限公司总经理（总裁）的议案》，免去席刚总经理职务，聘任朱川担任发行人总经理职务。

2017年4月1日，发行人召开第一届董事会第四次会议，决议免去林永裕乳业股份总经理助理职务，聘任其为发行人副总经理。

### （四）核心技术人员

李启明、刘海燕、石春权、高航、赵广生为发行人核心技术人员，其简历如下：

**李启明**，男，1979年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，哈尔滨工业大学博士，产品研发中心负责人，四川省乳品工程技术研究中心主任，国家级乳品感官评鉴师。在产品研发中心工作期间，指导开发了59项186个新产品，获得优秀新产品奖、技术进步奖、新产品创新奖、突破性创新奖等多个产品开发奖项。

任职期间，先后组织申报和实施了国家级科研项目6项，省级重大科技支撑计划项目12项。申报乳制品开发相关发明专利20余项，已获得授权产品发明专利6项。在乳制品精深加工领域发表研究中文文章13篇，SCI收录文章8篇，EI收录文章4篇。获得四川省科技进步二等奖1次，成都市科技进步三等奖1次，成都市专利奖和成都市科协“金桥工程”优秀项目一等奖各1次。

**刘海燕**，女，1970年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，哈尔滨工业大学博士（在读），高级工程师，国家级乳品评鉴师，现任发行人科技项目部总经理。中国奶业协会加工技术分会副主任委员、中国老年医学学会营养与食品安全分会常委、国家

标准化委员会食品分会委员、四川省企业技术创新委员会副主任委员，四川省食品安全专家委员会专家等。

刘海燕女士从事乳制品生产管理、质量控制、技术研发、科研项目管理等工作 20 余年来，先后申报国家发明专利 4 项，主持或参与国家和省级科技计划项目 10 余项，主持或参与了 7 项国家标准的制定工作，具有丰富的乳制品行业经验。

**石春权**，男，1976 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，学士，毕业于东北农业大学食品学院，2016 年 5 月加入本公司，现任本公司产品研发中心下设的上海产品创新中心负责人。

石春权先生曾在某大型乳企研究院工作了 15 年，先后从事过配方乳粉研发及干酪产品研发等工作，积累了丰富的经验，并申报了 7 个产品发明专利，其中已有 4 个已授权。

**高航**，男，1970 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中国农业大学硕士，国家级乳品评鉴师，云南省奶业协会学生营养餐安全专家，历任昆明雪兰牛奶有限责任公司品管部经理、技术部高级经理，现任总工程师，负责云南片区的产品研发、科技项目等技术工作。

任职期间，主持云南片区公司的省、市级技术中心和评价实验室等技术平台的建设及认定，共计主持开发了 50 余个新产品，其中 4 个产品被认定为云南省级新产品（工信委），4 个产品被认定为云南省重点新产品（科技厅）；先后主持省、市科技及创新项目 10 余项，完成 7 个企业标准备案，发表论文 33 篇，获得第七届中国奶业大会优秀论文 1 项，已经授权 4 项发明专利，6 项实用新型专利。

**赵广生**，男，1975 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学学历，毕业于浙江工商大学，高级工程师，中国农业部农业技术类入库专家，浙江省食品工业协会乳品分会专家委员会技术专家，杭州市科委入库专家。历任质量技术部经理、高新乳品研发中心主任等职务，现任双峰乳业杭州市企业技术中心主任，负责华东片区产品研发与科技项目等工作。

赵广生先生自加入发行人以来，共计开发了 30 余个新产品，参与省市级科研项目 8 项，其中主持 5 项，获得省科技进步二等奖 1 次，杭州市科技进步三等奖 1 次；余杭区科技进步二等奖 1 次、三等奖 1 次；浙江省优秀工业新产品二等奖 2 次。在国际期刊

发表论文 1 篇，国内专业期刊发表论文 3 篇，主审和参与编辑《乳品与饮料工艺学》《微生物检验技术与实训指导》教课用书 2 部，印刷数量超过 30 万册。

## 二、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员个人投资情况

### （一）持有发行人股份情况

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人董事 Liu Chang 女士通过 Universal Dairy Limited 间接持有发行人股份，Liu Chang 女士父亲刘永好先生通过新希望投资集团有限公司间接持有发行人股份。Liu Chang 女士及其父亲刘永好先生在报告期内持有发行人股份的具体情况及其变动情况，参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、（一）控股股东和实际控制人”。

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人董事长席刚先生通过西藏新之望创业投资有限公司、拉萨经济技术开发区新加投资管理有限公司间接持有发行人股份，总经理朱川、副总经理曹丽琴、副总经理邓中富、监事李红梅、财务总监李小鹏通过西藏新之望创业投资有限公司间接持有发行人股份，副总经理林永裕及其配偶通过西藏新之望创业投资有限公司、杭州金色衣谷投资管理合伙企业（有限合伙）间接持有发行人股份，核心技术人员李启明、刘海燕通过西藏新之望创业投资有限公司间接持有发行人股份。其持股情况如下表所示：

| 姓名     | 职位        | 持有发行人股份数量（万股） | 持股比例  |
|--------|-----------|---------------|-------|
| 席刚     | 董事长       | 1,047.00      | 1.36% |
| 朱川     | 总经理       | 142.26        | 0.19% |
| 曹丽琴    | 副总经理、董事   | 165.97        | 0.22% |
| 邓中富    | 副总经理      | 221.30        | 0.29% |
| 林永裕及配偶 | 副总经理      | 466.03        | 0.61% |
| 李红梅    | 监事        | 39.52         | 0.05% |
| 李小鹏    | 财务总监      | 126.44        | 0.16% |
| 李启明    | 产品研发中心负责人 | 23.71         | 0.03% |
| 刘海燕    | 科技项目部总经理  | 63.23         | 0.08% |

报告期内，上表所述人员持有发行人股权的变化情况请参见本招股说明书“第五节

发行人基本情况”之“三、（一）发行人的历史沿革”。

截至2017年6月30日，发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员通过直接或间接方式所持发行人的股份不存在质押或冻结的情况。

除上述情况外，截至2017年6月30日，发行人其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员及其近亲属均未以任何方式直接或间接持有发行人股份。

## （二）其他对外投资情况

除本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联交易”之“（一）关联方及其关联关系”部分披露的发行人现任董事、监事和高级管理人员在控股股东、实际控制人控制的主要企业任职及投资情况外，截至2017年6月30日，发行人现任董事、监事、高级管理人员的对外投资情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职及对外投资情况。”

截至2017年6月30日，发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的上述投资不存在与发行人利益冲突的情况。

## 三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况

### （一）发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员从发行人领取收入情况

2016年度发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在发行人、或发行人子公司、关联方领取收入情况如下：

| 姓名        | 职位         | 2016年从发行人领取的薪酬（元） | 2016年从子公司领取的薪酬（元） | 2016年从关联方领取的薪酬（元） |
|-----------|------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 席刚        | 董事长        | 1,167,945.99      | 192,000.00        | 999,166.00        |
| Liu Chang | 非独立董事      | 无                 | 无                 | 5,298,900.00      |
| 李建雄       | 非独立董事      | 无                 | 无                 | 275,340.00        |
| 曹丽琴       | 副总经理、非独立董事 | 452,325.18        | 无                 | 无                 |
| 沈亦文       | 独立董事       | 无                 | 无                 | 无                 |
| 黄永庆       | 独立董事       | 6,250.00          | 无                 | 无                 |
| 杨志达       | 独立董事       | 6,250.00          | 无                 | 无                 |

| 姓名  | 职位          | 2016年从发行人领取的薪酬(元) | 2016年从子公司领取的薪酬(元) | 2016年从关联方领取的薪酬(元) |
|-----|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 杨芳  | 监事会主席       | 无                 | 无                 | 77,781.50         |
| 李红梅 | 监事          | 166,329.41        | 无                 | 无                 |
| 李兴华 | 职工代表监事      | 182,803.83        | 无                 | 无                 |
| 朱川  | 总经理         | 无                 | 350,000.00        | 无                 |
| 邓中富 | 副总经理        | 552,973.20        | 无                 | 无                 |
| 林永裕 | 副总经理        | 401,174.22        | 无                 | 无                 |
| 李小鹏 | 财务总监        | 357,762.60        | 无                 | 无                 |
| 郑世锋 | 总经理助理、董事会秘书 | 178,811.68        | 无                 | 无                 |
| 李启明 | 核心技术人员      | 340,672.69        | 无                 | 无                 |
| 刘海燕 | 核心技术人员      | 190,856.11        | 无                 | 无                 |
| 石春权 | 核心技术人员      | 176,066.20        | 无                 | 无                 |
| 高航  | 核心技术人员      | 无                 | 173,915.40        | 无                 |
| 赵广生 | 核心技术人员      | 无                 | 126,500.00        | 无                 |

## (二) 上述人员所享受的其他待遇和退休金计划

发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在发行人没有享受其他待遇，同时发行人暂没有退休金计划。

## 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职及对外投资情况

截至2017年6月30日，发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员直接控制的其他主要企业及在发行人体系外的其他主要兼职情况如下：

| 姓名 | 现任发行人职务 | 兼职/投资单位       | 兼职职务/持股情况  | 与发行人关联关系        |
|----|---------|---------------|------------|-----------------|
| 席刚 | 董事长     | 草根知本集团有限公司    | 董事、总经理     | 实际控制人控制的其他企业    |
|    |         | 重庆市天友乳业股份有限公司 | 董事         | 发行人持有 47.22% 股份 |
|    |         | 山东鲜生活冷链物流有限公司 | 执行董事、持股 5% | 实际控制人控制的其他企业    |
|    |         | 成都冷链物流        | 执行董事       | 实际控制人控制的其他企业    |

| 姓名        | 现任发行人职务 | 兼职/投资单位             | 兼职职务/持股情况           | 与发行人关联关系        |
|-----------|---------|---------------------|---------------------|-----------------|
|           |         | 云南鲜生活冷链物流有限公司       | 执行董事、持股 5%          | 实际控制人控制的其他企业    |
|           |         | 杭州鲜生活冷链物流有限公司       | 执行董事、持股 5%          | 实际控制人控制的其他企业    |
|           |         | 河北鲜生活冷链物流有限公司       | 执行董事、持股 5%          | 实际控制人控制的其他企业    |
|           |         | 成都恒泰厚朴商贸中心（有限合伙）    | 执行事务合伙人、持有 49.24%份额 | —               |
|           |         | 新希望营养制品             | 董事长、持股 2.25%        | 实际控制人控制的其他企业    |
|           |         | 新希望鲜生活              | 董事长、持股 5%           | 实际控制人控制的其他企业    |
|           |         | 新希望云优选（重庆）电子商务有限公司  | 董事                  | 实际控制人控制的其他企业    |
|           |         | 北京未来星宇电子商务有限公司      | 执行董事、总经理、持股 40%     | 实际控制人控制的其他企业    |
|           |         | 四川何不做美互动科技有限公司      | 执行董事、持股 10%         | 实际控制人控制的其他企业    |
|           |         | 鲜生活冷链物流有限公司         | 董事长、持股 14%          | 实际控制人控制的其他企业    |
|           |         | 新希望创新（香港）贸易有限公司     | 董事                  | 实际控制人控制的其他企业    |
|           |         | 拉萨经济技术开发区新加投资管理有限公司 | 执行董事、经理、持股 100%     | —               |
|           |         | New Crest Limited   | 董事、持股 100%          | —               |
|           |         | 草根同创资本（北京）有限公司      | 执行董事、总经理            | 实际控制人控制的其他企业    |
|           |         | 西藏新之望创业投资有限公司       | 执行董事、经理、持股 19.4173% | 持有发行人 5%以上股份的股东 |
|           |         | 四川新希望贸易有限公司         | 董事长                 | 实际控制人控制的其他企业    |
|           |         | 新希望六和食品控股有限公司       | 董事                  | 实际控制人控制的其他企业    |
|           |         | 新玖商业发展有限公司          | 董事                  | 实际控制人控制的其他企业    |
|           |         | 中国奶业协会              | 副会长                 | —               |
| Liu Chang | 董事      | 新希望集团有限公司           | 董事、持股 36.35%        | 实际控制人控制的其他企业    |
|           |         | 南方希望                | 董事                  | 实际控制人控制的其他企业    |
|           |         | 新希望六和股份有限公司         | 董事长、持股 0.05%        | 实际控制人控制的其他企业    |
|           |         | 新希望六和饲料股份有限公司       | 董事                  | 实际控制人控制的其他企业    |
|           |         | 山东新希望六和集团有限公司       | 董事                  | 实际控制人控制的其他企业    |

| 姓名  | 现任发行人职务 | 兼职/投资单位            | 兼职职务/持股情况           | 与发行人关联关系     |
|-----|---------|--------------------|---------------------|--------------|
|     |         | 新玖商业发展有限公司         | 董事长                 | 实际控制人控制的其他企业 |
|     |         | 四川新希望房地产开发有限公司     | 董事、持股 1.23%         | 实际控制人控制的其他企业 |
|     |         | 新希望慧农（天津）科技有限公司    | 董事                  | 实际控制人控制的其他企业 |
|     |         | 重庆新希望股权投资中心（有限合伙）  | 执行事务合伙人、持有 36.93%份额 | 实际控制人控制的其他企业 |
|     |         | New Century        | 持股 100%             | 实际控制人控制的其他企业 |
|     |         | New Everest        | 持股 100%             | 实际控制人控制的其他企业 |
|     |         | Lindford           | 董事、持股 100%          | 实际控制人控制的其他企业 |
| 李建雄 | 董事      | 新希望集团有限公司          | 副总裁、首席运营官           | 实际控制人控制的其他企业 |
|     |         | 河北宝硕股份有限公司         | 副董事长                | 实际控制人控制的其他企业 |
|     |         | 新希望六和股份有限公司        | 董事                  | 实际控制人控制的其他企业 |
|     |         | 南方希望               | 董事长                 | 实际控制人控制的其他企业 |
|     |         | 新希望资产管理有限公司        | 董事长                 | 实际控制人控制的其他企业 |
|     |         | 新希望化工投资有限公司        | 董事                  | 实际控制人控制的其他企业 |
|     |         | 新井物产贸易有限公司         | 董事                  | 实际控制人控制的其他企业 |
|     |         | 新希望慧农（天津）科技有限公司    | 董事                  | 实际控制人控制的其他企业 |
|     |         | 拉萨经济技术开发区新希望投资有限公司 | 执行董事兼总经理            | 实际控制人控制的其他企业 |
|     |         | 新希望（天津）商业保理有限公司    | 董事                  | 实际控制人控制的其他企业 |
|     |         | 新云和创（北京）科技有限公司     | 董事                  | —            |
| 曹丽琴 | 副总经理、董事 | 鲜生活冷链物流有限公司        | 董事                  | 实际控制人控制的其他企业 |
|     |         | New Expectation    | 董事、持股 100%          | —            |
| 沈亦文 | 独立董事    | 浙江大学商学院            | 客座副教授               | —            |
|     |         | 新加坡国立大学商学院         | 客座副教授               | —            |
|     |         | 香港中文大学管理学院         | 客座副教授               | —            |
|     |         | 深圳前海泛恩商业保理有限公司     | 总经理、持股 40%          | —            |
|     |         | 海康达商业保理（深圳）有限公司    | 总经理、持股 10%          | —            |

| 姓名  | 现任发行人职务     | 兼职/投资单位              | 兼职职务/持股情况                 | 与发行人关联关系     |
|-----|-------------|----------------------|---------------------------|--------------|
| 黄永庆 | 独立董事        | 北京市竞天公诚律师事务所         | 合伙人                       | —            |
| 杨志达 | 独立董事        | 香港独立非执行董事协会          | 常务副会长                     | —            |
|     |             | 杨志达执业会计师             | 审计师                       | —            |
|     |             | 王朝酒业集团有限公司           | 财务总监、公司秘书                 | —            |
|     |             | 香港会计师专业协会            | 大中华发展工作委员会委员              | —            |
|     |             | 青年专业联盟（会计界）          | 副会长                       | —            |
|     |             | 香港酒业总商会              | 副会长                       | —            |
|     |             | 安踏体育用品有限公司           | 独立非执行董事                   | —            |
|     |             | 博耳电力控股有限公司           | 独立非执行董事、持股 0.01%          | —            |
|     |             | 时代集团控股有限公司           | 独立非执行董事                   | —            |
|     |             | 国电科技环保集团股份有限公司       | 独立非执行董事、持股 0.02%          | —            |
| 杨芳  | 监事会主席       | 新希望集团有限公司            | 财务总监                      | 实际控制人控制的其他企业 |
| 李红梅 | 监事          | —                    | —                         | —            |
| 李兴华 | 职工代表监事      | —                    | —                         | —            |
| 朱川  | 总经理         | 重庆市天友乳业股份有限公司        | 董事                        | 发行人参股公司      |
| 邓中富 | 副总经理        | New Felicity         | 董事、持股 100%                | —            |
| 林永裕 | 副总经理        | 中国乳制品工业协会            | 奶源基地专业委员会副主任              | —            |
|     |             | 中国奶业协会               | 饲养饲料与环境专业委员会副主任委员         | —            |
|     |             | New Faith            | 董事、持股 100%                | —            |
|     |             | 杭州金色衣谷投资管理合伙企业（有限合伙） | 执行事务合伙人、林永裕及其配偶持有 100% 份额 | 发行人股东        |
| 李小鹏 | 财务总监        | New Fedility         | 董事、持股 100%                | —            |
| 郑世锋 | 董事会秘书兼总经理助理 | —                    | —                         | —            |

除上表所列外，发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他外在

兼职或对外控制其他企业的情形。

## 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系情况

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在亲属关系。

## 六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与发行人签订的有关协议、所作出的重要承诺及履行情况

截至 2017 年 6 月 30 日，除本招股书已披露的承诺外，发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未向发行人作出其他重要承诺。发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未与公司签订重大商务协议。

## 七、董事、监事及高级管理人员的任职资格

发行人现任董事、监事和高级管理人员的任职资格均符合《公司法》、《证券法》及其他有关法律、法规的规定。

## 八、发行人董事、监事、高级管理人员变动情况

### （一）报告期初至今董事的变动情况

2014 年 1 月，新希望乳业控股有限公司设董事会，共有 3 名董事，分别是黄代云、席刚、曾勇；其中，黄代云为董事长。

2015 年 5 月 6 日，南方希望出具《新希望乳业控股有限公司股东决定》，免去曾勇的董事职务，委派曹丽琴担任新希望乳业控股有限公司董事。

2015年5月10日，新希望乳业控股有限公司召开股东会，决定免去黄代云、席刚、曹丽琴三人公司董事职务。

2015年5月12日，新希望乳业控股有限公司股东变更为 Universal Dairy Limited，新股东委派黄代云、席刚、曹丽琴担任董事，任期三年。2015年5月13日，新希望乳业控股有限公司召开董事会，选举黄代云为公司董事长，任期与本届董事会相同。

2016年12月15日，公司召开创立大会暨2016年第一次临时股东大会，选举 Liu Chang、席刚、李建雄、曹丽琴为非独立董事，选举谷继承、黄永庆、杨志达为独立董事；任期均为三年。同日，发行人召开第一届董事会第一次会议，选举席刚为董事长，任期与本届董事会相同。

2017年3月20日，谷继承因身体原因向董事会递交辞职报告，辞去独立董事职务。

2017年4月21日，公司召开2017年第一次临时股东大会，选举沈亦文为独立董事，任期与第一届董事会相同。

综上，截至本招股说明书签署之日，发行人的董事共7名，分别为席刚、Liu Chang、李建雄、曹丽琴；独立董事沈亦文、黄永庆和杨志达。

## （二）报告期初至今监事的变动情况

2014年初，新希望乳业控股有限公司设监事会，共有3名监事，分别是孙月云、曹丽琴、赵韵新，其中，赵韵新为监事会主席。

2015年5月6日，新希望乳业控股有限公司召开监事会，决议同意免去赵韵新监事会主席职务；新希望乳业控股有限公司召开职工代表大会，经全体职工代表一致同意，决议免去曹丽琴职工监事职务，选举李小鹏为职工监事。同日，南方希望出具《新希望乳业控股有限公司股东决定》，决定不设监事会，改设监事2名，免去孙月云的监事职务，任命赵韵新为监事。

2015年5月10日，新希望乳业控股有限公司召开股东会，决定免去赵韵新公司监事职务。

2015年5月10日，新希望乳业控股有限公司召开职工代表大会，经全体职工代表一致同意，免去李小鹏职工监事职务。

2015年5月12日，新希望乳业控股有限公司股东变更为 Universal Dairy Limited，新股东委派李小鹏、赵韵新为新希望乳业控股有限公司监事，任期三年。

2016年9月22日，西藏新之望创业投资有限公司通过增资成为新希望乳业控股有限公司新股东。2016年9月22日，Universal Dairy Limited 出具《监事免职书》，免去李小鹏监事职务，改由西藏新之望创业投资有限公司委派李小鹏担任监事职务。

2016年12月1日，西藏新之望创业投资有限公司出具《监事免职书》，免去李小鹏新希望乳业控股有限公司监事职务，在新任监事就任前，原监事须继续履行监事职务。

2016年12月1日，Universal Dairy Limited 出具《监事免职书》，免去赵韵新新希望乳业控股有限公司监事职务，在新任监事就任前，原监事须继续履行监事职务。

2016年12月1日，Universal Dairy Limited 出具《监事委派书》，委派李兴华为新希望乳业控股有限公司监事，任期三年。

2016年12月1日，西藏新之望创业投资有限公司出具《监事委派书》，委派李红梅为新希望乳业控股有限公司监事，任期三年。

2016年12月15日，公司召开创立大会暨2016年第一次临时股东大会，选举杨芳女士、李红梅女士为发行人由股东代表担任的监事，与公司职工代表大会选举的职工代表监事李兴华先生共同组成股份公司第一届监事会，任期三年。

2016年12月15日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举杨芳为监事会主席。

综上，截至本招股说明书签署之日，发行人的监事共3名，分别为杨芳、李红梅和李兴华。

### （三）报告期初至今高级管理人员的变动情况

根据新希望乳业控股有限公司于2013年8月6日修订的《公司章程》第三十条显示，公司高级管理人员指公司总经理、副总经理及财务负责人。

2014年初，新希望乳业控股有限公司总经理（总裁）为席刚，副总经理（副总裁）为邓中富，财务负责人（财务总监）为曹丽琴。

2014年11月11日，新希望乳业控股有限公司行政人事部发出《关于调整控股公司班子成员工作分工的通知》（新控总[2014]131号），曹丽琴女士任职乳业控股总经

理助理，不再担任公司财务常务副总监职务；李小鹏先生任乳业控股财务总监兼财务部部长，为公司领导小组成员之一。

2016年4月8日，新希望乳业控股有限公司发出《关于曹丽琴女士职务任命的通知》（新控总[2016]21号），任命曹丽琴女士为新希望乳业控股有限公司副总经理，分管公司运营、IPO等工作。

2016年12月15日，公司创立大会暨2016年第一次临时股东大会审议通过新的《公司章程》，其中第十一条规定“本章程所称高级管理人员是指公司的总经理、副总经理（副总裁）、财务负责人（财务总监）、总经理助理（总裁助理）、董事会秘书”。同日，公司第一届董事会第一次会议聘任席刚为董事长、总经理，聘任曹丽琴、邓中富为副总经理，聘任李小鹏为财务负责人，聘任林永裕、郑世锋为总经理助理，聘任郑世锋为董事会秘书。

2017年1月10日，新希望乳业股份有限公司第一届董事会第三次会议决议免去席刚先生总经理职务，聘任朱川为总经理，任期为自本决议通过之日起至本届董事会任期届满之日止。本次公司总经理更换是为了满足公司上市发行条件、完善与规范公司治理结构。新任总经理朱川于2006年开始在发行人体系内任职，聘任为发行人总经理之前担任发行人核心子公司四川乳业总经理，是发行人体系内重要的经营管理人员。

2017年4月1日，发行人召开第一届董事会第四次会议，决议免去林永裕公司总经理助理职务，聘任其为公司副总经理；任期自2017年4月1日起至第一届董事会任期届满之日止。

综上，截至本招股说明书签署之日，发行人的高级管理人员共6名，分别为总经理朱川，副总经理邓中富、曹丽琴和林永裕，财务总监李小鹏，总经理助理兼董事会秘书郑世锋。

发行人上述董事、监事、高级管理人员的变化，主要由于发行人完善公司治理结构及实际经营管理需要所致。报告期内，发行人董事、高级管理人员没有发生重大变更。上述人员的变更符合《公司法》等法律、法规和规范性文件及《公司章程》的有关规定，履行了必要的手续；上述人员变更真实、合理、合法、有效。



## 第九节 公司治理

### 一、概述

发行人成立以来，依据相关法律、法规的要求，并结合业务经营具体情况，逐步建立、完善了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间的相互协调和制衡机制，为发行人高效、稳健经营提供了组织保证。

根据相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定，参照上市公司的要求，发行人制定和完善了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《累积投票制度实施细则》、《独立董事工作制度》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《董事会战略与发展委员会工作制度》、《董事会审计委员会工作制度》、《董事会提名委员会工作制度》、《董事会薪酬与考核委员会工作制度》、《总经理（总裁）工作细则》、《董事会秘书工作制度》、《重大事项内部报告制度》等法人治理制度文件，并在实际经营中严格遵照执行。

此外，发行人还聘任了三名专业人士担任发行人的独立董事，参与发行人的决策和监督，增强董事会决策的科学性、客观性，提高了发行人的治理水平。

### 二、股东大会制度建立健全及依法运作情况

股东大会是发行人最高权力机构，由全体股东组成。发行人现行有效的《公司章程》对股东大会、董事会和监事会的职能及运行进行了规定。股东大会依法行使及履行了《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务，并审议通过了《股东大会议事规则》。发行人股东大会严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定行使权利。

#### （一）股东大会的职权

发行人股东大会是发行人的权力机构，依法行使下列职权：

- 1) 决定公司的经营方针和投资计划；

- 2)选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- 3)审议批准董事会的报告；
- 4)审议批准监事会报告；
- 5)审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- 6)审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- 7)对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- 8)对发行公司债券作出决议；
- 9)对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- 10)修改《公司章程》；
- 11)对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- 12)审议批准《公司章程》第三十九条规定的担保事项；
- 13)审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；
- 14)审议股权激励计划；
- 15)审议需股东大会审议的关联交易；
- 16) 审议法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定应当由股东大会决定的其他事项。

上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

《公司章程》第三十九条规定的对外担保行为经董事会审议通过后提交股东大会审议通过方可实施的，具体包括：

- 1)公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；
- 2)连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；

3) 公司的对外担保总额, 达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保;

4) 为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保;

5) 单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保;

6) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 5,000 万元人民币;

7) 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保;

8) 有关监管部门或公司章程规定的其他情形。

## (二) 股东大会的决策程序

### 1、股东大会的召开

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开 1 次, 应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。有下列情形之一的, 公司在事实发生之日起 2 个月以内召开临时股东大会:

1) 董事人数不足《公司法》规定人数或者《公司章程》所定人数的 2/3 时;

2) 公司未弥补的亏损达实收股本总额 1/3 时;

3) 单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东请求时;

4) 董事会认为必要时;

5) 监事会提议召开时;

6) 法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定的其他情形。

股东大会将设置会场, 以现场会议形式召开。股东大会同时设置网络和其他安全、经济、便捷的方式为股东参加股东大会提供便利。股东通过以上方式参加股东大会的, 视为出席。

### 2、股东大会的召集

股东大会由董事会召集。独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会。对独立董事要求召开临时股东大会的提议，董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到提议后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

董事会同意召开临时股东大会的，将在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知；董事会不同意召开临时股东大会的，将说明理由并公告。

监事会有权向董事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到提案后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

董事会同意召开临时股东大会的，将在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提案的变更，应征得监事会的同意。

董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到提案后 10 日内未作出反馈的，视为董事会不能履行或者不履行召集股东大会会议职责，监事会可以自行召集和主持。

单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到请求后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。

董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到请求后 10 日内未作出反馈的，单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向监事会提出请求。

监事会同意召开临时股东大会的，应在收到请求 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提案的变更，应当征得相关股东的同意。

监事会未在规定期限内发出股东大会通知的，视为监事会不召集和主持股东大会，连续 90 日以上单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东可以自行召集和主持。

监事会或股东决定自行召集股东大会的，须书面通知董事会，在股东大会决议作出前，召集股东持股比例不得低于 10%。

对于监事会或股东自行召集的股东大会，董事会和董事会秘书将予以配合。董事会应当提供股东名册。召集人所获取的股东名册不得用于除召开股东大会以外的其他用途。

监事会或股东自行召集的股东大会，会议所必需的费用由公司承担。

### 3、股东大会的提案与通知

提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和《公司章程》的有关规定。

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。

单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，载明临时提案的内容。

除前款规定的情形外，召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

股东大会通知中未列明或不符合《公司章程》第五十条的提案，股东大会不得进行表决并作出决议。

召集人将在年度股东大会召开 20 日前以书面方式通知各股东，临时股东大会将于会议召开 15 日前以书面方式通知各股东。公司在计算起始期限时，不包括会议召开当日。

股东大会的通知包括以下内容：

- (1) 会议的时间、地点和会议期限；
- (2) 提交会议审议的事项和提案；
- (3) 以明显的文字说明：全体股东均有权出席股东大会，并可以书面委托代理人出席会议和参加表决，该股东代理人不必是公司的股东；
- (4) 会务常设联系人姓名，电话号码。

股东大会拟讨论董事、监事选举事项的，股东大会通知中将充分披露董事、监事候选人的详细资料，至少包括以下内容：

- (1) 教育背景、工作经历、兼职等个人情况；
- (2) 与公司或公司的控股股东及实际控制人是否存在关联关系；
- (3) 持有发行人股份数量；
- (4) 是否受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

除采取累积投票制选举董事、监事外，每位董事、监事候选人应当以单项提案提出。

发出股东大会通知后，无正当理由，股东大会不应延期或取消，股东大会通知中列明的提案不应取消。一旦出现延期或取消的情形，召集人应当在原定召开日前至少 2 个工作日内公告并说明原因。

#### **4、股东大会的召开**

公司董事会和其他召集人将采取必要措施，保证股东大会的正常秩序。对于干扰股东大会、寻衅滋事和侵犯股东合法权益的行为，将采取措施加以制止并及时报告有关部门查处。

股东名册中登记的所有股东或其代理人，均有权出席股东大会，并依照有关法律、行政法规及公司章程行使表决权。

股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。

个人股东亲自出席会议的，应出示本人有效身份证件或其他能够表明其身份的有效证明；受托代理他人出席会议的，应出示本人有效身份证件、股东授权委托书。

法人股东应由法定代表人/授权代表人或者是法定代表人/授权代表人委托的代理人出席会议。法定代表人/授权代表人出席会议的，应出示本人有效身份证件、能证明其具有法定代表人/授权代表人资格的有效证明；委托代理人出席会议的，代理人应出示本人有效身份证件、法人股东单位的法定代表人/授权代表人依法出具的书面授权委托书。

合伙企业股东应由执行事务合伙人或执行事务合伙人委派代表出席会议。执行事务合伙人或执行事务合伙人委派代表出席会议的，应出示本人有效身份证件、能证明其具有代表资格的有效证明。合伙企业股东委托代理人出席会议的，代理人应出示本人有效身份证件、执行事务合伙人或执行事务合伙人委派代表依法出具的书面授权委托书。

股东出具的委托他人出席股东大会的授权委托书应当载明下列内容：

- 1)代理人的姓名；
- 2)对表决事项是否具有表决权；
- 3)分别对列入股东大会议程的每一审议事项投赞成、反对或弃权票的指示；
- 4)委托书签发日期和有效期限；

5)委托人签名（或盖章）。委托人为法人股东或合伙企业的，应加盖法人或合伙企业的单位印章。

委托书应当注明如果股东不作具体指示，股东代理人是否可以按自己的意思表决。

代理投票授权委托书由委托人授权他人签署的，授权签署的授权书或者其他授权文件应当经过公证。经公证的授权书或者其他授权文件，和投票代理委托书均需备置于公司住所或者召集会议的通知中指定的其他地方。

委托人为法人的，由其法定代表人/授权代表人或者董事会、其他决策机构决议授权的人作为代表出席公司的股东大会。

出席会议人员的会议登记册由公司负责制作。会议登记册载明参加会议人员姓名（或单位名称）、有效身份证件号码、住所地址、持有或者代表有表决权的股份数额、被代理人姓名（或单位名称）等事项。

召集人将依据股东名册对股东资格的合法性进行验证，并登记股东姓名（或名称）及其所持有表决权的股份数。在会议主持人宣布现场出席会议的股东和代理人人数及所持有表决权的股份总数之前，会议登记应当终止。

股东大会召开时，公司全体董事、监事和董事会秘书应当出席会议，总经理和其他高级管理人员应当列席会议。

股东大会由董事长主持。董事长不能履行职务或不履行职务时，由副董事长（如有，下同）主持；副董事长不能履行职务或者不履行职务或未设置副董事长时，由半数以上董事共同推举的一名董事主持。

监事会自行召集的股东大会，由监事会主席主持。监事会主席不能履行职务或不履行职务时，由半数以上监事共同推举的一名监事主持。

股东自行召集的股东大会，由召集人推举代表主持。

召开股东大会时，会议主持人违反议事规则使股东大会无法继续进行的，经现场出席股东大会有表决权过半数的股东同意，股东大会可推举一人担任会议主持人，继续开会。

公司制定股东大会议事规则，详细规定股东大会的召开和表决程序，包括通知、登记、提案的审议、投票、计票、表决结果的宣布、会议决议的形成、会议记录及其签署、公告等内容，以及股东大会对董事会的授权原则，授权内容应明确具体。股东大会议事规则应作为章程的附件，由董事会拟定，股东大会批准。

在年度股东大会上，董事会、监事会应当就其过去一年的工作向股东大会作出报告。每名独立董事也应作出述职报告。

董事、监事、高级管理人员在股东大会上就股东的质询和建议作出解释和说明。

会议主持人应当在表决前宣布现场出席会议的股东和代理人人数及所持有表决权的股份总数，现场出席会议的股东和代理人人数及所持有表决权的股份总数以会议登记为准。

股东大会应有会议记录，由董事会秘书负责。会议记录记载以下内容：

- 1)会议时间、地点、议程和召集人姓名或名称；
- 2)会议主持人以及出席或列席会议的公司董事、监事、总经理和其他高级管理人员姓名；

3)出席会议的股东和代理人人数、所持有表决权的股份总数及占公司股份总数的比例;

4)对每一提案的审议经过、发言要点和表决结果;

5)股东的质询意见或建议以及相应的答复或说明;

6)计票人、监票人姓名;

7)公司章程规定应当载入会议记录的其他内容。

召集人应当保证会议记录内容真实、准确和完整。出席会议的董事、监事、董事会秘书、召集人或其代表、会议主持人、会议记录人、计票人、监票人应当在会议记录上签名。会议记录应当与现场出席股东的签名册及代理出席的委托书、表决情况的有效资料一并保存,保存期限为10年。

召集人应当保证股东大会连续举行,直至形成最终决议。因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议的,应采取必要措施尽快恢复召开股东大会或直接终止本次股东大会。

## 5、股东大会的表决和决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。

股东大会作出普通决议,应当由出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的过半数通过。股东大会作出特别决议,应当由出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的2/3以上通过。

董事会和监事会的工作报告、董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案、董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法、公司年度预算方案、决算方案、公司年度报告、公司聘用、解聘会计师事务所以及除法律、行政法规规定或者《公司章程》规定应当以特别决议通过以外的其他事项由股东大会以普通决议通过。

公司增加或者减少注册资本、公司的分立、合并、解散和清算、《公司章程》的修改、公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产30%的、股权激励计划、法律、行政法规或《公司章程》规定的以及股东大会以普通决

议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项由股东大会以特别决议通过。

股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。

公司持有的发行人股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

公司董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以公开征集股东投票权。征集股东投票权应当向被征集人充分披露具体投票意向等信息。禁止以有偿或者变相有偿的方式征集股东投票权。公司不得对征集投票权提出最低持股比例限制。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决权股份总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

审议关联交易事项，关联关系股东的回避和表决程序如下：

（1）股东大会审议的某一事项与股东有关联关系，该关联股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系；

（2）股东大会在审议有关关联交易事项时，大会主持人宣布有关关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；

（3）大会主持人明确宣布关联股东回避，并由非关联股东对关联交易事项进行表决；

（4）与关联交易事项形成的相关决议，必须由出席会议的非关联股东有表决权股份总数的过半数通过；如该交易事项属特别决议范围，应由出席会议的非关联股东有表决权股份总数的三分之二以上通过；

（5）关联股东未就关联事项按上述程序进行关联关系信息披露和回避的，其表决票中对于有关关联交易事项表决归于无效。

公司应在保证股东大会合法、有效的前提下，可以通过各种方式和途径，为股东参加股东大会提供便利。

除公司处于危机等特殊情况下，非经股东大会以特别决议批准，公司将不与董事、总经理和其他高级管理人员以外的人订立将公司全部或者重要业务的管理交予该人负责的合同。

除累积投票制外，股东大会将对所有提案进行逐项表决，对同一事项有不同提案的，将按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能做出决议外，股东大会将不会对提案进行搁置或不予表决。

股东大会审议提案时，不会对提案进行修改，否则，有关变更应当被视为一个新的提案，不能在本次股东大会上进行表决。

股东大会采取记名方式投票表决。

股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有利害关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。

股东大会对提案进行表决时，应当由股东代表与监事代表共同负责计票、监票，并当场公布表决结果，决议的表决结果载入会议记录。

出席股东大会的股东，应当对提交表决的提案发表以下意见之一：同意、反对或弃权。

未填、错填、字迹无法辨认的表决票、未投的表决票均视为投票人放弃表决权利，其所持股份数的表决结果应计为“弃权”。

会议主持人如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票数组织点票；如果会议主持人未进行点票，出席会议的股东或者股东代理人对会议主持人宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求点票，会议主持人应当立即组织点票。

股东大会决议应当及时公告，公告中应列明出席会议的股东和代理人人数、所持有表决权的股份总数及占公司表决权股份总数的比例、表决方式、每项提案的表决结果和通过的各项决议的详细内容。

提案未获通过，或者本次股东大会变更前次股东大会决议的，应当在股东大会决议公告中作特别提示。

股东大会通过有关董事、监事选举提案的，新任董事、监事就任时间为选举其担任董事、监事的议案获股东大会审议通过之时。

股东大会通过有关派现、送股或资本公积转增股本提案的，公司将在股东大会结束后 2 个月内实施具体方案。

## 6、累积投票制度

股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据《公司章程》的规定或者股东大会的决议，应当实行累积投票制。股东大会选举两名或两名以上董事或监事时应当实行累积投票制。

前款所称累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。董事会应当向股东公布候选董事、监事的简历和基本情况。累积投票制度实施细则作为《公司章程》的附件，由董事会拟定，股东大会批准。

### （三）股东大会运行情况

发行人已制定了《股东大会议事规则》，且股东大会运作规范。自发行人整体变更为股份有限公司至本招股说明书签署之日，先后共召开 5 次股东大会，具体情况如下：

| 序号 | 会议名称                  | 召开时间             |
|----|-----------------------|------------------|
| 1  | 创立大会暨 2016 年第一次临时股东大会 | 2016 年 12 月 15 日 |
| 2  | 2016 年第二次临时股东大会       | 2016 年 12 月 30 日 |
| 3  | 2017 年第一次临时股东大会       | 2017 年 4 月 21 日  |
| 4  | 2017 年第二次临时股东大会       | 2017 年 5 月 18 日  |
| 5  | 2016 年年度股东大会          | 2017 年 6 月 9 日   |

上述会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、法规、《股东大会议事规则》及《公司章程》的规定。

### 三、董事会制度建立健全及依法运作情况

发行人依据《公司法》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定，制定并由股东大会审议通过了《董事会议事规则》，《董事会议事规则》对董事会的职权、召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录等进行了详细规定。

#### （一）董事会的构成

发行人设董事会，对股东大会负责。董事会由7名董事组成，其中独立董事3名，董事会设董事长1名，并有权根据公司的实际情况设置副董事长。董事由股东大会选举或更换。董事长和副董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。董事任期三年，任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不能无故解除其职务。

#### （二）董事会的职权

董事会行使下列职权：

- 1、召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- 2、执行股东大会的决议；
- 3、决定公司的经营计划和投资方案；
- 4、制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- 5、制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- 6、制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- 7、拟订公司重大收购、收购公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- 8、在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、关联交易等事项；
- 9、决定公司内部管理机构的设置；

10、聘任或者解聘公司总经理（即总裁，下同）、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理（即副总裁，下同）、财务负责人（即财务总监，下同）等高级管理人员，并决定其聘任人员的报酬事项和奖惩事项；

11、制订公司的基本管理制度；

12、制订《公司章程》的修改方案；

13、向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；

14、听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；

15、制定不涉及股权的绩效奖励机制；

16、法律、行政法规、部门规章或《公司章程》授予的其他职权。

### （三）董事会的决策程序

#### 1、董事会会议的召开

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开 10 日以前书面通知全体董事和监事。

在发出召开董事会定期会议的通知前，董事会办公室应当充分征求各董事的意见，初步形成会议提案后交董事长拟定。

董事长在拟定提案前，应当视需要征求总经理和其他高级管理人员的意见。

有下列情形之一的，董事会应当召开临时会议：

1)代表十分之一以上表决权的股东提议时；

2)三分之一以上董事联名提议时；

3)监事会提议时；

4)董事长认为必要时；

5)二分之一以上独立董事提议时；

6)总经理提议时；

7) 《公司章程》规定的其他情形。

董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会会议。

按照前条规定提议召开董事会临时会议的，应当通过董事会办公室或者直接向董事长提交经提议人签字（盖章）的书面提议。书面提议中应当载明下列事项：

- （1）提议人的姓名或者名称；
- （2）提议理由或者提议所基于的客观事由；
- （3）提议会议召开的时间或者时限、地点和方式；
- （4）明确和具体的提案；
- （5）提议人的联系方式和提议日期等。

提案内容应当属于《公司章程》规定的董事会职权范围内的事项，与提案有关材料应当一并提交。

证券事务办公室在收到上述书面提议和有关材料后，应当于当日转交董事长。董事长认为提案内容不明确、具体或者有关材料不充分的，可以要求提议人修改或者补充。

董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会会议。

董事会会议由董事长召集和主持；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长（如有，下同）召集和主持；副董事长不能履行职务或者不履行职务的或未设置副董事长的，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。

## 2、董事会会议的通知

召开董事会定期会议和临时会议，董事会召开临时董事会会议的通知方式为：书面通知全体董事；通知时限为：于会议召开前 3 日。

情况紧急或董事长认为必要，需要尽快召开董事会临时会议的，可以随时通过电话或者其他方式发出会议通知，但召集人应当在会议上，会议通知中或发给董事的书面表决票上作出说明。

董事会书面会议通知应当至少包括以下内容：

- (1) 会议的时间、地点、期限和通知发出的时间；
- (2) 会议的召开方式；
- (3) 拟审议的事项（会议提案）；
- (4) 会议召集人和主持人、临时会议的提议人及其书面提议；
- (5) 董事表决所必需的会议材料；
- (6) 董事应当亲自出席或者委托其他董事代为出席会议的要求；
- (7) 联系人和联系方式。

口头会议通知至少应包括上述第（一）、（二）项内容，以及情况紧急需要尽快召开董事会临时会议的说明。

董事会定期会议的书面会议通知发出后，如果需要变更会议的时间、地点等事项或者增加、变更、取消会议提案的，应当在原定会议召开日之前三日发出书面变更通知，说明情况和新提案的有关内容及相关材料。不足三日的，会议日期应当相应顺延或者取得全体与会董事的认可后按期召开。

董事会临时会议的会议通知发出后，如果需要变更会议的时间、地点等事项或者增加、变更、取消会议提案的，应当事先取得全体与会董事的认可并做好相应记录。

### 3、董事会的召开方式

董事会会议以现场召开为原则。必要时，在保障董事充分表达意见的前提下，经召集人（主持人）、提议人同意，也可以通过视频、电话、传真或者电子邮件表决等方式召开。董事会会议也可以采取现场与其他方式同时进行的方式召开。

非以现场方式召开的，以视频显示在场的董事、在电话会议中发表意见的董事、规定期限内实际收到传真或者电子邮件等有效表决票，或者董事事后提交的曾参加会议的书面确认函等计算出席会议的董事人数。

### 4、董事会的表决和决议

董事会会议应当由过半数的董事出席方可举行。

每项提案经过充分讨论后，主持人应当适时提请与会董事进行表决。会议表决实行一人一票，以举手投票表决或记名书面投票等方式进行。

董事的表决意向分为同意、反对和弃权。与会董事应当从上述意向中选择其一，未做选择或者同时选择两个以上意向的，会议主持人应当要求有关董事重新选择，拒不选择的，视为弃权；中途离开会场不回而未做选择的，视为弃权。

与会董事表决完成后，董事会办公室有关工作人员应当及时收集董事的表决票，交董事会秘书在一名监事或者独立董事或全体出席会议董事的监督下进行统计。

现场召开会议的，会议主持人应当当场宣布统计结果；其他情况下，会议主持人应当要求董事会秘书在规定的表决时限结束后下一工作日之前，通知董事表决结果。

董事在会议主持人宣布表决结果后或者规定的表决时限结束后进行表决的，其表决情况不予统计。

除《董事会议事规则》第二十二规定的情形外，董事会审议通过会议提案并形成相关决议，必须有超过公司全体董事人数之半数的董事对该提案投赞成票。法律、行政法规和发行人《公司章程》规定董事会形成决议应当取得更多董事同意的，从其规定。

董事会根据《公司章程》的规定，在其权限范围内对担保事项作出决议，除公司全体董事过半数同意外，还必须经出席会议的三分之二以上董事的同意，并经全体独立董事三分之二以上同意。不同决议在内容和含义上出现矛盾的，以形成时间在后的决议为准。

出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：

- (1) 根据证券监管机构规定和《股票上市规则》应当回避的情形；
- (2) 《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而需回避的其他情形；
- (3) 董事本人认为应当回避的其他情形；
- (4) 在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

除现场召开外，董事会临时会议在保障董事充分表达意见的前提下，经召集人（主持人）、提议人同意，还可以用视频、电话、传真、电子邮件等方式进行并作出决议，并由参会董事签字。

董事原则上应当亲自出席董事会会议；董事因故不能出席，应当事先审阅会议材料，形成明确的意见，书面委托其他董事代为出席，委托书中应载明委托人和受托人的姓名，委托人对每项提案的简要意见、委托人的授权范围和对提案表决意向的指示、委托的有效期限、日期，并由委托人签名或盖章。委托其他董事对定期报告代为签署书面确认意见的，应当在委托书中进行专门授权。受托董事应当向会议主持人提交书面委托书，在会议签到簿上说明受托出席的情况。代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

委托和受托出席董事会会议应当遵循以下原则：

1)在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托；

2)独立董事不得委托非独立董事代为出席，非独立董事也不得接受独立董事的委托；

3)董事不得在未说明其本人对提案的个人意见和表决意向的情况下全权委托其他董事代为出席，有关董事也不得接受全权委托和授权不明确的委托；

4)一名董事不得接受超过两名董事的委托，董事也不得委托已经接受两名其他董事委托的董事代为出席。

董事会秘书应当安排董事会办公室工作人员对董事会会议做好记录。与会董事应当代表其本人和委托其代为出席会议的董事对会议记录和决议记录进行签字确认。董事对会议记录或者决议记录有不同意见的，可以在签字时作出书面说明。董事既不按前款规定进行签字确认，又不对其不同意见作出书面说明或向监管部门报告或发表公开声明的，视为完全同意会议记录、和决议记录的内容。

董事会会议记录包括以下内容：

(1) 会议届次和召开的日期、地点和方式；

- (2) 会议通知的发出情况；
- (3) 会议召集人和主持人；
- (4) 董事亲自出席和受托出席的情况；
- (5) 会议审议的提案、每位董事对有关事项的发言要点和主要意见、对提案的表决意向；
- (6) 每项提案的表决方式和表决结果（表决结果应载明同意、反对、弃权票数）；
- (7) 与会董事认为应当记载的其他事项

董事长应当督促有关人员落实董事会决议，检查决议的实施情况，并在以后的董事会会议上通报已经形成的决议的执行情况。

董事会会议档案，包括会议通知和会议材料、会议签到簿、董事代为出席的授权委托书、会议录音资料、表决票、经与会董事签字确认的会议记录、会议纪要、决议记录等，由董事会秘书负责保存。董事会会议档案的保存期限为十年。

#### **（四）董事会专门委员会**

董事会下设战略与发展委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会，专门委员会成员全部由董事组成，其中审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会中独立董事占多数并担任召集人，审计委员会至少有一名独立董事是专业会计人士。

##### **1、战略与发展委员会的主要职责：**

- (1) 研究和拟定公司中、长期发展战略和发展规划；
- (2) 研究公司内外部发展环境并提出建议；
- (3) 审核须经股东大会、董事会批准的投资、融资、重组和资产并购等重大事项并提出建议；
- (4) 对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；
- (5) 董事会授权的其他工作。

##### **2、审计委员会的主要职责：**

- (1) 提议聘请或更换外部审计机构、监督及评估外部审计机构工作；
- (2) 监督公司的内部审计制度及其实施；
- (3) 负责内部审计与外部审计之间的沟通；
- (4) 审核公司的财务信息及其披露；
- (5) 审查公司内控制度；
- (6) 对公司重要财务计划、审计计划、重大奖励方案等提出评价意见；
- (7) 监督公司募集资金的管理；
- (8) 董事会授权的其他工作。

### 3、薪酬与考核委员会的主要职责：

(1) 根据公司非独立董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；

(2) 薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；

(3) 审查公司非独立董事及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；

(4) 负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；

(5) 拟定公司股权激励计划授予方案；

(6) 负责对公司股权激励计划进行日常管理；

(7) 组织实施公司股权激励计划，对授予公司股权激励计划的人员资格、授予条件及行权条件等进行审查；

(8) 董事会授权的其他工作。

### 4、提名委员会的主要职责

(1) 根据公司经营情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；

- (2) 研究董事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；
- (3) 广泛搜寻合格的董事和高级管理人员的人选；
- (4) 审查及批准有关董事、各委员会委员以及由董事会确定的高级管理人员的筛选、提名及委任程序；
- (5) 定期审查和监控公司董事会及各委员会的结构、规模、组成和成员资格，并向董事会提出建议；
- (6) 董事会授权的其他工作。

#### (五) 董事会运行情况

发行人已经制定了《董事会议事规则》，董事会规范运行。自发行人整体变更为股份有限公司至本招股说明书签署之日，先后共召开 7 次董事会会议，具体情况如下：

| 序号 | 会议名称        | 召开时间             |
|----|-------------|------------------|
| 1  | 第一届董事会第一次会议 | 2016 年 12 月 15 日 |
| 2  | 第一届董事会第二次会议 | 2016 年 12 月 15 日 |
| 3  | 第一届董事会第三次会议 | 2017 年 1 月 10 日  |
| 4  | 第一届董事会第四次会议 | 2017 年 4 月 1 日   |
| 5  | 第一届董事会第五次会议 | 2017 年 5 月 2 日   |
| 6  | 第一届董事会第六次会议 | 2017 年 5 月 19 日  |
| 7  | 第一届董事会第七次会议 | 2017 年 9 月 8 日   |

上述会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律法规、《董事会议事规则》及《公司章程》的规定。

#### 四、监事会制度建立健全及依法运作情况

发行人依据《公司法》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定，制定并由股东大会审议通过《监事会议事规则》，在《公司章程》的基础上对监事会的职权、议事规则等进行了细化。

## （一）监事会的设置

公司设监事会。监事会由三名监事组成。监事会设主席1名，由全体监事过半数选举产生。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于1/3。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或其他形式民主选举产生。

## （二）监事会的职权

监事会行使下列职权：

- 1、应当对董事会编制的定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- 2、检查公司财务；
- 3、对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- 4、当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- 5、提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- 6、向股东大会提出提案；
- 7、依照《公司法》第一百五十一条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；
- 8、发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

## （三）监事会决策程序

### 1、监事会办公室

监事会设监事会办公室，处理监事会日常事务。

监事会主席兼任监事会办公室负责人，保管监事会印章。监事会主席可以要求公司证券事务代表或者其他人员协助其处理监事会日常事务。

## 2、监事会会议的召开

监事会会议分为定期会议和临时会议。监事会定期会议应当每六个月召开一次。出现下列情况之一的，监事会应当在十日内召开临时会议：

(1) 任何监事提议召开时；

(2) 股东大会、董事会会议通过了违反法律、行政法规、规章的各种规定和要求、《公司章程》、公司股东大会决议和其他有关规定的决议时；

(3) 董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害或者在市场中造成恶劣影响时；

(4) 公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时；

(5) 公司、董事、监事、高级管理人员受到证券监管部门处罚或者被上海证券/深圳证券交易所公开谴责时；

(6) 《公司章程》规定的其他情形。

## 3、定期会议的提案

在发出召开监事会定期会议的通知之前，监事会办公室应当向全体监事征集会议提案，并至少用两天的时间向公司员工征求意见。在征集提案和征求意见时，监事会办公室应当说明监事会重在对公司规范运作和董事、高级管理人员职务行为的监督而非公司经营管理的决策。

## 4、临时会议的提议程序

监事提议召开监事会临时会议的，应当通过监事会办公室或者直接向监事会主席提交经提议监事签字的书面提议。书面提议中应当载明下列事项：

(1) 提议监事的姓名；

(2) 提议理由或者提议所基于的客观事由；

(3) 提议会议召开的时间或者时限、地点和方式；

(4) 明确和具体的提案；

(5) 提议监事的联系方式和提议日期等。

在监事会办公室或者监事会主席收到监事的书面提议后三日内，监事会办公室应当发出召开监事会临时会议的通知。

监事会办公室怠于发出会议通知的，提议监事应当及时向监管部门报告。

## 5、会议的召集和主持

监事会会议由监事会主席召集和主持；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持。

## 6、会议通知

召开监事会定期会议和临时会议，监事会办公室应当分别提前十日和五日将盖有监事会印章的书面会议通知，通过专人、邮件、电子邮件、传真、电话之一种或几种方式提交全体监事。非专人送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。

情况紧急，需要尽快召开监事会临时会议的，可以随时通过口头或者电话等方式发出会议通知，但召集人应当在会议上作出说明。

## 7、监事会会议的通知

书面会议通知应当至少包括以下内容：

- (1) 举行会议的日期、地点、期限和发出通知的日期；
- (2) 拟审议的事项（会议提案）；
- (3) 会议召集人和主持人、临时会议的提议人及其书面提议；
- (4) 监事表决所必需的会议材料；
- (5) 监事应当亲自出席会议的要求；
- (6) 联系人和联系方式。

口头会议通知至少应包括上述第（一）、（二）项内容，以及情况紧急需要尽快召开监事会临时会议的说明。

## 8、会议召开方式

监事会会议应当以现场方式召开。

紧急情况下，监事会会议可以通讯方式进行表决，但监事会召集人（会议主持人）应当向与会监事说明具体的紧急情况。在通讯表决时，监事应当将其对审议事项的书面意见和投票意向在签字确认后传真至监事会办公室。监事不应当只写明投票意见而不表达其书面意见或者投票理由。

## 9、会议的召开

监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行。

董事会秘书和证券事务代表应当列席监事会会议。

## 10、会议审议程序

会议主持人应当提请与会监事对各项提案发表明确的意见。

会议主持人应当根据监事的提议，要求董事、高级管理人员、公司其他员工或者相关中介机构业务人员到会接受质询。

## 11、监事会决议

监事会会议的表决实行一人一票，以举手、记名和书面等方式进行。

监事的表决意向分为同意、反对和弃权。与会监事应当从上述意向中选择其一，未做选择或者同时选择两个以上意向的，会议主持人应当要求该监事重新选择，拒不选择的，视为弃权；中途离开会场不回而未做选择的，视为弃权。

监事会形成决议应当全体监事过半数同意。

## 12、会议录音

召开监事会会议，可以视需要进行全程录音。

## 13、会议记录

监事会办公室工作人员应当对现场会议做好记录。会议记录应当包括：

- （1）会议届次和召开的时间、地点、方式；

- (2) 会议通知的发出情况；
- (3) 会议召集人和主持人；
- (4) 会议出席情况；
- (5) 会议审议的提案、每位监事对有关事项的发言要点和主要意见、对提案的表决意向；
- (6) 每项提案的表决方式和表决结果（表决结果应载明同意、反对、弃权票数）；
- (7) 与会监事认为应当记载的其他事项。

对于通讯方式召开的监事会会议，监事会办公室应当参照上述规定，整理会议记录。

#### 14、监事签字

与会监事应当对会议记录进行签字确认。监事对会议记录有不同意见的，可以在签字时作出书面说明。

监事既不按前款规定进行签字确认，又不对其不同意见作出书面说明的，视为完全同意会议记录的内容。

#### 15、决议的执行

监事应当督促有关人员落实监事会决议。监事会主席应当在以后的监事会会议上通报已经形成的决议的执行情况。

#### 16、会议档案的保存

监事会会议档案，包括会议通知和会议材料、会议签到簿、会议录音资料、表决票、经与会监事签字确认的会议记录、决议公告等，由监事会主席指定专人负责保管。监事会会议资料的保存期限为十年。

### （四）监事会的运行情况

发行人已制定了《监事会议事规则》，监事会运行规范。自发行人整体变更为股份有限公司至本招股说明书签署之日，发行人先后共召开 4 次监事会会议，具体情况如下：

| 序号 | 会议名称        | 召开时间             |
|----|-------------|------------------|
| 1  | 第一届监事会第一次会议 | 2016 年 12 月 15 日 |

| 序号 | 会议名称        | 召开时间       |
|----|-------------|------------|
| 2  | 第一届监事会第二次会议 | 2017年5月2日  |
| 3  | 第一届监事会第三次会议 | 2017年5月19日 |
| 4  | 第一届监事会第四次会议 | 2017年9月8日  |

上述会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、法规和《公司章程》及《监事会议事规则》的规定。

## 五、独立董事制度建立健全及依法运作情况

### （一）独立董事的构成及比例

为进一步规范法人治理结构，建立科学完善的现代企业制度，促进发行人规范运作，发行人于2016年12月15日召开创立大会暨2016年第一次临时股东大会审议并通过了《独立董事工作制度》。截至本招股说明书出具之日，公司的独立董事为沈亦文、黄永庆、杨志达，其中，沈亦文为浙江大学商学院客座副教授，黄永庆为法律专业人士，杨志达为会计专业人士。上述独立董事当选后参加了发行人历次董事会会议并参与表决。发行人7名董事会成员中，独立董事人数3名，达到董事总人数的三分之一。

### （二）独立董事的制度安排

为充分发挥独立董事在发行人运作中的作用，发行人在《独立董事工作制度》中对独立董事的任职条件、职权范围等制订了相应的规定，主要内容如下：

“第五条 独立董事应当具备与其行使职权相适应的任职条件。独立董事应当符合下列基本条件：

- （一）根据法律、行政法规及其他有关规定，具备担任公司董事的资格；
- （二）具有本制度第六条所要求的独立性；
- （三）具备上市公司运作的基本知识，熟悉相关法律、行政法规、规章及规则；
- （四）具有五年以上法律、经济、财务、管理或者其他履行独立董事职责所必需的工作经验；

(五) 法律法规及《公司章程》规定的其他条件。

第六条 独立董事必须具有独立性，下列情形的人员不得担任公司的独立董事：

(一) 在公司或者其附属企业任职的人员及其直系亲属，主要社会关系（直系亲属是指配偶、父母、子女等；主要社会关系是指兄弟姐妹、岳父母、儿媳女婿、兄弟姐妹的配偶、配偶的兄弟姐妹等）；

(二) 直接或间接持有公司已发行股份 1%以上或者是公司前十名股东的自然人股东及其直系亲属；

(三) 在直接或间接持有公司发行股份 5%以上的股东单位或者在公司前五名股东单位任职的人员及其直系亲属；

(四) 为公司或者其附属企业提供财务、法律、咨询等服务的人员；

(五) 在与公司及其控股股东、实际控制人或者其各自的附属企业有重大业务往来的单位任职，或者在有重大业务往来单位的控股股东单位任职；

(六) 最近一年内曾经具有前五项所列举情形的人员；

(七) 《公司章程》规定的其他人员；

(八) 中国证券监督管理委员会、公司股票挂牌交易的证券交易所认定的其他人员。

第十六条 为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除具有国家相关法律、法规赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：

(一) 重大关联交易的事前认可权，经独立董事事前认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

(二) 聘用或解聘会计师事务所的提议权；

(三) 向董事会提请召开临时股东大会；

(四) 提议召开董事会；

(五) 独立聘请外部审计机构和咨询机构；

(六) 在股东大会召开前公开向股东征集投票权；

(七) 法律、行政法规、部门规章、规范性文件、《公司章程》赋予的其他职权。

公司重大关联交易、聘用或解聘会计师事务所，应由二分之一以上独立董事同意后，方可提交董事会讨论。独立董事向董事会提请召开临时股东大会、提议召开董事会会议和在股东大会召开前公开向股东征集投票权，应由二分之一以上独立董事同意。经全体董事同意，独立董事可独立聘请外部审计机构和咨询机构。对公司的具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担。

本条所称“重大关联交易”（以下所涉及的重大关联交易涵盖范围与本条相同）是指：

1)公司拟与关联人达成的关联交易（公司提供担保、受赠现金除外）金额在 300 万元以上或占公司最近经审计净资产绝对值的 5%以上的；

2)公司为关联人提供担保的。

第十八条 独立董事除履行上述职责外，还应当对下列事项向董事会或股东大会发表独立意见：

(一) 提名、任免董事；

(二) 聘任或解聘高级管理人员；

(三) 公司董事、高级管理人员的薪酬；

(四) 公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值 0.5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；

(五) 独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；

(六) 变更募集资金用途；

(七) 《公司章程》规定的需要由董事会审议后提交股东大会审议的对外担保事项；

(八) 股权激励计划；

(九) 制定资本公积金转增股本预案；

(十) 制定利润分配政策、利润分配方案及现金分红方案；

(十一) 除会计准则变更以外原因所作出的会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正;

(十二) 会计师事务所的聘用及解聘;

(十三) 法律、行政法规、部门规章、规范性文件及《公司章程》规定的或中国证监会认定的其他事项。

独立董事应当就上述事项以书面方式发表以下几类意见之一: 同意; 保留意见及其理由; 反对意见及其理由; 无法发表意见及其障碍。

如有关事项属于需要披露的事项, 公司应当将独立董事的意见予以公告, 独立董事意见分歧无法达成一致时, 董事会应当将各独立董事的意见分别披露。”

### (三) 独立董事履行职责情况

发行人独立董事自任职以来, 严格遵循《公司章程》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》及相关法律、法规的规定, 并按照《公司法》、《独立董事工作制度》及《公司章程》等规定履行职责, 积极出席董事会会议, 认真参与讨论发行人重大决策, 独立行使表决权, 并对发行人的重大事项发表了独立董事意见, 在完善发行人相互制衡的治理结构和保护投资者权益方面起到了积极的作用。

公司独立董事参加董事会会议统计表

| 独立董事姓名 | 应参会次数 | 亲自出席次数 | 委托出席次数 | 缺席次数 |
|--------|-------|--------|--------|------|
| 沈亦文    | 3     | 3      | 0      | 0    |
| 黄永庆    | 7     | 7      | 0      | 0    |
| 杨志达    | 7     | 7      | 0      | 0    |

## 六、董事会秘书制度建立健全及依法运作情况

2016年12月15日, 发行人2016年第一届董事会审议通过了《董事会秘书工作制度》, 并且聘任郑世锋先生担任发行人的董事会秘书。

根据《公司章程》、《董事会秘书工作制度》的规定, 发行人董事会秘书负责公司股东资料管理工作、组织筹备董事会会议和股东大会、参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议、负责董事会、股东大会会议记录工作并签字、负责

公司上市申请具体工作、督促董事、监事和高级管理人员遵守法律、法规、规章、规范性文件及《公司章程》、负责公司股权管理事务、保管公司董事、监事、高级管理人员、控股股东及其董事、监事、高级管理人员持有公司股份的资料。董事会秘书应遵守法律、行政法规、部门规章及公司章程的有关规定。

董事会秘书自聘任以来，有效履行了《公司章程》赋予的职责，按照《董事会秘书工作制度》的要求在完善公司法人治理结构，董事、监事、高级管理人员的系统培训，与中介机构的配合协调，与监管部门的积极沟通，公司重大生产经营决策、主要管理制度的制定、重大项目的投向等方面发挥了积极作用。

公司《董事会秘书工作制度》系根据《公司法》、《证券法》等法律法规及《公司章程》制定，符合《上市公司治理准则》以及《深圳证券交易所股票上市规则》等公司治理方面的规范性文件中关于董事会秘书的要求，与上市公司治理的规范性要求不存在实质差异。

## 七、发行人近三年一期重大违法违规及受处罚的情况

报告期内，公司不存在重大违法违规行为。

## 八、发行人近三年一期资金占用及担保、关联方代垫、关联方资金往来情况

截至本招股说明书签署日，发行人不存在有资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

发行人报告期内为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形请见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“二、重大合同（五）抵押、担保合同”。发行人报告期内关联方资金往来情况请见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联交易（二）关联交易 2、报告期内偶发性关联交易（3）关联方资金往来”。

## 九、发行人内部控制制度的情况

### （一）公司管理层的自我评价

公司管理层对公司的内部控制制度进行了自查和评估后认为：

公司董事会认为，公司于内部控制评价报告基准日，不存在财务报告内部控制重大缺陷。董事会认为，公司已按照《企业内部控制基本规范》的要求在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。于内部控制评价报告基准日，公司未发现非财务报告内部控制重大缺陷。

### （二）注册会计师的审核意见

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）接受委托，审核了公司董事会对 2017 年 6 月 30 日与财务报表相关的内部控制有效性的认定后出具了内部控制审核报告（毕马威华振专字第 1700876 号），毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）认为：

公司于 2017 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了按照《企业内部控制基本规范》标准建立的与财务报表相关的有效的内部控制。

## 第十节 财务会计信息

公司聘请毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）依据中国注册会计师审计准则对公司截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 6 月 30 日的合并资产负债表及资产负债表，2014 年度、2015 年度、2016 年度和截至 2017 年 6 月 30 日止六个月期间的合并利润表和利润表、合并现金流量表和现金流量表、合并股东权益变动表和股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计。毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）出具了标准无保留意见的《审计报告》（毕马威华振审字第 1702965 号）。

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了公司最近三年及一期经审计的财务状况和经营业绩。公司董事会提请投资者注意，本节分析与讨论应结合公司经审计的财务报表及报表附注，以及本招股说明书揭示的其他信息一并阅读。以下分析所涉及的数据及口径若无特别说明，均依据公司最近三年及一期经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务会计资料，按合并报表口径披露。

本章主要提供从经审计的财务报表及附注中摘录的部分信息。

### 一、发行人的财务报表

#### （一）发行人合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

|              | 2017 年 6 月 30 日 | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 |
|--------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>流动资产：</b> |                 |                  |                  |                  |
| 货币资金         | 443,703,573     | 654,081,220      | 800,251,651      | 222,742,548      |
| 应收票据         | 3,165,188       | 3,517,432        | 4,074,932        | 4,646,444        |
| 应收账款         | 324,521,233     | 249,260,002      | 237,024,399      | 196,110,298      |
| 预付款项         | 157,362,378     | 30,729,530       | 29,321,027       | 61,284,534       |
| 应收利息         | -               | -                | 168,056          | -                |

|                | 2017年6月30日           | 2016年12月31日          | 2015年12月31日          | 2014年12月31日          |
|----------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 其他应收款          | 46,606,946           | 126,717,277          | 251,955,347          | 334,354,302          |
| 存货             | 203,593,026          | 248,693,019          | 238,477,188          | 316,467,940          |
| 其他流动资产         | 18,974,146           | 38,301,819           | 876,278              | 498,209              |
| 一年内到期的非流动资产    | 100,000,000          | -                    | -                    | -                    |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>1,297,926,490</b> | <b>1,351,300,299</b> | <b>1,562,148,878</b> | <b>1,136,104,275</b> |
| <b>非流动资产：</b>  |                      |                      |                      |                      |
| 可供出售金融资产       | 400,000              | 600,000              | 10,600,000           | 47,391,714           |
| 长期应收款          | -                    | 100,000,000          | 100,000,000          | -                    |
| 长期股权投资         | 330,452,393          | 340,225,466          | 35,043,755           | -                    |
| 投资性房地产         | 18,964,226           | 20,335,596           | -                    | -                    |
| 固定资产           | 1,892,003,875        | 1,666,562,759        | 1,420,163,560        | 1,059,963,747        |
| 在建工程           | 68,421,014           | 266,316,545          | 215,375,786          | 113,295,785          |
| 生产性生物资产        | 331,574,971          | 315,537,238          | 295,954,604          | 246,850,629          |
| 无形资产           | 212,495,627          | 203,904,310          | 191,462,734          | 103,701,597          |
| 商誉             | 120,388,247          | 120,388,247          | 118,691,586          | 13,924,885           |
| 长期待摊费用         | 10,395,570           | 12,526,037           | 9,440,730            | 10,045,961           |
| 递延所得税资产        | 18,275,315           | 23,208,199           | 26,965,258           | 47,432,444           |
| 其他非流动资产        | 36,537,612           | 35,755,175           | 92,281,569           | 134,574,442          |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>3,039,908,850</b> | <b>3,105,359,572</b> | <b>2,515,979,582</b> | <b>1,777,181,204</b> |
| <b>资产总计</b>    | <b>4,337,835,340</b> | <b>4,456,659,871</b> | <b>4,078,128,460</b> | <b>2,913,285,479</b> |
| <b>流动负债：</b>   |                      |                      |                      |                      |
| 短期借款           | 1,359,990,000        | 1,429,990,000        | 1,380,328,357        | 1,150,800,000        |
| 应付票据           | -                    | -                    | -                    | 20,000,000           |
| 应付账款           | 417,021,599          | 473,775,003          | 426,870,831          | 324,940,079          |
| 预收款项           | 87,302,749           | 104,122,428          | 102,192,223          | 97,301,932           |
| 应付职工薪酬         | 77,613,556           | 89,310,341           | 85,437,155           | 59,824,583           |
| 应交税费           | 39,201,657           | 27,403,059           | 17,472,114           | 23,984,356           |
| 应付利息           | 3,717,281            | 5,445,244            | 8,921,718            | 9,076,772            |
| 其他应付款          | 400,709,235          | 628,679,351          | 517,709,216          | 656,456,558          |
| 应付股利           | 4,337,045            | 4,736,211            | 2,340,061            | -                    |
| 一年内到期的非流动负债    | 27,371,158           | 27,129,671           | 36,560,386           | -                    |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>2,417,264,280</b> | <b>2,790,591,308</b> | <b>2,577,832,061</b> | <b>2,342,384,280</b> |

|                  | 2017年6月30日           | 2016年12月31日          | 2015年12月31日          | 2014年12月31日          |
|------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>非流动负债:</b>    |                      |                      |                      |                      |
| 长期借款             | 547,000,000          | 420,000,000          | -                    | 30,000,000           |
| 长期应付款            | 57,000,000           | 58,446,855           | 8,409,808            | -                    |
| 递延收益             | 113,830,063          | 111,522,073          | 101,781,840          | 70,275,938           |
| 递延所得税负债          | 6,543,319            | 6,804,811            | 7,327,795            | -                    |
| <b>非流动负债合计</b>   | <b>724,373,382</b>   | <b>596,773,739</b>   | <b>117,519,443</b>   | <b>100,275,938</b>   |
| <b>负债合计</b>      | <b>3,141,637,662</b> | <b>3,387,365,047</b> | <b>2,695,351,504</b> | <b>2,442,660,218</b> |
| <b>股东权益:</b>     |                      |                      |                      |                      |
| 实收资本/股本          | 768,339,599          | 728,129,717          | 980,000,000          | 480,000,000          |
| 资本公积             | 230,242,898          | 203,724,387          | 22,356,925           | 41,755,622           |
| 其他综合收益           | -                    | -                    | -                    | 1,156,945            |
| 盈余公积             | 1,791,415            | 1,791,415            | -                    | -                    |
| 未分配利润/(未弥补亏损)    | 104,610,132          | 5,526,416            | 203,738,861          | -98,663,900          |
| 归属于母公司股东权益合计     | 1,104,984,044        | 939,171,935          | 1,206,095,786        | 424,248,667          |
| 少数股东权益           | 91,213,634           | 130,122,889          | 176,681,170          | 46,376,594           |
| <b>股东权益合计</b>    | <b>1,196,197,678</b> | <b>1,069,294,824</b> | <b>1,382,776,956</b> | <b>470,625,261</b>   |
| <b>负债和股东权益总计</b> | <b>4,337,835,340</b> | <b>4,456,659,871</b> | <b>4,078,128,460</b> | <b>2,913,285,479</b> |

## 2、合并利润表

单位：元

|                    | 2017年1-6月            | 2016年度               | 2015年度               | 2014年度               |
|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>一、营业收入</b>      | <b>2,085,216,465</b> | <b>4,053,209,528</b> | <b>3,915,165,830</b> | <b>3,532,392,735</b> |
| <b>二、减：营业成本</b>    | <b>1,354,076,511</b> | <b>2,736,777,028</b> | <b>2,653,738,675</b> | <b>2,423,019,405</b> |
| 税金及附加              | 15,418,673           | 27,960,563           | 26,229,023           | 22,381,460           |
| 销售费用               | 433,379,224          | 856,509,174          | 783,070,307          | 723,809,225          |
| 管理费用               | 135,058,623          | 281,008,000          | 280,966,987          | 221,245,694          |
| 财务费用               | 35,766,449           | 36,296,012           | 58,065,408           | 33,394,955           |
| 资产减值损失             | 5,719,294            | 2,239,197            | 46,942,955           | 66,803,107           |
| 加：投资收益             | 614,628              | 31,579,083           | 253,373,568          | 299,809              |
| 其中：对联营企业的投资收益/(损失) | 614,628              | 30,236,351           | -63,386              | -                    |
| 其他收益               | 12,660,105           | -                    | -                    | -                    |

|                      | 2017年1-6月          | 2016年度             | 2015年度             | 2014年度            |
|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| <b>三、营业利润</b>        | <b>119,072,424</b> | <b>143,998,637</b> | <b>319,526,043</b> | <b>42,038,698</b> |
| 加：营业外收入              | 9,510,781          | 64,427,175         | 50,071,851         | 46,911,102        |
| 其中：非流动资产处置利得         | 4,245,110          | 3,664,239          | 1,859,520          | 4,068,965         |
| 减：营业外支出              | 14,344,317         | 30,177,796         | 29,849,339         | 24,849,070        |
| 其中：非流动资产处置损失         | 12,781,777         | 27,265,052         | 24,577,495         | 10,101,132        |
| <b>四、利润总额</b>        | <b>114,238,888</b> | <b>178,248,016</b> | <b>339,748,555</b> | <b>64,100,730</b> |
| 减：所得税费用              | 18,311,915         | 32,688,229         | 42,950,600         | 8,134,684         |
| <b>五、净利润</b>         | <b>95,926,973</b>  | <b>145,559,787</b> | <b>296,797,955</b> | <b>55,966,046</b> |
| 归属于母公司股东的净利润         | 99,083,716         | 150,210,802        | 302,402,761        | 59,110,968        |
| 少数股东损益               | -3,156,743         | -4,651,015         | -5,604,806         | -3,144,922        |
| <b>六、其他综合收益的税后净额</b> |                    |                    |                    |                   |
| 归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额 | -                  | -                  | -                  | -                 |
| 以后将重分类进损益的其他综合收益     | -                  | -                  | -                  | -                 |
| 1.可供出售金融资产公允价值变动损益   | -                  | -                  | -14,172,020        | -821,318          |
| 2.外币财务报表折算差额         | -                  | -                  | -                  | -63,349           |
| 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额  | -                  | -                  | -                  | -                 |
| <b>七、综合收益总额</b>      | <b>95,926,973</b>  | <b>145,559,787</b> | <b>282,625,935</b> | <b>55,081,379</b> |
| 归属于母公司股东的综合收益总额      | 99,083,716         | 150,210,802        | 288,230,741        | 58,226,301        |
| 归属少数股东的综合收益总额        | -3,156,743         | -4,651,015         | -5,604,806         | -3,144,922        |
| <b>八、每股收益：</b>       |                    |                    |                    |                   |
| (一)基本每股收益            | 0.13               | 0.18               | 0.63               | 0.12              |

### 3、合并现金流量表

单位：元

|                       | 2017年1-6月            | 2016年度               | 2015年度               | 2014年度               |
|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b> |                      |                      |                      |                      |
| 销售商品、提供劳务收到现金         | 2,353,866,537        | 4,777,204,478        | 4,747,018,414        | 4,205,068,329        |
| 收到的其他与经营活动有关的现金       | 16,155,942           | 53,734,177           | 32,030,875           | 32,101,407           |
| <b>经营活动现金流入小计</b>     | <b>2,370,022,479</b> | <b>4,830,938,655</b> | <b>4,779,049,289</b> | <b>4,237,169,736</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金        | 1,939,993,078        | 3,596,049,766        | 3,523,300,052        | 3,221,526,470        |

|                           | 2017年1-6月            | 2016年度               | 2015年度               | 2014年度               |
|---------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 275,077,465          | 520,462,226          | 480,544,541          | 394,932,116          |
| 支付的各项税费                   | 89,670,925           | 186,823,079          | 229,168,748          | 179,864,539          |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 28,520,703           | 71,102,417           | 91,352,182           | 89,259,293           |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>2,333,262,171</b> | <b>4,374,437,488</b> | <b>4,324,365,523</b> | <b>3,885,582,418</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>36,760,308</b>    | <b>456,501,167</b>   | <b>454,683,766</b>   | <b>351,587,318</b>   |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                      |                      |                      |                      |
| 收回投资收到的现金                 | 18,200,000           | 15,100,000           | -                    | -                    |
| 取得投资收益收到的现金               | 10,387,701           | 14,376,386           | 924,682              | 299,809              |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 18,926,023           | 42,290,438           | 34,421,864           | 31,939,571           |
| 处置子公司所收到的现金净额             | 31,028,475           | -                    | 277,720,373          | -                    |
| 关联方向本公司偿还借款和资金往来          | 66,574,449           | 654,864,750          | 859,926,596          | 634,448,690          |
| 第三方向本公司偿还借款和资金往来          | 330,302              | 44,581,590           | 10,157,581           | 8,296,593            |
| 受限货币资金的减少                 | 10,198,181           | 30,800,000           | -                    | -                    |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | 8,913,038            | 32,996,470           | 71,888,023           | 55,239,740           |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>164,558,169</b>   | <b>835,009,634</b>   | <b>1,255,039,119</b> | <b>730,224,403</b>   |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 268,725,662          | 547,851,494          | 749,895,867          | 618,623,789          |
| 投资支付的现金                   | 75,325,780           | 300,100,000          | 43,388,433           | 34,673,945           |
| 取得子公司支付的现金净额              | 67,470,943           | 7,828,121            | 185,273,342          | 10,191,911           |
| 处置和注销子公司减少或支付的现金          | -                    | 31,238,284           | -                    | -                    |
| 向关联方提供借款和资金往来             | 12,438,532           | 531,476,959          | 737,613,059          | 823,820,357          |
| 向第三方提供借款和资金往来             | -                    | -                    | 51,644,741           | 10,032,496           |
| 受限货币资金的增加                 | -                    | -                    | 30,800,000           | -                    |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>423,960,917</b>   | <b>1,418,494,858</b> | <b>1,798,615,442</b> | <b>1,497,342,498</b> |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-259,402,748</b>  | <b>-583,485,224</b>  | <b>-543,576,323</b>  | <b>-767,118,095</b>  |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                      |                      |                      |                      |
| 吸收投资收到的现金                 | 115,921,489          | 352,457,952          | 530,084,000          | 4,785,000            |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金       | 4,683,424            | 9,557,952            | 30,084,000           | 4,785,000            |
| 取得银行借款收到的现金               | 409,000,000          | 1,919,990,000        | 2,717,630,889        | 1,419,900,000        |
| 从关联方借款收到的现金               | 57,967,419           | 473,115,565          | 1,147,622,365        | 342,448,432          |
| 从第三方借款收到的现金               | -                    | 57,000,000           | 6,540,000            | 9,118,985            |
| 售后融资租回收到的现金               | -                    | -                    | 20,000,000           | -                    |

|                           | 2017年1-6月           | 2016年度               | 2015年度               | 2014年度               |
|---------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | <b>582,888,908</b>  | <b>2,802,563,517</b> | <b>4,421,877,254</b> | <b>1,776,252,417</b> |
| 减少注册资本所支付的现金              | -                   | 420,000,000          | -                    | -                    |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 48,848,979          | 422,234,300          | 107,904,829          | 57,780,005           |
| 其中：子公司支付给少数股东的利润          | 5,335,570           | 7,244,850            | 374,073              | -                    |
| 偿还银行借款支付的现金               | 300,000,000         | 1,610,328,357        | 2,452,476,974        | 747,500,000          |
| 偿还关联方借款支付的现金              | 129,913,507         | 326,146,541          | 1,307,212,502        | 523,755,300          |
| 偿还第三方借款支付的现金              | -                   | -                    | 9,118,985            | -                    |
| 售后融资租回支付的现金               | 3,205,368           | 6,393,668            | 5,029,807            | -                    |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         | <b>481,967,854</b>  | <b>2,785,102,866</b> | <b>3,881,743,097</b> | <b>1,329,035,305</b> |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>100,921,054</b>  | <b>17,460,651</b>    | <b>540,134,157</b>   | <b>447,217,112</b>   |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | <b>-715,194</b>     | <b>510,307</b>       | <b>1,712,371</b>     | <b>685</b>           |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>-122,436,580</b> | <b>-109,013,099</b>  | <b>452,953,971</b>   | <b>31,687,020</b>    |
| 加：年初现金及现金等价物余额            | 565,872,227         | 674,885,326          | 221,931,355          | 190,244,335          |
| <b>六、年末现金及现金等价物余额</b>     | <b>443,435,647</b>  | <b>565,872,227</b>   | <b>674,885,326</b>   | <b>221,931,355</b>   |

## 4、合并所有者权益变动表

单位：元

| 2017年1-6月    |             |             |        |           |             |               |             |               |
|--------------|-------------|-------------|--------|-----------|-------------|---------------|-------------|---------------|
|              | 归属于母公司股东权益  |             |        |           |             |               | 少数股东权益      | 股东权益合计        |
|              | 股本          | 资本公积        | 其他综合收益 | 盈余公积      | 未分配利润       | 小计            |             |               |
| 2017年1月1日余额  | 728,129,717 | 203,724,387 | -      | 1,791,415 | 5,526,416   | 939,171,935   | 130,122,889 | 1,069,294,824 |
| 本期增减变动金额     |             |             |        |           |             |               |             |               |
| (一)综合收益总额    | -           | -           | -      | -         | 99,083,716  | 99,083,716    | -3,156,743  | 95,926,973    |
| (二)股东投入资本    | -           | -           | -      | -         | -           | -             | -           | -             |
| 1.股东投入资本     | 40,209,882  | 71,028,183  | -      | -         | -           | 111,238,065   | -           | 111,238,065   |
| 2.收购少数股东权益   | -           | -44,509,672 | -      | -         | -           | -44,509,672   | -30,816,108 | -75,325,780   |
| (三)利润分配      |             |             |        |           |             |               |             |               |
| 1.对股东的分配     | -           | -           | -      | -         | -           | -             | -4,936,404  | -4,936,404    |
| 2017年6月30日余额 | 768,339,599 | 230,242,898 | -      | 1,791,415 | 104,610,132 | 1,104,984,044 | 91,213,634  | 1,196,197,678 |

单位：元

| 2016年度      |             |            |        |      |               |               |             |               |
|-------------|-------------|------------|--------|------|---------------|---------------|-------------|---------------|
|             | 归属于母公司股东权益  |            |        |      |               |               | 少数股东权益      | 股东权益合计        |
|             | 股本          | 资本公积       | 其他综合收益 | 盈余公积 | (未弥补亏损)/未分配利润 | 小计            |             |               |
| 2016年1月1日余额 | 980,000,000 | 22,356,925 | -      | -    | 203,738,861   | 1,206,095,786 | 176,681,170 | 1,382,776,956 |

| 2016 年度            |              |             |   |           |              |              |             |               |
|--------------------|--------------|-------------|---|-----------|--------------|--------------|-------------|---------------|
| 本年增减变动金额           |              |             |   |           |              |              |             |               |
| (一)综合收益总额          | -            | -           | - | -         | 150,210,802  | 150,210,802  | -4,651,015  | 145,559,787   |
| (二)股东投入资本          |              |             |   |           |              |              |             |               |
| 1.减资               | -420,000,000 | -           | - | -         | -            | -420,000,000 | -           | -420,000,000  |
| 2.改制前股东投入资本        | 38,667,108   | 24,732,892  | - | -         | -            | 63,400,000   | -           | 63,400,000    |
| 3.股份制改制            | -            | 6,631,832   | - | -         | -6,631,832   | -            | -           | -             |
| 4.股东投入资本           | 129,462,609  | 150,037,391 | - | -         | -            | 279,500,000  | 9,557,952   | 289,057,952   |
| 5.收购少数股东权益         | -            | -34,653     | - | -         | -            | -34,653      | -65,347     | -100,000      |
| (三)利润分配            |              |             |   |           |              |              |             |               |
| 1.提取盈余公积           | -            | -           | - | 1,791,415 | -1,791,415   | -            | -           | -             |
| 2.对股东的分配           | -            | -           | - | -         | -340,000,000 | -340,000,000 | -11,581,000 | -351,581,000  |
| (四)其他              |              |             |   |           |              |              |             |               |
| 1.收购子公司            | -            | -           | - | -         | -            | -            | 7,299,683   | 7,299,683     |
| 2.处置子公司            | -            | -           | - | -         | -            | -            | -18,513,808 | -18,513,808   |
| 3.注销子公司            | -            | -           | - | -         | -            | -            | -28,604,746 | -28,604,746   |
| 2016 年 12 月 31 日余额 | 728,129,717  | 203,724,387 | - | 1,791,415 | 5,526,416    | 939,171,935  | 130,122,889 | 1,069,294,824 |

单位：元

| 2015 年度 |            |  |        |
|---------|------------|--|--------|
|         | 归属于母公司股东权益 |  | 少数股东权益 |
|         | 股东权益合计     |  |        |

| 2015 年度            |             |             |             |      |               |               |             |               |
|--------------------|-------------|-------------|-------------|------|---------------|---------------|-------------|---------------|
|                    | 实收资本/股本     | 资本公积        | 其他综合收益      | 盈余公积 | (未弥补亏损)/未分配利润 | 小计            |             |               |
| 2015 年 1 月 1 日余额   | 480,000,000 | 41,755,622  | 1,156,945   | -    | -98,663,900   | 424,248,667   | 46,376,594  | 470,625,261   |
| 本年增减变动金额           |             |             |             |      |               |               |             |               |
| (一)综合收益总额          | -           | -           | -14,172,020 | -    | 302,402,761   | 288,230,741   | -5,604,806  | 282,625,935   |
| (二)股东投入资本          |             |             |             |      |               |               |             |               |
| 1.股东投入资本           | 500,000,000 | -           | -           | -    | -             | 500,000,000   | 18,134,000  | 518,134,000   |
| 2.收购少数股东权益         | -           | 39,964      | -           | -    | -             | 39,964        | -139,964    | -100,000      |
| 3.少数股东注资稀释股权       | -           | 3,849,772   | -           | -    | -             | 3,849,772     | 8,100,228   | 11,950,000    |
| 4.同一控制下企业合并        | -           | -23,288,433 | -           | -    | -             | -23,288,433   | -           | -23,288,433   |
| (三)利润分配            |             |             |             |      |               |               |             |               |
| 1.提取盈余公积           | -           | -           | -           | -    | -             | -             | -           | -             |
| 2.对股东的分配           | -           | -           | -           | -    | -             | -             | -703,374    | -703,374      |
| (四)其他              |             |             |             |      |               |               |             |               |
| 1.收购子公司            | -           | -           | -           | -    | -             | -             | 120,329,845 | 120,329,845   |
| 2.处置子公司            | -           | -           | 13,015,075  | -    | -             | 13,015,075    | -9,192,896  | 3,822,179     |
| 3.注销子公司            | -           | -           | -           | -    | -             | -             | -618,457    | -618,457      |
| 2015 年 12 月 31 日余额 | 980,000,000 | 22,356,925  | -           | -    | 203,738,861   | 1,206,095,786 | 176,681,170 | 1,382,776,956 |

单位：元

| 2014 年度             |             |            |           |      |               |             |            |             |
|---------------------|-------------|------------|-----------|------|---------------|-------------|------------|-------------|
|                     | 归属于母公司股东权益  |            |           |      |               |             | 少数股东权益     | 股东权益合计      |
|                     | 实收资本/股本     | 资本公积       | 其他综合收益    | 盈余公积 | (未弥补亏损)/未分配利润 | 小计          |            |             |
| 2014 年 1 月 1 日余额    | 480,000,000 | -          | 2,041,612 | -    | -133,312,143  | 348,729,469 | 38,047,226 | 386,776,695 |
| 加：同一控制下企业合并调整       | -           | 30,021,058 | -         | -    | -24,462,725   | 5,558,333   | 617,593    | 6,175,926   |
| 2014 年 1 月 1 日调整后余额 | 480,000,000 | 30,021,058 | 2,041,612 | -    | -157,774,868  | 354,287,802 | 38,664,819 | 392,952,621 |
| 本年增减变动金额            |             |            |           |      |               |             |            |             |
| (一)综合收益总额           | -           | -          | -884,667  | -    | 59,110,968    | 58,226,301  | -3,144,922 | 55,081,379  |
| (二)股东投入资本           |             |            |           |      |               |             |            |             |
| 1.股东投入资本            | -           | -          | -         | -    | -             | -           | 4,785,000  | 4,785,000   |
| 2.收购少数股东权益          | -           | -2,996,436 | -         | -    | -             | -2,996,436  | -828,564   | -3,825,000  |
| 3.股份支付              | -           | 14,731,000 | -         | -    | -             | 14,731,000  | -          | 14,731,000  |
| (三)利润分配             |             |            |           |      |               |             |            |             |
| 1.提取盈余公积            | -           | -          | -         | -    | -             | -           | -          | -           |
| 2.对股东的分配            | -           | -          | -         | -    | -             | -           | -          | -           |
| (四)其他               | -           | -          | -         | -    | -             | -           | -          | -           |
| 收购子公司               | -           | -          | -         | -    | -             | -           | 6,900,261  | 6,900,261   |
| 2014 年 12 月 31 日余额  | 480,000,000 | 41,755,622 | 1,156,945 | -    | -98,663,900   | 424,248,667 | 46,376,594 | 470,625,261 |

## (二) 母公司财务报表

## 1、母公司资产负债表

单位：元

|                | 2017年6月30日           | 2016年12月31日          | 2015年12月31日          | 2014年12月31日          |
|----------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>流动资产：</b>   |                      |                      |                      |                      |
| 货币资金           | 285,497,915          | 471,271,436          | 729,973,548          | 147,051,851          |
| 应收票据           | -                    | -                    | -                    | 1,002,025            |
| 应收账款           | -                    | -                    | 2,738                | 8,923,409            |
| 预付款项           | 3,057                | 3,861                | -                    | 1,359,333            |
| 应收股利           | 41,361,415           | 17,690,315           | 17,690,315           | -                    |
| 其他应收款          | 3,031,349            | 56,240,613           | 176,227,324          | 300,798,814          |
| 存货             | -                    | -                    | -                    | 3,004,631            |
| 其他流动资产         | 271,433              | 271,433              | 684,062              | -                    |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>330,165,169</b>   | <b>545,477,658</b>   | <b>924,577,987</b>   | <b>462,140,063</b>   |
| <b>非流动资产：</b>  |                      |                      |                      |                      |
| 可供出售金融资产       | -                    | -                    | -                    | 19,163,714           |
| 长期股权投资         | 1,800,208,416        | 1,734,130,709        | 1,086,082,891        | 643,758,955          |
| 长期应收款          | 1,113,524,488        | 1,053,663,091        | 910,573,247          | 710,016,257          |
| 固定资产           | 2,111,130            | 2,113,437            | 1,368,976            | 5,599,772            |
| 在建工程           | -                    | -                    | -                    | 351,446              |
| 无形资产           | 658,718              | 696,585              | 151,236              | 13,035               |
| 长期待摊费用         | 64,720               | 82,898               | 119,254              | 155,610              |
| 递延所得税资产        | 49,613               | 44,823               | -                    | 16,436,943           |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>2,916,617,085</b> | <b>2,790,731,543</b> | <b>1,998,295,604</b> | <b>1,395,495,732</b> |
| <b>资产总计</b>    | <b>3,246,782,254</b> | <b>3,336,209,201</b> | <b>2,922,873,591</b> | <b>1,857,635,795</b> |
| <b>流动负债：</b>   |                      |                      |                      |                      |
| 短期借款           | 1,069,990,000        | 1,139,990,000        | 1,020,328,357        | 929,000,000          |
| 应付账款           | -                    | -                    | -                    | 5,353,396            |
| 预收款项           | -                    | -                    | -                    | 3,191,243            |
| 应付职工薪酬         | 7,531,402            | 8,168,233            | 5,255,697            | 3,963,355            |
| 应交税费           | 196,990              | 317,791              | 633,584              | 2,488,154            |
| 应付利息           | 3,300,894            | 4,724,087            | 8,548,559            | 8,295,119            |

|                  | 2017年6月30日           | 2016年12月31日          | 2015年12月31日          | 2014年12月31日          |
|------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 其他应付款            | 669,289,281          | 935,235,968          | 929,900,032          | 523,476,038          |
| 一年内到期的非流动负债      | 2,000,000            | -                    | 30,000,000           | -                    |
| <b>流动负债合计</b>    | <b>1,752,308,567</b> | <b>2,088,436,079</b> | <b>1,994,666,229</b> | <b>1,475,767,305</b> |
| <b>非流动负债：</b>    |                      |                      |                      |                      |
| 长期借款             | 427,000,000          | 290,000,000          | -                    | 30,000,000           |
| 递延收益             | 8,555,056            | 10,096,141           | 7,386,106            | 5,128,097            |
| <b>非流动负债合计</b>   | <b>435,555,056</b>   | <b>300,096,141</b>   | <b>7,386,106</b>     | <b>35,128,097</b>    |
| <b>负债合计</b>      | <b>2,187,863,623</b> | <b>2,388,532,220</b> | <b>2,002,052,335</b> | <b>1,510,895,402</b> |
| <b>股东权益：</b>     |                      |                      |                      |                      |
| 股本/实收资本          | 768,339,599          | 728,129,717          | 980,000,000          | 480,000,000          |
| 资本公积             | 267,161,298          | 196,133,115          | 14,731,000           | 14,731,000           |
| 盈余公积             | 1,791,415            | 1,791,415            | -                    | -                    |
| 其他综合收益           | -                    | -                    | -                    | 4,177,890            |
| 未分配利润/(未弥补亏损)    | 21,626,319           | 21,622,734           | -73,909,744          | -152,168,497         |
| <b>股东权益合计</b>    | <b>1,058,918,631</b> | <b>947,676,981</b>   | <b>920,821,256</b>   | <b>346,740,393</b>   |
| <b>负债和股东权益总计</b> | <b>3,246,782,254</b> | <b>3,336,209,201</b> | <b>2,922,873,591</b> | <b>1,857,635,795</b> |

## 2、母公司利润表

单位：元

|                    | 2017年1-6月  | 2016年度      | 2015年度      | 2014年度      |
|--------------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 一、营业收入             | -          | 28,619      | 48,369,161  | 117,687,845 |
| 二、减：营业成本           | -          | 28,619      | 33,400,776  | 82,078,437  |
| 税金及附加              | 113,151    | 138,488     | 1,521,266   | 2,001,860   |
| 销售费用               | -          | -           | 10,892,566  | 20,337,549  |
| 管理费用               | 19,566,285 | 43,092,988  | 50,664,352  | 44,492,437  |
| 财务费用/(财务净收益)       | 6,972,135  | -8,046,996  | 24,654,849  | -8,231,875  |
| 资产减值损失/(转回)        | 19,160     | -187,718    | 3,067,686   | 647,478     |
| 加：投资收益             | 24,285,728 | 476,030,672 | 169,415,246 | 1,630,352   |
| 其中：对联营企业的投资收益/(损失) | 614,628    | 30,236,351  | -63,386     | 1,330,543   |
| 其他收益               | 1,961,085  | -           | -           | -           |

|                      | 2017年1-6月       | 2016年度             | 2015年度            | 2014年度             |
|----------------------|-----------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| <b>三、营业(亏损)/利润</b>   | <b>-423,918</b> | <b>441,033,910</b> | <b>93,582,912</b> | <b>-22,007,689</b> |
| 加：营业外收入              | 820,513         | 2,877,772          | 1,311,320         | 1,856,714          |
| 其中：非流动资产处置利得         | 1,043           | 769                | -                 | 900                |
| 减：营业外支出              | 397,800         | 780                | 198,536           | 978,892            |
| 其中：非流动资产处置损失         | -               | -                  | 390               | 357                |
| <b>四、(亏损)/利润总额</b>   | <b>-1,205</b>   | <b>443,910,902</b> | <b>94,695,696</b> | <b>-21,129,867</b> |
| 减：所得税费用              | -4,790          | -44,823            | 16,436,943        | 628,638            |
| <b>五、净利润/(净亏损)</b>   | <b>3,585</b>    | <b>443,955,725</b> | <b>78,258,753</b> | <b>-21,758,505</b> |
| <b>六、其他综合收益的税后净额</b> |                 |                    |                   |                    |
| 以后将重分类进损益的其他综合收益     |                 |                    |                   |                    |
| 1.可供出售金融资产公允价值变动损益   | -               | -                  | -4,177,890        | 2,136,278          |
| <b>七、综合收益总额</b>      | <b>3,585</b>    | <b>443,955,725</b> | <b>74,080,863</b> | <b>-19,622,227</b> |

### 3、母公司现金流量表

单位：元

|                       | 2017年1-6月          | 2016年度             | 2015年度            | 2014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        | -                  | 36,364             | 64,673,500        | 159,492,728        |
| 收到的其他与经营活动有关的现金       | 3,494,454          | 13,553,480         | 15,723,748        | 12,167,665         |
| <b>经营活动现金流入小计</b>     | <b>3,494,454</b>   | <b>13,589,844</b>  | <b>80,397,248</b> | <b>171,660,393</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金        | -                  | 37,342             | 40,879,403        | 113,391,806        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金       | 19,168,908         | 24,676,139         | 24,640,059        | 22,687,325         |
| 支付的各项税费               | 233,951            | 906,296            | 7,345,988         | 5,464,994          |
| 支付其他与经营活动有关的现金        | 8,456,467          | 50,825,910         | 11,968,924        | 18,598,903         |
| <b>经营活动现金流出小计</b>     | <b>27,859,326</b>  | <b>76,445,687</b>  | <b>84,834,374</b> | <b>160,143,028</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>  | <b>-24,364,872</b> | <b>-62,855,843</b> | <b>-4,437,126</b> | <b>11,517,365</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            | -                  | -                  | -                 | -                  |
| 取得投资收益收到的现金           | 10,387,701         | 445,813,677        | 499,682           | 299,809            |
| 处置固定资产收回的现金净额         | 31,588             | 35,592             | 5,432,131         | 10,450             |
| 处置子公司所收到的现金净额         | 3,946,425          | 1,315,475          | 303,972,900       | -                  |

|                            | 2017年1-6月           | 2016年度               | 2015年度               | 2014年度               |
|----------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 关联方及子公司向本公司偿还借款和资金往来       | 212,263,197         | 649,319,852          | 859,800,323          | 674,975,755          |
| 第三方向本公司偿还借款和资金往来           | -                   | 4,000,000            | 10,000,000           | -                    |
| 受限货币资金的减少                  | -                   | 30,800,000           | -                    | -                    |
| 收到其他与投资活动有关的现金             | 23,539,001          | 44,912,802           | 44,806,509           | 38,849,674           |
| <b>投资活动现金流入小计</b>          | <b>250,167,912</b>  | <b>1,176,197,398</b> | <b>1,224,511,545</b> | <b>714,135,688</b>   |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金    | 295,863             | 1,869,017            | 1,842,261            | 855,218              |
| 投资支付的现金                    | 75,850,780          | 565,290,315          | 260,715,000          | 51,227,600           |
| 取得子公司支付的现金净额               | 67,470,943          | 25,810,533           | 308,666,555          | -                    |
| 向关联方及子公司提供借款和资金往来          | 222,777,023         | 671,150,761          | 937,764,540          | 1,305,469,652        |
| 向第三方提供借款和资金往来              | -                   | -                    | 4,000,000            | 10,000,000           |
| 受限货币资金的增加                  | -                   | -                    | 30,800,000           | -                    |
| <b>投资活动现金流出小计</b>          | <b>366,394,609</b>  | <b>1,264,120,626</b> | <b>1,543,788,356</b> | <b>1,367,552,470</b> |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>       | <b>-116,226,697</b> | <b>-87,923,228</b>   | <b>-319,276,811</b>  | <b>-653,416,782</b>  |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>      |                     |                      |                      |                      |
| 吸收投资收到的现金                  | 111,238,065         | 342,900,000          | 500,000,000          | -                    |
| 取得银行借款收到的现金                | 340,000,000         | 1,449,990,000        | 1,628,328,357        | 939,000,000          |
| 从关联方及子公司获得借款和资金往来          | 100,891,908         | 417,608,860          | 1,479,418,638        | 160,000,000          |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>          | <b>552,129,973</b>  | <b>2,210,498,860</b> | <b>3,607,746,995</b> | <b>1,099,000,000</b> |
| 减少注册资本所支付的现金               | -                   | 420,000,000          | -                    | -                    |
| 分配利润或偿付利息支付的现金             | 33,404,996          | 392,847,764          | 77,063,373           | 26,845,576           |
| 偿还银行借款支付的现金                | 221,000,000         | 1,170,328,357        | 1,447,000,000        | 288,000,000          |
| 向关联方及子公司偿还借款和资金往来          | 264,379,726         | 288,400,574          | 1,303,298,638        | 100,000,000          |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>          | <b>518,784,722</b>  | <b>2,271,576,695</b> | <b>2,827,362,011</b> | <b>414,845,576</b>   |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>       | <b>33,345,251</b>   | <b>-61,077,835</b>   | <b>780,384,984</b>   | <b>684,154,424</b>   |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>  | <b>-784,317</b>     | <b>510,307</b>       | <b>1,695,518</b>     | <b>-</b>             |
| <b>五、现金及现金等价物净(减少)/增加额</b> | <b>-108,030,635</b> | <b>-211,346,599</b>  | <b>458,366,565</b>   | <b>42,255,007</b>    |
| 加：期/年初现金及现金等价物余额           | 393,528,550         | 604,875,149          | 146,508,584          | 104,253,577          |
| <b>六、期/年末现金及现金等价物余额</b>    | <b>285,497,915</b>  | <b>393,528,550</b>   | <b>604,875,149</b>   | <b>146,508,584</b>   |

#### 4、母公司股东权益变动表

单位：元

|              | 股本          | 资本公积        | 盈余公积      | (未弥补亏损)/未分配利润 | 股东权益合计        |
|--------------|-------------|-------------|-----------|---------------|---------------|
| 2017年1月1日余额  | 728,129,717 | 196,133,115 | 1,791,415 | 21,622,734    | 947,676,981   |
| 本期增减变动金额     |             |             |           |               |               |
| (一)综合收益总额    | -           | -           | -         | 3,585         | 3,585         |
| (二)股东投入资本    |             |             |           |               |               |
| 1. 股东投入资本    | 40,209,882  | 71,028,183  | -         | -             | 111,238,065   |
| 2017年6月30日余额 | 768,339,599 | 267,161,298 | 1,791,415 | 21,626,319    | 1,058,918,631 |

单位：元

|               | 实收资本/股本      | 资本公积        | 盈余公积      | 未弥补亏损/未分配利润  | 股东权益合计       |
|---------------|--------------|-------------|-----------|--------------|--------------|
| 2016年1月1日余额   | 980,000,000  | 14,731,000  | -         | -73,909,744  | 920,821,256  |
| 本年增减变动金额      |              |             |           |              |              |
| (一)综合收益总额     | -            | -           | -         | 443,955,725  | 443,955,725  |
| (二)股东投入资本     |              |             |           |              |              |
| 1.减资          | -420,000,000 | -           | -         | -            | -420,000,000 |
| 2.改制前股东投入资本   | 38,667,108   | 24,732,892  | -         | -            | 63,400,000   |
| 3.股份制改制       | -            | 6,631,832   | -         | -6,631,832   | -            |
| 4.股东投入股本      | 129,462,609  | 150,037,391 | -         | -            | 279,500,000  |
| (三)其他         |              |             |           |              |              |
| 1.提取盈余公积      | -            | -           | 1,791,415 | -1,791,415   | -            |
| 2.对股东的分配      | -            | -           | -         | -340,000,000 | -340,000,000 |
| 2016年12月31日余额 | 728,129,717  | 196,133,115 | 1,791,415 | 21,622,734   | 947,676,981  |

单位：元

|               | 实收资本/股本     | 资本公积       | 其他综合收益     | (未弥补亏损)/未分配利润 | 股东权益合计      |
|---------------|-------------|------------|------------|---------------|-------------|
| 2015年1月1日余额   | 480,000,000 | 14,731,000 | 4,177,890  | -152,168,497  | 346,740,393 |
| 本年增减变动金额      |             |            |            |               |             |
| (一)综合收益总额     | -           | -          | -4,177,890 | 78,258,753    | 74,080,863  |
| (二)股东投入资本     |             |            |            |               |             |
| 1. 股东注资       | 500,000,000 | -          | -          | -             | 500,000,000 |
| 2015年12月31日余额 | 980,000,000 | 14,731,000 | -          | -73,909,744   | 920,821,256 |

单位：元

|               | 实收资本/<br>股本 | 资本公积       | 其他综合收益    | (未弥补亏损)/未分配<br>利润 | 股东权益合计      |
|---------------|-------------|------------|-----------|-------------------|-------------|
| 2014年1月1日余额   | 480,000,000 | -          | 2,041,612 | -130,409,992      | 351,631,620 |
| 本年增减变动金额      |             |            |           |                   |             |
| (一)综合收益总额     | -           | -          | 2,136,278 | -21,758,505       | -19,622,227 |
| (二)股东投入资本     |             |            |           |                   |             |
| 1.股份支付        | -           | 14,731,000 | -         | -                 | 14,731,000  |
| 2014年12月31日余额 | 480,000,000 | 14,731,000 | 4,177,890 | -152,168,497      | 346,740,393 |

## 二、会计师事务所的审计意见

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）依据中国注册会计师审计准则对发行人截至2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日及2017年6月30日的合并资产负债表及资产负债表，2014年度、2015年度、2016年度及2017年1-6月的合并利润表和利润表、合并现金流量表和现金流量表、合并股东权益变动表和股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计。

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）出具了标准无保留意见的《审计报告》（毕马威华振审字第1702965号）。认为公司财务报表已在所有重大方面按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则的规定编制，公允反映了公司2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日及2017年6月30日的合并财务状况和财务状况以及2014年度、2015年度、2016年度及截至2017年6月30日止六个月期间的合并经营成果和经营成果及合并现金流量和现金流量。

## 三、合并财务报表范围及变化情况

### （一）合并财务报表范围

截至2017年6月30日，发行人合并财务报表的范围如下：

| 子公司名称 | 主要经营地/<br>注册地 | 业务性质 | 注册资本 | 持股比例 |    |
|-------|---------------|------|------|------|----|
|       |               |      |      | 直接   | 间接 |

| 子公司名称                    | 主要经营地/注册地 | 业务性质         | 注册资本             | 持股比例    |         |
|--------------------------|-----------|--------------|------------------|---------|---------|
|                          |           |              |                  | 直接      | 间接      |
| <b>通过设立或投资等方式取得的子公司：</b> |           |              |                  |         |         |
| 四川新华西乳业有限公司              | 四川/成都     | 乳品生产及销售      | 人民币 1.57 亿元      | -       | 100.00% |
| 杭州新希望乳品销售有限公司            | 浙江/杭州     | 乳品销售         | 人民币 50 万元        | -       | 100.00% |
| 河北新希望天香商业连锁有限公司          | 河北/保定     | 乳品销售         | 人民币 500 万元       | -       | 100.00% |
| 四川新希望营养饮品有限公司            | 四川/成都     | 饮品生产及销售      | 人民币 2,000 万元     | 87.00%  | -       |
| 北京大黍有机食品有限公司             | 北京        | 食品销售         | 人民币 10,000 万元    | -       | 100.00% |
| 新希望生态牧业有限公司              | 四川/成都     | 奶牛养殖         | 人民币 1.5 亿元       | 98.62%  | -       |
| 四川新希望华西牧业有限公司            | 四川/成都     | 奶牛养殖         | 人民币 2,500 万元     | -       | 100.00% |
| 广德新希望双峰生态牧业有限公司          | 安徽/宣城     | 奶牛养殖         | 人民币 1,000 万元     | -       | 100.00% |
| 安徽新希望白帝牧业有限公司            | 安徽/合肥     | 奶牛养殖         | 人民币 1,000 万元     | -       | 100.00% |
| 云南新希望雪兰乳业科技有限公司          | 云南/曲靖     | 奶牛养殖         | 人民币 3,000 万元     | -       | 100.00% |
| 陆良新希望雪兰奶牛养殖有限公司          | 云南/曲靖     | 奶牛养殖         | 人民币 4,500 万元     | -       | 100.00% |
| 云南新希望蝶泉牧业有限公司            | 云南/大理     | 奶牛养殖         | 人民币 1,500 万元     | -       | 100.00% |
| 四川新希望奶牛养殖有限公司            | 四川/眉山     | 奶牛养殖         | 人民币 2,500 万元     | -       | 100.00% |
| 吴忠新希望牧业有限公司              | 宁夏/吴忠     | 奶牛养殖         | 人民币 800 万元       | -       | 100.00% |
| 石林新希望雪兰牧业有限公司            | 云南/昆明     | 奶牛养殖         | 人民币 1,000 万元     | -       | 100.00% |
| 四川新希望鲜行站商业管理有限公司         | 四川/成都     | 乳品销售         | 人民币 200 万元       | -       | 100.00% |
| <b>非同一控制下企业合并取得的子公司：</b> |           |              |                  |         |         |
| 七彩云乳业有限公司                | 云南/昆明     | 乳品生产及销售      | 人民币 5,000 万元     | 100.00% | -       |
| 建德新希望牧业有限公司              | 浙江/建德     | 奶牛养殖         | 人民币 1,000 万元     | -       | 60.00%  |
| 西昌新希望三牧乳业有限公司            | 四川/西昌     | 乳品生产及销售      | 人民币 736 万元       | 58.19%  | -       |
| 新希望双喜乳业（苏州）有限公司          | 江苏/苏州     | 乳品生产及销售      | 人民币 1,020 万元     | 100.00% | -       |
| 湖南新希望南山液态乳业有限公司          | 湖南/长沙     | 乳品生产及销售      | 人民币 16,650 万元    | 60.00%  | -       |
| 湖南采鲜乳品商贸有限公司             | 湖南/长沙     | 乳品销售         | 人民币 1,000 万元     | -       | 100.00% |
| 山东朝日绿源农业高新技术有限公司         | 山东/莱阳     | 奶牛养殖和蔬菜、水果种植 | 人民币 12,994.96 万元 | 100.00% | -       |
| 山东朝日绿源乳业有限公司             | 山东/莱阳     | 乳品生产及销售      | 人民币 4,961.712 万元 | 100.00% | -       |
| <b>同一控制下企业合并取得的子公司：</b>  |           |              |                  |         |         |
| 杭州新希望双峰乳业有限公司            | 浙江/杭州     | 乳品生产及销售      | 人民币 8,151 万元     | 100.00% | -       |
| 四川新希望乳业有限公司              | 四川/眉山     | 乳品生产及销售      | 人民币 21,111 万元    | 96.18%  | -       |
| 昆明雪兰牛奶有限责任公司             | 云南/昆明     | 乳品生产及销售      | 人民币 1.2 亿元       | 100.00% | -       |
| 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司          | 云南/大理     | 乳品生产及销售      | 人民币 9,280 万元     | 97.84%  | -       |

| 子公司名称         | 主要经营地/注册地 | 业务性质    | 注册资本           | 持股比例    |    |
|---------------|-----------|---------|----------------|---------|----|
|               |           |         |                | 直接      | 间接 |
| 河北新希望天香乳业有限公司 | 河北/保定     | 乳品生产及销售 | 人民币 1 亿元       | 100.00% | -  |
| 青岛新希望琴牌乳业有限公司 | 山东/青岛     | 乳品生产及销售 | 人民币 6,000 万元   | 99.90%  | -  |
| 安徽新希望白帝乳业有限公司 | 安徽/合肥     | 乳品生产及销售 | 人民币 8,000 万元   | 100.00% | -  |
| 昆明市海子乳业有限公司   | 云南/昆明     | 乳品生产及销售 | 人民币 1,339.5 万元 | 100.00% | -  |

## （二）合并财务报表范围变化情况

### 1、非同一控制下企业合并

报告期内发生的非同一控制下企业合并如下表所示：

| 公司名称    | 购买股权比例 | 收购日期             | 股权取得成本（元）   |
|---------|--------|------------------|-------------|
| 建德牧业    | 60%    | 2014 年 6 月 1 日   | 10,500,000  |
| 苏州双喜    | 70%    | 2015 年 7 月 10 日  | 91,000,000  |
| 湖南南山（注） | 60%    | 2015 年 6 月 26 日  | 165,000,000 |
| 西昌三牧    | 58.19% | 2015 年 9 月 28 日  | 46,554,348  |
| 汇翔物流    | 67%    | 2016 年 6 月 22 日  | 53,600,000  |
| 朝日乳业    | 100%   | 2016 年 12 月 31 日 | 54,999,144  |
| 朝日农业    | 100%   | 2016 年 12 月 31 日 | 27,576,648  |

注：本次收购也包含了湖南南山全资子公司湖南采鲜

建德牧业是于 2012 年 5 月 17 日在浙江省建德市成立的公司，主要从事奶牛养殖业务。在被合并之前，建德牧业由傅国平等六名自然人股东共同控制。

苏州双喜是于 1980 年 12 月 25 日在江苏省苏州市成立的公司，主要从事乳品生产及销售业务。在被合并之前，苏州双喜由缪晓航等六名自然人股东共同控制。

湖南南山是于 2013 年 11 月 27 日在湖南省长沙市成立的公司，主要从事乳品生产及销售业务。在被合并之前，湖南南山的母公司为湖南亚华乳业有限公司，最终控股公司为中信资本卓涛投资有限公司。

西昌三牧是于 2004 年 2 月 17 日在四川省西昌市成立的公司，主要从事乳品生产及销售业务。在被合并之前，西昌三牧由西昌华宁农牧科技有限公司和四川西昌农垦有限

责任公司共同控制。

汇翔物流是于 2016 年 6 月 15 日在四川省成都市成立的公司，主要从事货物冷链运输业务。在被合并之前，汇翔物流的最终控股股东为自然人颜福才。成立汇翔物流后，颜福才将其拥有的其他公司的货物冷链运输业务注入汇翔物流。于 2016 年 6 月 22 日，发行人原子公司成都冷链物流收购了汇翔物流 67% 的股权。截至 2016 年 12 月 31 日，发行人将所有冷链物流业务的子公司出售给关联方鲜生活冷链物流有限公司，因此，于 2016 年 12 月 31 日，汇翔物流不在发行人的合并范围内。

朝日乳业是于 2008 年 3 月 24 日在山东省莱阳市成立的公司，主要从事乳品生产及销售业务。在被合并之前，朝日乳业的母公司和最终控股公司为朝日集团控股株式会社。

朝日农业是于 2006 年 3 月 28 日在山东省莱阳市成立的公司，主要从事奶牛养殖和蔬菜、水果种植业务。在被合并之前，朝日农业的母公司和最终控股公司为朝日集团控股株式会社。

## 2、同一控制下企业合并

乳业控股于 2014 年 2 月 15 日向第三方股东收购昆明海子 10% 的股权以后，乳业控股于 2015 年 9 月 29 日以人民币 23,288,433 元的现金对价收购南方希望所持有的昆明海子 90% 股东权益。由于合并前后乳业控股和南方希望均受发行人最终控制方控制且控制并非暂时性，故该项企业合并属同一控制下的企业合并。因此发行人于报告期内将昆明海子纳入合并范围，编制合并财务报表。昆明海子是于 1989 年 3 月 16 日在云南省昆明市成立的公司，主要从事乳品生产及销售业务。

## 3、处置子公司

(1) 发行人于 2015 年处置子公司的情况如下表所示：

| 单位名称    | 股权处置价款     | 股权处置比例 | 2015 年丧失控制的时点 | 处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额（元） | 丧失控制权之日剩余股权的比例 | 丧失控制权之日剩余股权的账面价值 | 丧失控制权之日剩余股权的公允价值 | 按照公允价值重新计量剩余股权产生的利得 |
|---------|------------|--------|---------------|---------------------------------------|----------------|------------------|------------------|---------------------|
| 香港贸易    | 12,337,600 | 100.0% | 7 月 31 日      | 472,575                               | 0%             | -                | -                | -                   |
| 新希望营养制品 | 16,000,000 | 60.0%  | 8 月 31 日      | 15,092,809                            | 0.75%          | 11,340           | 200,000          | 188,660             |

| 单位名称   | 股权处置价款      | 股权处置比例 | 2015年丧失控制的时点 | 处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额(元) | 丧失控制权之日剩余股权的比例 | 丧失控制权之日剩余股权的账面价值 | 丧失控制权之日剩余股权的公允价值 | 按照公允价值重新计量剩余股权产生的利得 |
|--------|-------------|--------|--------------|---------------------------------------|----------------|------------------|------------------|---------------------|
| 新希望鲜生活 | 11,800,000  | 80.5%  | 7月31日        | 3,066,027                             | 0%             | -                | -                | -                   |
| 新希望云优选 | 3,850,000   | 78.5%  | 7月31日        | 9,699,641                             | 0%             | -                | -                | -                   |
| 上海嘉外   | 10,200,000  | 51.0%  | 7月31日        | 1,784,075                             | 0%             | -                | -                | -                   |
| 四川何不做美 | -           | 51.0%  | 7月31日        | 65,431                                | 0%             | -                | -                | -                   |
| 华西乳业   | 248,523,522 | 100.0% | 9月30日        | 218,464,846                           | 0%             | -                | -                | -                   |

上述子公司的股权发行人分别转让给关联方南方希望和草根知本。

(2) 发行人于2016年处置子公司的情况如下表所示:

| 单位名称   | 股权处置价款     | 股权处置比例 | 2016年丧失控制的时点 | 处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额(元) | 丧失控制权之日剩余股权的比例 |
|--------|------------|--------|--------------|---------------------------------------|----------------|
| 新蓉科技   | 5,261,900  | 100%   | 12月31日       | 156,541                               | 0%             |
| 成都冷链物流 | 15,317,600 | 75.75% | 12月31日       | 332,535                               | 0%             |
| 云南冷链物流 | 7,700,000  | 76%    | 12月31日       | -89,341                               | 0%             |
| 山东冷链物流 | 3,982,600  | 76%    | 12月31日       | 34,517                                | 0%             |
| 河北冷链物流 | 4,629,400  | 78%    | 12月31日       | 700,416                               | 0%             |
| 杭州冷链物流 | 3,800,000  | 76%    | 12月31日       | -3,275                                | 0%             |

上述子公司的股权发行人均转让给关联方鲜生活冷链物流有限公司。2016年12月31日上述股权处置对价尚有人民币31,028,475元未收回,列示在合并财务报表的其他应收款项目中。上述款项已于2017年3月31日收回。

(3) 发行人2017年处置子公司的情况如下:

本公司子公司河北天香于2015年4月22日设立全资子公司创忆联盟。创忆联盟注册资本为人民币10万元,自设立起未开展任何业务。于2017年3月1日,河北天香将其持有的100%创忆联盟的股权分别转让给两名自然人,该项转让未产生处置损益。

#### 4、其他原因的合并范围变动

2014 年发行人投资设立并控制新华西乳业、四川安德华西、新希望生态牧业、白帝牧业、双峰生态牧业、琴牌牧业、天香乳品科技、新希望营养饮品、香港贸易、新希望云优选。

2015 年发行人投资设立并控制成都冷链物流、天香商业连锁、陆良奶牛养殖、蝶泉牧业，石林牧业、吴忠牧业、新蓉科技和创忆联盟。

2015 年发行人注销了杭州双峰牧业、苏州天香、天香乳品科技、琴牌牧业、四川新希望华西乳业有限责任公司。

2016 年发行人注销了四川安德华西、华西科技，发行人投资设立或向第三方收购后再处置了汇翔物流、云南冷链物流、山东冷链物流、河北冷链物流、杭州冷链物流。2016 年发行人处置了新蓉科技、成都冷链物流。

2017 年发行人设立并控制了四川新希望鲜行站商业管理有限公司。2017 年发行人无注销子公司。

## 四、报告期内主要会计政策和会计估计

### （一）合并财务报表的编制方法

#### 1、总体原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，包括发行人及发行人控制的子公司。子公司少数股东应占的权益、损益和综合收益总额分别在合并资产负债表的股东权益中和合并利润表的净利润及综合收益总额项目后单独列示。如果子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。

当子公司所采用的会计期间或会计政策与发行人不一致时，合并时已按照发行人的会计期间或会计政策对子公司财务报表进行必要的调整。合并时所有公司内部交易及余额，包括未实现内部交易损益均已抵销。公司内部交易发生的未实现损失，有证据表明

该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

## 2、合并取得子公司

对于通过同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以被合并子公司的各项资产、负债在最终控制方财务报表中的账面价值为基础，视同被合并子公司在发行人最终控制方对其开始实施控制时纳入发行人合并范围，并对合并财务报表的期初数以及前期比较报表进行相应调整。

对于通过非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的被购买子公司各项可辨认资产、负债的公允价值为基础自购买日起将被购买子公司纳入发行人合并范围。

## 3、处置子公司

发行人丧失对原有子公司控制权时，由此产生的任何处置收益或损失，计入丧失控制权当期的投资收益。对于剩余股权投资，发行人按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量，由此产生的任何收益或损失，也计入丧失控制权当期的投资收益。

通过多次交易分步处置对子公司长期股权投资直至丧失控制权的，按下述原则判断是否为一揽子交易：1) 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；2) 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；3) 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；4) 一项交易单独考虑时是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。如果各项交易不属于一揽子交易的，则在丧失对子公司控制权以前的各项交易，按照不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资的会计政策进行处理。

如果各项交易属于一揽子交易的，则将各项交易作为一项处置原有子公司并丧失控制权的交易进行处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司自购买日开始持续计算的净资产账面价值的份额之间的差额，在合并财务报表中计入其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

## 4、少数股东权益变动

发行人因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司的净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额，均

调整合并资产负债表中的资本公积（股本溢价），资本公积（股本溢价）不足冲减的，调整留存收益。

## （二）现金及现金等价物

现金和现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及持有期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## （三）外币业务及外币报表折算

发行人收到投资者以外币投入资本时按当日即期汇率折合为人民币，其他外币交易在初始确认时按交易发生日的即期汇率折合为人民币。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日的即期汇率折算。除与购建或者生产符合资本化条件资产有关的专门借款本金和利息的汇兑差额外，其他汇兑差额计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，属于可供出售金融资产的外币非货币性项目的差额，计入其他综合收益；其他差额计入当期损益。

对境外经营的财务报表进行折算时，资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在其他综合收益中列示。处置境外经营时，相关的外币财务报表折算差额自股东权益转入处置当期损益。

## （四）金融工具

发行人的金融工具包括货币资金、除长期股权投资以外的股权投资、应收款项、应付款项、借款及股本等。

### 1、金融资产及金融负债的确认和计量

金融资产和金融负债在发行人成为相关金融工具合同条款的一方时，于资产负债表内确认。

发行人在初始确认时按取得资产或承担负债的目的，把金融资产和金融负债分为不同类别：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债、贷款及应收款项、持有至到期投资、可供出售金融资产和其他金融负债。发行人在报告期内，只有应收款项、可供出售金融资产和其他金融负债。

在初始确认时，金融资产及金融负债均以公允价值计量。对于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，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。初始确认后，金融资产和金融负债的后续计量如下：1) 应收款项：应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。初始确认后，应收款项以实际利率法按摊余成本计量。2) 可供出售金融资产：对公允价值不能可靠计量的可供出售权益工具投资，初始确认后按成本计量。其他可供出售金融资产，初始确认后以公允价值计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额计入当期损益外，其他利得或损失计入其他综合收益，在可供出售金融资产终止确认时转出，计入当期损益。可供出售权益工具投资的现金股利，在被投资单位宣告发放股利时计入当期损益。按实际利率法计算的可供出售金融资产的利息，计入当期损益。3) 其他金融负债：其他金融负债是指除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。其他金融负债，初始确认后采用实际利率法按摊余成本计量。

## 2、金融资产及金融负债的列报

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：发行人具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；发行人计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

## 3、金融资产和金融负债的终止确认

当收取某项金融资产的现金流量的合同权利终止或将所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，发行人终止确认该金融资产。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，发行人将下列两项金额的差额计入当期损益：1) 所转移金融资产的账面价值；2) 因转移而收到的对价，与原直接计入股东权益

的公允价值变动累计额之和。金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，发行人终止确认该金融负债或其一部分。

#### **4、金融资产的减值**

发行人在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。金融资产发生减值的客观证据，包括但不限于：1) 发行方或债务人发生严重财务困难；2) 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；3) 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；4) 因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；5) 权益工具发行方经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；6) 权益工具投资的公允价值发生严重下跌或非暂时性下跌等。

可供出售金融资产的减值方法如下：可供出售金融资产运用个别方式和组合方式评估减值损失。可供出售金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，发行人将原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失从股东权益转出，计入当期损益。对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，发行人将原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，不得转回。

#### **5、权益工具**

发行人发行权益工具收到的对价扣除交易费用后，计入股东权益。

#### **(五) 应收款项坏账准备**

##### **1、应收款项按下述原则运用个别方式和组合方式评估减值损失。**

运用个别方式评估时，当应收款项的预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）按原实际利率折现的现值低于其账面价值时，发行人将该应收款项的账面价值减记至该现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。

当运用组合方式评估应收款项的减值损失时，减值损失金额是根据具有类似信用风险特征的应收款项（包括以个别方式评估未发生减值的应收款项）的以往损失经验，并根据反映当前经济状况的可观察数据进行调整确定的。

在应收款项确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，发行人将原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

## 2、单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

|                      |  |
|----------------------|--|
| 单项金额重大的判断依据或金额标准     | 单项金额大于人民币 100 万元的应收款项视为重大。   |
| 单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法 | 各单项款项分别进行减值测试，当存在客观证据表明其发生了减值的，根据未来现金流量的现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。未发生减值的，合并到具有类似信用风险特征的应收款项组合中，按照账龄分析法或余额百分比法计提坏账准备。 |

## 3、单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

|                     |  |
|---------------------|--|
| 单项金额不重大但单独计提坏账准备的理由 | 有证据表明难以收回的款项，存在特殊的回收风险。  |
| 坏账准备的计提方法           | 各单项款项分别进行减值测试，当存在客观证据表明其发生了减值的，根据未来现金流量的现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。未发生减值的，合并到具有类似信用风险特征的应收款项组合中，按照账龄分析法或余额百分比法计提坏账准备。 |

## 4、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

对于上述 2 和 3 中单项测试未发生减值的应收款项，发行人也会将其包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。

| 按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法         |   |
|------------------------------|---|
| 组合 1 发行人最终控制方控制的关联方应收款项      | 除非有迹象表明有回收问题，不对由发行人最终控制方控制的关联方应收款项计提坏账准备。 |
| 组合 2 收取了 100% 保证金的营养餐第三方应收款项 | 由于收取了 100% 保证金，因此不计提坏账准备。                 |
| 组合 3 其他应收款项                  | 账龄分析法                                     |

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

| 账龄         | 应收账款计提比例 (%) | 其他应收款计提比例 (%) |
|------------|--------------|---------------|
| 1年以内 (含1年) | 5%           | 5%            |
| 1-2年 (含2年) | 100%         | 15%           |
| 2-3年 (含3年) | 100%         | 30%           |
| 3-4年 (含4年) | 100%         | 50%           |
| 4年以上       | 100%         | 100%          |

## (六) 存货

### 1、存货的分类和成本

存货包括原材料、半成品、产成品和消耗性生物资产等。除消耗性生物资产以外，存货按成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和使存货达到目前场所和状态所发生的其他支出。除原材料采购成本外，在产品及产成品还包括直接人工和按照适当比例分配的生产制造费用。

### 2、发出存货的计价方法

发出存货的实际成本采用加权平均法计量。低值易耗品及包装物等周转材料采用分次摊销法进行摊销，计入相关资产的成本或者当期损益。

### 3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。

可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。为生产而持有的原材料，其可变现净值根据其生产的产成品的可变现净值为基础确定。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。当持有存货的数量多于相关合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

按存货类别计算的成本高于其可变现净值的差额，计提存货跌价准备，计入当期损益。

### 4、存货的盘存制度

发行人存货盘存制度为永续盘存制。

## （七）长期股权投资

### 1、长期股权投资投资成本确定

#### （1）通过企业合并形成的长期股权投资

对于同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，发行人按照合并日取得的被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付对价账面价值之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减时，调整留存收益。通过非一揽子的多次交易分步实现的同一控制下企业合并形成的对子公司的长期股权投资，发行人按上述原则确认的长期股权投资的初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减时，调整留存收益。

对于非同一控制下企业合并形成的对子公司的长期股权投资，发行人按照购买日取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，作为该投资的初始投资成本。通过非一揽子的多次交易分步实现的非同一控制下企业合并形成的对子公司的长期股权投资，其初始投资成本为发行人购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和。

#### （2）其他方式取得的长期股权投资

对于通过企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资，在初始确认时，对于以支付现金取得的长期股权投资，发行人按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；对于发行权益性证券取得的长期股权投资，发行人按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

### 2、长期股权投资后续计量及损益确认方法

#### （1）对子公司的投资

在发行人个别财务报表中，发行人采用成本法对子公司的长期股权投资进行后续计量，除非投资符合持有待售的条件。对被投资单位宣告分派的现金股利或利润由发行人享有的部分确认为当期投资收益，但取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告

但尚未发放的现金股利或利润除外。对子公司的投资按照成本减去减值准备后在资产负债表内列示。

## （2）对联营企业的投资

联营企业指发行人能够对其施加重大影响的企业。后续计量时，对联营企业的长期股权投资采用权益法核算，除非投资符合持有待售的条件。发行人在采用权益法核算时的具体会计处理包括：1）对于长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以前者作为长期股权投资的成本；对于长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以后者作为长期股权投资的成本，长期股权投资的成本与初始投资成本的差额计入当期损益。2）取得对联营企业投资后，发行人按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。对联营企业除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动（以下简称“其他所有者权益变动”），发行人按照应享有或应分担的份额计入股东权益，并同时调整长期股权投资的账面价值。3）在计算应享有或应分担的被投资单位实现的净损益、其他综合收益及其他所有者权益变动的份额时，发行人以取得投资时被投资单位可辨认净资产公允价值为基础，按照发行人的会计政策或会计期间进行必要调整后确认投资收益和其他综合收益等。发行人与联营企业之间内部交易产生的未实现损益按照应享有的比例计算归属于发行人的部分，在权益法核算时予以抵销。内部交易产生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。4）发行人对联营企业发生的净亏损，除发行人负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对联营企业净投资的长期权益减记至零为限。联营企业以后实现净利润的，发行人在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

## 3、确定对被投资单位具有重大影响的判断标准

重大影响指发行人对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

## （八）投资性房地产

发行人将持有的为赚取租金或资本增值，或两者兼有的房地产划分为投资性房地产。发行人采用成本模式计量投资性房地产，即以成本减累计折旧、摊销及减值准备后在资产负债表内列示。发行人将投资性房地产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在使用寿命内按年限平均法计提折旧或进行摊销，除非投资性房地产符合持有待售的条件。

各类投资性房地产的使用寿命、残值率和年折旧率分别为：

| 类别    | 使用寿命 (年) | 残值率 (%) | 年折旧率 (%)    |
|-------|----------|---------|-------------|
| 房屋建筑物 | 16-21 年  | 5%      | 4.52%-5.94% |
| 土地使用权 | 45 年     | 0%      | 2.22%       |

## （九）固定资产

### 1、固定资产确认条件

固定资产指发行人为生产商品或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

外购固定资产的初始成本包括购买价款、相关税费以及使该资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的支出。自行建造的固定资产的成本包括工程用物资、直接人工、符合资本化条件的借款费用和使该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

对于构成固定资产的各组成部分，如果各自具有不同使用寿命或者以不同方式为发行人提供经济利益，适用不同折旧率或折旧方法的，发行人分别将各组成部分确认为单项固定资产。

对于固定资产的后续支出，包括与更换固定资产某组成部分相关的支出，在与支出相关的经济利益很可能流入发行人时资本化计入固定资产成本，同时将被替换部分的账面价值扣除；与固定资产日常维护相关的支出在发生时计入当期损益。

固定资产以成本减累计折旧及减值准备后在资产负债表内列示。

### 2、固定资产的折旧方法

发行人将固定资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在其使用寿命内按年限平均法计提折旧，除非固定资产符合持有待售的条件。

各类固定资产的使用寿命、残值率和年折旧率分别为：

| 类别     | 使用寿命 (年) | 残值率 (%) | 年折旧率 (%)     |
|--------|----------|---------|--------------|
| 房屋及建筑物 | 10-40 年  | 5%      | 2.38%-9.5%   |
| 机器设备   | 8-12 年   | 5%      | 7.92%-11.88% |
| 运输设备   | 4-5 年    | 5%      | 19%-23.75%   |
| 其他设备   | 3-5 年    | 5%      | 19%-31.67%   |

发行人至少在每年年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

### 3、固定资产处置

固定资产满足下述条件之一时，发行人会予以终止确认：1) 固定资产处于处置状态；2) 该固定资产预期通过使用或处置不能产生经济利益。

报废或处置固定资产项目所产生的损益为处置所得款项净额与项目账面金额之间的差额，并于报废或处置日在损益中确认。

#### (十) 在建工程

自行建造的固定资产的成本包括工程用物资、直接人工、符合资本化条件的借款费用和使该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

自行建造的固定资产于达到预定可使用状态时转入固定资产，此前列于在建工程，且不计提折旧。

在建工程以成本减减值准备在资产负债表内列示。

#### (十一) 借款费用

发行人发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化并计入相关资产的成本，其他借款费用均于发生当期确认为财务费用。

在资本化期间内，发行人按照下列方法确定每一会计期间的利息资本化金额（包括折价或溢价的摊销）：1）对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，发行人以专门借款按实际利率计算的当期利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定专门借款应予资本化的利息金额。2）对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，发行人根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出的加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率是根据一般借款加权平均的实际利率计算确定。

发行人确定借款的实际利率时，是将借款在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该借款初始确认时确定的金额所使用的利率。

资本化期间是指发行人从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。当资本支出和借款费用已经发生及为使资产达到预定可使用状态所必要的购建或生产活动已经开始时，借款费用开始资本化。当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用状态时，借款费用停止资本化。对于符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，发行人暂停借款费用的资本化。

## （十二）生物资产

发行人的生物资产分为消耗性生物资产和生产性生物资产。消耗性生物资产是指为出售而持有的，或在将来收获为农产品的生物资产，包括公犊牛等。生产性生物资产是指为产出农产品、提供劳务或出租等目的而持有的生物资产，包括产畜和幼畜等。

### 1、消耗性生物资产

消耗性生物资产按照成本进行初始计量。自行繁殖或养殖的消耗性生物资产的成本，为该资产在自行繁殖过程中发生的必要支出以及在出售前因养殖而发生的可直接归属于该资产的必要支出。

资产负债表日，消耗性生物资产按照成本与可变现净值孰低计量，并采用与确认存货跌价准备一致的方法计算确认消耗性生物资产的跌价准备。如果减值的影响因素已经

消失的，减记的金额将予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，转回金额计入当期损益。

## 2、生产性生物资产

生产性生物资产按照成本进行初始计量：1) 外购生产性生物资产的成本，包括购买价款、相关税费、运输费、保险费以及可直接归属于购买该资产的其他支出。2) 投资者投入生物资产的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外。3) 自行繁殖的生产性生物资产的成本为该资产在达到预定生产经营目的前发生的可直接归属于该资产的必要支出，包括达到预定生产经营目的（成龄）前发生的饲料费、人工费，应分摊的间接费用和符合资本化条件的借款费用等必要支出。

生产性生物资产的后续计量：对于已达到预定生产经营目的的生产性生物资产（即成熟生产性生物资产），根据其性质、使用情况和有关经济利益的预期实现方式确定其使用寿命和预计净残值，按照年限平均法计提折旧，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期损益。发行人的成熟生产性生物资产预计使用寿命、预计净残值如下：

| 类别 | 使用寿命 (年) | 残值率 (%) | 年折旧率 (%) |
|----|----------|---------|----------|
| 奶牛 | 5 年      | 20%     | 16%      |

每年年度终了发行人对生产性生物资产进行检查，有确凿证据表明生产性生物资产的可收回金额低于其账面价值的，按照可收回金额低于账面价值的差额，计提生产性生物资产减值准备，并计入当期损益，生产性生物资产减值准备一经计提，在资产存续期内不予转回。

### (十三) 无形资产

无形资产以成本减累计摊销（仅限于使用寿命有限的无形资产）及减值准备后在资产负债表内列示。对于使用寿命有限的无形资产，发行人将无形资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后按直线法在预计使用寿命期内摊销，除非该无形资产符合持有待售的条件。

各项无形资产的摊销年限为：

| 项目    | 摊销年限 (年) |
|-------|----------|
| 土地使用权 | 40-50 年  |
| 商标使用权 | 10 年     |
| 软件及其他 | 5-10 年   |

发行人将无法预见未来经济利益期限的无形资产视为使用寿命不确定的无形资产，并对这类无形资产不予摊销。截至资产负债表日，发行人没有使用寿命不确定的无形资产。

#### (十四) 商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉，其初始成本是合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额。

发行人对商誉不摊销，以成本减累计减值准备在资产负债表内列示。商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出，计入当期损益。

#### (十五) 长期待摊费用

长期待摊费用在受益期限内分期平均摊销。各项费用的摊销期限分别为：

| 项目          | 摊销期限 |
|-------------|------|
| 经营租入固定资产装修费 | 3 年  |
| 牧场土地租赁款     | 5 年  |

#### (十六) 除存货及金融资产外的其他资产减值

发行人对存在减值迹象的资产进行减值测试，估计资产的可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，发行人至少每年对尚未达到可使用状态的无形资产估计其可收回金额，于每年年度终了对商誉估计其可收回金额。发行人依据相关资产组或者资产组组合能够从企业合并的协同效应中的受益情况分摊商誉账面价值，并在此基础上进行商誉减值测试。

可收回金额是指资产（或资产组、资产组组合，下同）的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。

资产组由创造现金流入相关的资产组成，是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。

资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

可收回金额的估计结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。与资产组或者资产组组合相关的减值损失，先抵减分摊至该资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额（如可确定的）、该资产预计未来现金流量的现值（如可确定的）和零三者之中最高者。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不会转回。

### （十七）公允价值的计量

除特别声明外，发行人按下述原则计量公允价值：公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

发行人估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征（包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等），并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

### （十八）预计负债

如果与或有事项相关的义务是发行人承担的现时义务，且该义务的履行很可能会导致经济利益流出发行人，以及有关金额能够可靠地计量，则发行人会确认预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。对于货币时间价值影响重大的，预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。在确定最佳估计数时，发行人综合考虑了与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：或有事项涉及

单个项目的，按照最可能发生金额确定。或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

发行人在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

## （十九）股份支付

### 1、股份支付的种类

发行人的股份支付为以权益结算的股份支付。

### 2、以权益结算的股份支付

发行人以股份或其他权益工具作为对价换取职工提供服务时，以授予职工权益工具在授予日公允价值计量。对于授予后立即可行权的股份支付交易，发行人在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。对于授予后完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的股份支付交易，发行人在等待期内的每个资产负债表日，根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息对可行权权益工具数量作出最佳估计，以此基础按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，并相应计入资本公积。

## （二十）收入确认原则和计量方法

收入是发行人在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。收入在其金额及相关成本能够可靠计量、相关的经济利益很可能流入发行人并且同时满足以下不同类型收入的其他确认条件时，予以确认。

### 1、销售商品收入

当同时满足上述收入的一般确认条件以及下述条件时，发行人确认销售商品收入：发行人将商品所有权上的主要风险和报酬已转移给购货方；发行人既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制。

发行人按已收或应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

发行人主要销售对象为经销商和商超，收入确认的具体原则为：在发行人向客户交付商品且实际收讫价款或取得索取价款凭据（权利）之日确认收入的实现。对于附有退

回条件的销售，发行人根据以往经验能够合理估计退货可能性的，在确认收入时确认与退货相关的负债。

## 2、提供劳务收入

发行人按已收或应收的合同或协议价款的公允价值确定提供劳务收入金额。在资产负债表日，劳务交易的结果能够可靠估计的，根据完工百分比法确认提供劳务收入。

劳务交易的结果不能可靠估计的，如果已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，则按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；如果已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，则将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

## 3、利息收入

利息收入是按借出货币资金的时间和实际利率计算确定的。

### （二十一）职工薪酬

#### 1、短期薪酬

发行人在职工提供服务的会计期间，将实际发生或按规定的基准和比例计提的职工工资、奖金、医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

#### 2、离职后福利-设定提存计划

发行人所参与的设定提存计划是按照中国有关法规要求，发行人职工参加的由政府机构设立管理的社会保障体系中的基本养老保险。基本养老保险的缴费金额按国家规定的执行计算。发行人在职工提供服务的会计期间，将应缴存的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

### （二十二）政府补助

政府补助是发行人从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，但不包括政府以投资者身份向发行人投入的资本。

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量。

发行人取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助作为与资产相关的政府补助。发行人取得的与资产相关之外的其他政府补助作为与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，发行人将其确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内分期计入当期损益。与收益相关的政府补助，如果用于补偿发行人以后期间的相关费用或损失的，发行人将其确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益；如果用于补偿发行人已发生的相关成本费用或损失的，则直接计入当期损益。

发行人取得政策性优惠贷款贴息的会计处理方法为：财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向公司提供贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。财政将贴息资金直接拨付给发行人的，将对应的贴息冲减相关借款费用。

发行人根据 2017 年 5 月 10 日发布的修订的《企业会计准则第 16 号-政府补助》（以下简称“准则 16 号（2017）”）的规定，对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助进行了重新梳理。上述计入当期损益的科目，在 2017 年 1 月 1 日之前是计入营业外收入，2017 年 1 月 1 日之后区分对与公司日常活动相关的政府补助等，由原计入营业外收入改为计入其他收益或冲减借款费用。对与发行人日常活动无关的政府补助，仍计入营业外收入。根据准则 16 号（2017）的规定，上述变更采用未来适用法。

### （二十三）所得税费用

除因企业合并和直接计入所有者权益（包括其他综合收益）的交易或者事项产生的所得税外，发行人将当期所得税和递延所得税计入当期损益。

当期所得税是按本年度应税所得额，根据税法规定的税率计算的预期应交所得税，加上以往年度应付所得税的调整。

资产负债表日，如果发行人拥有以净额结算的法定权利并且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，那么当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列示。

递延所得税资产与递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定。暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额，包括能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减。递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

如果不属于企业合并交易且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损），则该项交易中产生的暂时性差异不会产生递延所得税。商誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生相关的递延所得税。

资产负债表日，发行人根据递延所得税资产和负债的预期收回或结算方式，依据已颁布的税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量该递延所得税资产和负债的账面金额。

资产负债表日，发行人对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

资产负债表日，递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示：纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债。

#### （二十四）经营租赁、融资租赁

租赁分为融资租赁 and 经营租赁。融资租赁是指无论所有权最终是否转移但实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。

##### 1、经营租赁租入资产

经营租赁租入资产的租金费用在租赁期内按直线法确认为相关资产成本或费用。或有租金在实际发生时计入当期损益。

##### 2、经营租赁租出资产

经营租赁的租金收入在租赁期内按直线法确认为收入。经营租赁租出资产发生的初始直接费用，金额较大时予以资本化，在整个租赁期内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益；金额较小时，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

### 3、融资租赁租入资产

于租赁期开始日，发行人融资租入资产按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额确认为未确认融资费用。发行人将因融资租赁发生的初始直接费用计入租入资产价值

对能够合理确定租赁期届满时取得租入资产所有权的，租入资产在使用寿命内计提折旧。否则，租赁资产在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

发行人对未确认融资费用采用实际利率法在租赁期内各个期间进行分摊，并按照借款费用的原则处理。

资产负债表日，发行人将与融资租赁相关的长期应付款减去未确认融资费用的差额，分别以长期负债和一年内到期的长期负债列示。或有租金在实际发生时计入当期损益。

## （二十五）会计政策和会计估计变更

公司根据 2017 年 5 月 10 日财政部发布的修订的《企业会计准则第 16 号-政府补助》（以下简称“准则 16 号（2017）”）的规定，对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助进行了重新梳理。与企业日常活动相关的政府补助应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用；与企业日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支；企业应当在“利润表”中的“营业利润”项目之上单独列表“其他收益”项目，反映计入其他收益的政府补助。公司根据准则 16 号（2017），对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助进行了重新梳理。2017 年 1 月 1 日之后区分对与公司日常活动相关的政府补助等，由原计入营业外收入改为计入其他收益或冲减借款费用。对与公司日常活动无关的政府补助，仍计入营业外收入。根据准则 16 号（2017）的规定，上述变更采用未来适用法。

公司根据 2017 年 4 月 28 日发布的《企业会计准则第 42 号-持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》的规定，2017 年 5 月 28 日之前，公司对于终止经营不在利润表中单独列示，只在附注中披露相关信息。2017 年 5 月 28 日以后，公司对于终止经营，在当期利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益，并在比较期间的利润表中将原来作为持续经营损益列报的信息重新作为可比会计期间的终止经营损益列报。

## 五、报告期内主要税收政策、缴纳主要税种及税率

### （一）主要税种及税率

| 税种    | 计税依据  | 税率      |
|-------|---|---------|
| 增值税   | 按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税 | 17%/13% |
| 企业所得税 | 按应纳税所得额计征   | 25%     |

发行人及各子公司 2014 年、2015 年、2016 年及 2017 年 1-6 月适用的所得税税率如下表所示：

| 公司简称  | 2017 年 1-6 月 | 2016 年 | 2015 年 | 2014 年 |
|-------|--------------|--------|--------|--------|
| 乳业股份  | 25%          | 25%    | 25%    | 25%    |
| 四川乳业  | 15%          | 15%    | 15%    | 15%    |
| 新华西乳业 | 15%          | 15%    | 25%    | 25%    |
| 昆明雪兰  | 15%          | 15%    | 15%    | 15%    |
| 河北天香  | 15%          | 15%    | 15%    | 25%    |
| 云南蝶泉  | 15%          | 15%    | 15%    | 15%    |
| 湖南南山  | 25%          | 25%    | 25%    | 不适用    |
| 杭州双峰  | 25%          | 25%    | 25%    | 25%    |
| 安徽白帝  | 25%          | 25%    | 25%    | 25%    |
| 苏州双喜  | 25%          | 25%    | 25%    | 不适用    |
| 青岛琴牌  | 25%          | 25%    | 25%    | 25%    |
| 七彩云   | 15%          | 15%    | 15%    | 25%    |
| 朝日乳业  | 25%          | 25%    | 不适用    | 不适用    |
| 西昌三牧  | 15%          | 15%    | 15%    | 不适用    |

| 公司简称   | 2017年1-6月 | 2016年 | 2015年 | 2014年 |
|--------|-----------|-------|-------|-------|
| 海子乳业   | 15%       | 15%   | 15%   | 15%   |
| 生态牧业   | 25%       | 25%   | 25%   | 25%   |
| 陆良牧业   | 0%        | 0%    | 0%    | 不适用   |
| 奶牛养殖   | 0%        | 0%    | 0%    | 25%   |
| 雪兰牧业   | 0%        | 0%    | 0%    | 0%    |
| 华西牧业   | 0%        | 0%    | 0%    | 25%   |
| 石林牧业   | 0%        | 0%    | 0%    | 不适用   |
| 蝶泉牧业   | 0%        | 0%    | 0%    | 不适用   |
| 白帝牧业   | 0%        | 0%    | 0%    | 0%    |
| 吴忠牧业   | 0%        | 0%    | 0%    | 不适用   |
| 建德牧业   | 0%        | 0%    | 0%    | 0%    |
| 朝日农业   | 0%        | 0%    | 不适用   | 不适用   |
| 广德牧业   | 0%        | 0%    | 25%   | 25%   |
| 营养饮品   | 25%       | 25%   | 25%   | 25%   |
| 北京大黍   | 25%       | 25%   | 不适用   | 不适用   |
| 湖南采鲜   | 25%       | 25%   | 25%   | 不适用   |
| 杭州乳品销售 | 20%       | 20%   | 20%   | 20%   |
| 天香连锁   | 25%       | 25%   | 25%   | 不适用   |

## （二）税收优惠

### 1、增值税

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条、《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》第三十五条的规定，发行人从事农牧业活动的子公司销售的自产农产品收入免征增值税。享受该增值税免税优惠已按规定向当地税务机关进行备案。

### 2、所得税

根据国家税务总局颁布的《国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》，由2011年1月1日起至2020年12月31日，在中国西部成立的四川乳业、新华西乳业、昆明雪兰、七彩云、云南蝶泉、昆明海子、西昌三牧可享15%的优惠所得税税率。享受该所得税优惠的公司已按规定每年向当地税务机关备案。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条第一项、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条、以及财政部、国家税务总局《关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品的初加工范围（试行）的通知》的规定，发行人生产、销售巴氏杀菌乳、超高温灭菌乳的所得属于农产品初加工所得，免征企业所得税。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条第一项，发行人从事农牧业生产的子公司从事农牧业项目的所得免征企业所得税。享受该所得税优惠已按规定向当地税务机关备案。

经河北省科学技术厅、河北省财政厅、河北省国家税务局和河北省地方税务局批准，发行人子公司河北天香于 2015 年认定为高新技术企业，自 2015 年至 2017 年按照 15% 的税率征收企业所得税。

发行人子公司杭州新希望乳品销售有限公司根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第九十二条规定属于小型微利企业，2014 年度、2015 年度、2016 年度和截至 2017 年 6 月 30 日止六个月期间其所得减按 50% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税。

## 六、发行人最近一年内收购兼并情况

2016 年 1 月，发行人以人民币 105,000,000 元和人民币 195,000,000 元的对价分别收购了南方希望持有的重庆天友 14.777% 的股份和西藏恒业峰实业有限公司持有的重庆天友 27.443% 的股份。

2016 年 3 月，由于少数股东退出，发行人以人民币 10,226,616 元的对价收购了北京大黍的剩余 60% 股权。

2016 年 6 月，发行人原子公司成都冷链物流收购了汇翔物流 67% 的股权。但后续又于 2016 年 12 月将其出售给关联方鲜生活冷链物流有限公司。

2016 年 12 月，发行人以 54,999,144 元的对价收购了朝日乳业 100% 的股权。

2016 年 12 月，发行人以 27,576,648 元的对价收购了朝日农业 100% 的股权。

## 七、非经常性损益明细表

报告期内，公司非经常性损益的具体内容、金额及扣除非经常性损益后的净利润金额如下表所示：

单位：万元

|  | 2017年1-6月       | 2016年度           | 2015年度           | 2014年度          |
|--|-----------------|------------------|------------------|-----------------|
| 处置固定资产、无形资产和生物资产处置损失                     | -853.67         | -2,360.08        | -2,271.80        | -603.22         |
| 处置长期股权投资产生的投资收益                          | -               | 113.14           | 24,883.41        | -               |
| 计入当期损益的政府补助                              | 1,410.54        | 4,119.60         | 4,107.93         | 3,139.44        |
| 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费                    | 64.16           | 1,030.37         | 2,530.86         | 1,891.81        |
| 委托他人投资或管理资产的损益                           | -               | 21.13            | 42.50            | -               |
| 企业取得子公司的投资成本小于取得时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益 | -               | 215.19           | -                | -               |
| 同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益              | -               | -                | 545.83           | 1,744.18        |
| 处置可供出售金融资产产生的投资收益                        | -               | -                | 417.79           | -               |
| 对外委托贷款取得的损益                              | 170.58          | 604.37           | 316.59           | -               |
| 根据税收、会计等法律法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响      | -356.21         | -                | -                | -               |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出                       | 370.31          | 1,450.23         | 186.12           | -330.02         |
| <b>小计</b>                                | <b>805.71</b>   | <b>5,193.96</b>  | <b>30,759.22</b> | <b>5,842.19</b> |
| 所得税影响额                                   | -349.23         | -1,287.63        | -4,070.81        | -1,206.01       |
| 少数股东权益影响额（税后）                            | -67.53          | -350.73          | -218.84          | -51.66          |
| <b>合计</b>                                | <b>388.95</b>   | <b>3,555.60</b>  | <b>26,469.57</b> | <b>4,584.53</b> |
| 扣除非经常性损益后的净利润                            | <b>9,136.22</b> | <b>10,649.65</b> | <b>2,991.38</b>  | <b>960.42</b>   |
| 归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）                | <b>9,519.43</b> | <b>11,465.48</b> | <b>3,770.71</b>  | <b>1,326.57</b> |

## 八、发行人最近一年主要资产负债情况

### （一）主要资产情况

截至2017年6月30日，发行人资产总额为433,783.53万元。主要由固定资产、货币资金、长期股权投资、生产性生物资产和无形资产等构成，具体如下：

### 1、固定资产

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人固定资产净额为 189,200.39 万元，具体构成情况如下：

单位：万元

|           | 房屋及建筑物     | 机器设备       | 运输设备     | 其他设备      | 合计         |
|-----------|------------|------------|----------|-----------|------------|
| 原值        | 100,710.29 | 155,965.63 | 3,582.19 | 21,568.13 | 281,826.24 |
| 累计折旧和减值准备 | 20,125.30  | 58,410.43  | 1,938.13 | 12,151.99 | 92,625.85  |
| 账面价值      | 80,584.98  | 97,555.21  | 1,644.07 | 9,416.13  | 189,200.39 |

报告期内，固定资产的变动情况及原因分析详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”之“（一）资产构成分析”相关内容。

### 2、货币资金

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人货币资金余额为 44,370.36 万元，具体构成情况如下：

单位：万元

|               | 2017 年 6 月 30 日  |                |
|---------------|------------------|----------------|
|               | 金额               | 占比             |
| 库存现金          | 5.39             | 0.01%          |
| 银行存款          | 21,236.07        | 47.86%         |
| 存放新希望财务有限公司款项 | 23,102.11        | 52.07%         |
| 其他货币资金        | 26.79            | 0.06%          |
| 超过 3 个月的定期存款  | -                | 0.00%          |
| <b>合计</b>     | <b>44,370.36</b> | <b>100.00%</b> |
| 其中存放在境外的款项总额  | -                | 0.00%          |

报告期内，货币资金的变动情况及原因分析详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”之“（一）资产构成分析”相关内容。

### 3、长期股权投资

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人长期股权投资余额为 33,045.24 万元，具体构成情况如下：

单位：万元

| 项目            | 金额               |
|---------------|------------------|
| 重庆市天友乳业股份有限公司 | 33,045.24        |
| <b>合计</b>     | <b>33,045.24</b> |

报告期内，长期股权投资的变动情况及原因分析详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”之“（一）资产构成分析”相关内容。

#### 4、生产性生物资产

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人生产性生物资产账面价值为 33,157.50 万元，具体构成情况如下：

单位：万元

|      | 犊牛     | 育成牛       | 成母牛       | 合计               |
|------|--------|-----------|-----------|------------------|
| 账面原值 | 628.82 | 11,735.08 | 28,459.75 | <b>40,823.65</b> |
| 累计折旧 | -      | -         | 7,666.15  | <b>7,666.15</b>  |
| 账面价值 | 628.82 | 11,735.08 | 20,793.59 | <b>33,157.50</b> |

报告期内，生产性生物资产的变动情况及原因分析详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”之“（一）资产构成分析”相关内容。

#### 5、无形资产

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人无形资产账面价值为 21,249.56 万元，具体构成情况如下：

单位：万元

|      | 土地使用权     | 商标使用权  | 软件及其他    | 合计               |
|------|-----------|--------|----------|------------------|
| 账面原值 | 19,510.68 | 246.28 | 4,684.32 | <b>24,441.29</b> |
| 累计摊销 | 1,833.39  | 192.45 | 1,165.89 | <b>3,191.72</b>  |
| 账面价值 | 17,677.30 | 53.83  | 3,518.43 | <b>21,249.56</b> |

报告期内，无形资产的变动情况及原因分析详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”之“（一）资产构成分析”相关内容。

## （二）最近一期末主要债项

截至2017年6月30日，发行人负债总额为314,163.77万元。主要由短期借款、其他应付款、应付账款和长期借款等构成，具体如下：

### 1、短期借款

截至2017年6月30日，发行人短期借款余额为135,999.00万元，具体构成情况如下：

单位：万元

|        | 2017年6月30日        |                |
|--------|-------------------|----------------|
|        | 金额                | 比例             |
| 银行借款：  |                   |                |
| 担保借款   | 36,999.00         | 27.21%         |
| 信用借款   | 76,000.00         | 55.88%         |
| 关联方借款： |                   |                |
| 信用借款   | 23,000.00         | 16.91%         |
| 合计     | <b>135,999.00</b> | <b>100.00%</b> |

报告期内，短期借款的变动情况及原因分析详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”之“（二）负债主要构成及其变化”相关内容。

### 2、其他应付款

截至2017年6月30日，发行人其他应付款为40,070.92万元，具体构成情况如下：

单位：万元

|             | 2017年6月30日 |       |
|-------------|------------|-------|
|             | 金额         | 比例    |
| 应付关联公司借款    | -          | 0.00% |
| 应付关联公司资金池存款 | -          | 0.00% |
| 应付关联公司往来款   | 63.64      | 0.16% |
| 应付第三方借款和往来款 | 804.00     | 2.01% |

|            | 2017年6月30日       |                |
|------------|------------------|----------------|
|            | 金额               | 比例             |
| 预提费用       | 17,138.56        | 42.77%         |
| 应付第三方押金    | 15,083.26        | 37.64%         |
| 股权激励款      | -                | 0.00%          |
| 应付收购子公司对价  | 1,669.72         | 4.17%          |
| 应付合同尾款及质保金 | 874.21           | 2.18%          |
| 应付购买土地款    | 1,018.71         | 2.54%          |
| 其他         | 3,418.83         | 8.53%          |
| <b>合计</b>  | <b>40,070.92</b> | <b>100.00%</b> |

报告期内，其他应付款的变动情况及原因分析详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”之“（二）负债主要构成及其变化”相关内容。

### 3、应付账款

截至2017年6月30日，发行人应付账款为41,702.16万元，具体构成情况如下：

单位：万元

|           | 2017年6月30日       |                |
|-----------|------------------|----------------|
|           | 金额               | 比例             |
| 应付货款      | 28,701.46        | 68.82%         |
| 应付广告费     | 77.56            | 0.19%          |
| 应付运输费     | 2,248.33         | 5.39%          |
| 应付工程及设备款  | 7,615.16         | 18.26%         |
| 其他        | 3,059.64         | 7.34%          |
| <b>合计</b> | <b>41,702.16</b> | <b>100.00%</b> |

报告期内，应付账款的变动情况及原因分析详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”之“（二）负债主要构成及其变化”相关内容。

### 4、长期借款

截至2017年6月30日，发行人长期借款余额为54,700.00万元，具体构成情况如下：

单位：万元

|               | 2017年6月30日       |
|---------------|------------------|
| 银行借款          |                  |
| 担保借款          | -                |
| 信用借款          | 53,900.00        |
| 关联方借款         |                  |
| 信用借款          | 3,000.00         |
| 减：一年内到期的长期借款  | 2,200.00         |
| <b>长期借款余额</b> | <b>54,700.00</b> |

报告期内，长期借款的变动情况及原因分析详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”之“（二）负债主要构成及其变化”相关内容。

## 九、报告期内股东权益变动情况

报告期内，发行人所有者权益变动情况如下表所示：

单位：万元

|                     | 2017年6月30日        | 2016年12月31日       | 2015年12月31日       | 2014年12月31日      |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>股东权益：</b>        |                   |                   |                   |                  |
| 实收资本/股本             | 76,833.96         | 72,812.97         | 98,000.00         | 48,000.00        |
| 资本公积                | 23,024.29         | 20,372.44         | 2,235.69          | 4,175.56         |
| 其他综合收益              | -                 | -                 | -                 | 115.69           |
| 盈余公积                | 179.14            | 179.14            | -                 | -                |
| 未分配利润/（未弥补亏损）       | 10,461.01         | 552.64            | 20,373.89         | -9,866.39        |
| <b>归属于母公司股东权益合计</b> | <b>110,498.40</b> | <b>93,917.19</b>  | <b>120,609.58</b> | <b>42,424.87</b> |
| 少数股东权益              | 9,121.36          | 13,012.29         | 17,668.12         | 4,637.66         |
| <b>股东权益合计</b>       | <b>119,619.77</b> | <b>106,929.48</b> | <b>138,277.70</b> | <b>47,062.53</b> |

## 十、现金流量情况

报告期内公司现金流量基本情况如下表所示：

单位：万元

|                  | 2017年1-6月  | 2016年度     | 2015年度     | 2014年度     |
|------------------|------------|------------|------------|------------|
| 经营活动产生的现金流量净额    | 3,676.03   | 45,650.12  | 45,468.38  | 35,158.73  |
| 投资活动产生的现金流量净额    | -25,940.28 | -58,348.52 | -54,357.63 | -76,711.81 |
| 筹资活动产生的现金流量净额    | 10,092.11  | 1,746.07   | 54,013.42  | 44,721.71  |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -71.52     | 51.03      | 171.24     | 0.07       |
| 现金及现金等价物净增加额     | -12,243.66 | -10,901.31 | 45,295.40  | 3,168.70   |
| 期初现金及现金等价物余额     | 56,587.22  | 67,488.53  | 22,193.14  | 19,024.43  |
| 期末现金及现金等价物余额     | 44,343.56  | 56,587.22  | 67,488.53  | 22,193.14  |

## 十一、财务报表附注中的期后事项、承诺事项、或有事项及其他重要事项

### （一）期后事项

发行人无重大期后事项。

### （二）承诺事项

报告期内发行人的期后事项主要包括资本承担以及经营租赁承担事项。

#### 1、资本承担

单位：万元

| 项目        | 2017年1-6月        | 2016年度          | 2015年度           | 2014年度           |
|-----------|------------------|-----------------|------------------|------------------|
| 已签约       | 7,021.77         | 4,881.49        | 20,727.37        | 15,139.11        |
| 已批准但未签约   | 11,939.26        | 290.92          | 6,422.66         | 19,567.45        |
| <b>合计</b> | <b>18,961.03</b> | <b>5,172.41</b> | <b>27,150.03</b> | <b>34,706.57</b> |

#### 2、经营租赁承担

根据不可撤销的有关房屋经营租赁协议，发行人于2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日及2017年6月30日以后应支付的最低租赁付款额如下：

单位：万元

| 项目            | 2017年1-6月       | 2016年度          | 2015年度          | 2014年度          |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 1年以内（含1年）     | 1,181.44        | 798.38          | 344.43          | 290.99          |
| 1年以上2年以内（含2年） | 958.86          | 628.53          | 510.13          | 387.73          |
| 2年以上3年以内（含3年） | 744.03          | 670.48          | 340.27          | 733.05          |
| 3年以上          | 4,034.12        | 3,991.61        | 2,840.85        | 4,293.37        |
| 合计            | <b>6,918.45</b> | <b>6,088.99</b> | <b>4,035.68</b> | <b>5,705.14</b> |

### （三）或有事项

报告期内发行人无重要或有事项。

### （四）报告期内其他重要事项

报告期内的其他重要事项为将华西乳业整体处置给关联方南方希望。

由于发行人原子公司华西乳业从事的总部基地办公楼开发业务与发行人主营业务不相关，发行人已于2015年9月将华西乳业整体处置给关联方南方希望。该处置部分的经营成果分析如下：

单位：元

| 项目            | 收入         | 费用         | 利润总额       | 所得税费用     | 净利润        | 归属于母公司股东的终止经营利润 |
|---------------|------------|------------|------------|-----------|------------|-----------------|
| 2014年度        | 31,545,854 | 25,552,229 | 5,993,625  | 1,002,544 | 4,991,081  | 4,800,422       |
| 2015年1月1日至处置日 | 24,740,464 | 26,448,709 | -1,708,245 | 170,249   | -1,878,494 | -1,806,736      |

## 十二、分部报告

发行人根据内部组织结构、管理要求及内部报告制度确定了奶牛养殖、乳制品生产和总部及其他业务三个报告分部。

| 分部名称    | 分部的主要业务                       |
|---------|-------------------------------|
| 奶牛养殖    | 养殖奶牛以生产及销售生鲜乳                 |
| 乳制品生产   | 生产及销售巴氏杀菌乳、超高温乳、调制乳、发酵乳及其他乳制品 |
| 总部及其他业务 | 投资控股、食品贸易及其他业务                |

下述披露的发行人各个报告分部的信息是发行人管理层在计量报告分部利润（亏损）、资产和负债时运用了下列数据，或者未运用下列数据但定期提供给发行人管理层的：

单位：万元

| 项目             | 2017年1-6月 |            |            |             |            |
|----------------|-----------|------------|------------|-------------|------------|
|                | 奶牛养殖分部    | 乳制品生产分部    | 总部及其他      | 分部间抵销       | 合计         |
| 对外交易收入         | 566.92    | 207,933.46 | 21.26      | -           | 208,521.65 |
| 分部间交易收入        | 21,276.17 | 6,790.53   | -          | -28,066.70  | -          |
| 投资收益           | -         | -          | 61.46      | -           | 61.46      |
| 营业利润           | 1,391.03  | 13,244.47  | -389.99    | -2,338.27   | 11,907.24  |
| 利润/(亏损)总额      | 415.63    | 13,662.46  | -362.30    | -2,291.91   | 11,423.89  |
| 所得税费用          | -         | 1,831.67   | -0.48      | -           | 1,831.19   |
| (净亏损)/净利润      | 415.63    | 11,830.79  | -361.82    | -2,291.91   | 9,592.70   |
| 资产总额           | 80,008.53 | 332,635.03 | 342,112.36 | -320,972.39 | 433,783.53 |
| 负债总额           | 61,820.32 | 213,160.64 | 223,758.92 | -184,576.11 | 314,163.77 |
| 其他项目：          | -         | -          | -          | -           | -          |
| 主营业务收入         | 21,299.38 | 210,919.41 | -          | -26,931.58  | 205,287.22 |
| 主营业务成本         | 17,676.27 | 142,514.35 | -          | -26,960.42  | 133,230.20 |
| 当期资产减值损失       | -1.30     | 572.02     | 1.20       | -           | 571.93     |
| 折旧和摊销费用        | 3,659.81  | 8,847.71   | 35.66      | -           | 12,543.18  |
| 对联营企业的投资收益     | -         | -          | 61.46      | -           | 61.46      |
| 净利息支出          | -16.34    | 581.20     | 3,062.77   | -           | 3,627.64   |
| 对联营企业的长期股权投资   | -         | -          | 33,045.24  | -           | 33,045.24  |
| 除长期股权投资以外的资本支出 | 1,039.47  | 12,416.57  | 31.44      | -           | 13,487.48  |

单位：万元

|         | 2016年     |            |           |            |            |
|---------|-----------|------------|-----------|------------|------------|
|         | 奶牛养殖分部    | 乳制品生产分部    | 总部及其他     | 分部间抵销      | 合计         |
| 对外交易收入  | 889.55    | 402,223.83 | 2,207.57  | -          | 405,320.95 |
| 分部间交易收入 | 36,763.68 | 427.67     | 451.22    | -37,642.58 | -          |
| 投资收益    | -         | -1,269.76  | 47,592.53 | -43,164.86 | 3,157.91   |
| 营业利润    | 1,343.73  | 13,114.59  | 42,598.28 | -42,656.74 | 14,399.86  |

|                | 2016年     |            |            |             |            |
|----------------|-----------|------------|------------|-------------|------------|
| 利润/(亏损)总额      | -405.58   | 17,682.24  | 43,468.97  | -42,920.83  | 17,824.80  |
| 所得税费用          | -         | 3,277.94   | -9.12      | -           | 3,268.82   |
| 净利润/(净亏损)      | -405.58   | 14,404.30  | 43,478.09  | -42,920.83  | 14,555.98  |
| 资产总额           | 75,659.30 | 329,388.23 | 350,429.77 | -309,811.32 | 445,665.99 |
| 负债总额           | 61,004.10 | 216,848.19 | 240,531.99 | -179,647.78 | 338,736.50 |
| 其他项目:          | -         | -          | -          | -           | -          |
| 主营业务收入         | 36,763.68 | 389,945.36 | 4.41       | -36,544.64  | 390,168.82 |
| 主营业务成本         | 32,184.17 | 265,141.48 | 3.61       | -36,573.48  | 260,755.78 |
| 当期资产减值损失       | 8.75      | 209.78     | 5.39       | -           | 223.92     |
| 折旧和摊销费用        | 5,571.59  | 16,316.41  | 65.42      | -           | 21,953.42  |
| 对联营企业的投资收益     | -         | -          | 3,023.64   | -           | 3,023.64   |
| 净利息支出          | -4.86     | 1,022.55   | 3,334.52   | -           | 4,352.20   |
| 对联营企业的长期股权投资   | -         | -          | 34,022.55  | -           | 34,022.55  |
| 除长期股权投资以外的资本支出 | 2,854.10  | 50,154.59  | 285.59     | -           | 53,294.28  |

单位：万元

|           | 2015年     |            |            |             |            |
|-----------|-----------|------------|------------|-------------|------------|
|           | 奶牛养殖分部    | 乳制品生产分部    | 总部及其他      | 分部间抵销       | 合计         |
| 对外交易收入    | 1,032.56  | 365,166.27 | 25,317.75  | -           | 391,516.58 |
| 分部间交易收入   | 23,448.65 | 3,036.94   | 629.74     | -27,115.34  | -          |
| 投资收益      | -         | 9,438.68   | 20,941.64  | -5,042.97   | 25,337.36  |
| 营业利润/(亏损) | -664.15   | 28,196.41  | 9,055.82   | -4,635.48   | 31,952.60  |
| 利润/(亏损)总额 | -2,378.64 | 32,578.78  | 9,156.68   | -5,381.96   | 33,974.86  |
| 所得税费用     | -         | 2,989.12   | 1,305.94   | -           | 4,295.06   |
| 净利润/(净亏损) | -2,378.64 | 29,589.65  | 7,850.74   | -5,381.96   | 29,679.80  |
| 资产总额      | 72,299.96 | 290,414.15 | 307,995.29 | -262,896.55 | 407,812.85 |
| 负债总额      | 62,239.19 | 169,909.55 | 206,319.14 | -168,932.73 | 269,535.15 |
| 其他项目:     |           |            |            |             |            |
| 主营业务收入    | 23,448.66 | 354,049.23 | 6,097.95   | -14,369.93  | 369,225.89 |
| 主营业务成本    | 22,044.84 | 236,998.60 | 1,746.56   | -14,402.32  | 246,387.68 |
| 当期资产减值损失  | 1,324.01  | 2,621.64   | 748.64     | -           | 4,694.30   |

|                | 2015 年    |           |          |       |           |
|----------------|-----------|-----------|----------|-------|-----------|
|                | 奶牛养殖分部    | 乳制品生产分部   | 总部及其他    | 分部间抵销 | 合计        |
| 折旧和摊销费用        | 3,776.55  | 11,535.51 | 264.65   | -     | 15,576.71 |
| 对联营企业的投资损失     | -         | -         | 6.34     | -     | 6.34      |
| 净利息支出          | 0.21      | 1,366.53  | 4,960.67 | -     | 6,327.41  |
| 对联营企业的长期股权投资   | -         | 2,415.42  | 1,088.96 | -     | 3,504.38  |
| 除长期股权投资以外的资本支出 | 11,901.32 | 58,279.49 | 585.76   | -     | 70,766.56 |

单位：万元

|                | 2014 年    |            |            |             |            |
|----------------|-----------|------------|------------|-------------|------------|
|                | 奶牛养殖分部    | 乳制品生产分部    | 总部及其他      | 分部间抵销       | 合计         |
| 对外交易收入         | 317.45    | 334,685.80 | 18,236.02  | -           | 353,239.27 |
| 分部间交易收入        | 17,232.49 | 2,235.42   | 4,761.08   | -24,228.98  | -          |
| 投资收益           | -         | -          | 163.04     | -133.05     | 29.98      |
| 营业利润/(亏损)      | 580.27    | 8,123.95   | -4,367.30  | -133.05     | 4,203.87   |
| 利润/(亏损)总额      | -387.41   | 2,387.30   | 4,277.13   | 133.05      | 6,410.07   |
| 所得税费用          | -         | 1,345.87   | -532.40    | -           | 813.47     |
| 净利润/(净亏损)      | -387.41   | 1,041.43   | 4,809.53   | 133.05      | 5,596.60   |
| 资产总额           | 59,529.19 | 202,545.99 | 227,118.63 | -197,865.27 | 291,328.55 |
| 负债总额           | 49,583.00 | 141,514.83 | 188,015.09 | -134,846.90 | 244,266.02 |
| 其他项目：          |           |            |            |             |            |
| 主营业务收入         | 17,186.92 | 322,832.63 | 7,351.39   | -4,558.94   | 342,812.00 |
| 主营业务成本         | 14,722.24 | 225,920.83 | 4,849.33   | -10,090.45  | 235,401.96 |
| 当期资产减值损失       | 878.83    | 5,720.32   | 81.17      | -           | 6,680.31   |
| 折旧和摊销费用        | 2,784.05  | 10,498.42  | 206.80     | -           | 13,489.27  |
| 净利息支出          | 197.51    | 2,748.93   | 372.50     | -           | 3,318.94   |
| 除长期股权投资以外的资本支出 | 15,155.59 | 29,943.39  | 405.99     | -           | 45,504.97  |

### 十三、发行人报告期内主要财务指标

#### (一) 报告期内主要财务指标

| 财务指标                          | 2017年<br>6月30日 | 2016年<br>12月31日 | 2015年<br>12月31日 | 2014年<br>12月31日 |
|-------------------------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 流动比率（倍）                       | 0.54           | 0.48            | 0.61            | 0.49            |
| 速动比率（倍）                       | 0.45           | 0.40            | 0.51            | 0.35            |
| 资产负债率（母公司）                    | 67.39%         | 71.59%          | 68.50%          | 81.33%          |
| 无形资产（土地使用权、采矿权除外）<br>占净资产的比例  | 3.23%          | 3.86%           | 2.37%           | 3.75%           |
| 每股净资产（不含少数股东权益）<br>（元）        | 1.44           | 1.29            | 1.23            | 0.88            |
| 财务指标                          | 2017年1-6月      | 2016年度          | 2015年度          | 2014年度          |
| 应收账款周转率（次/年）                  | 7.27           | 16.67           | 18.08           | 20.94           |
| 存货周转率（次/年）                    | 5.99           | 11.24           | 9.56            | 8.44            |
| 息税折旧摊销前利润（万元）                 | 27,950.09      | 46,447.26       | 58,967.93       | 25,432.01       |
| 归属于发行人股东的净利润（万元）              | 9,908.37       | 15,021.08       | 30,240.28       | 5,911.10        |
| 归属于发行人股东扣除非经常性损<br>益后的净利润（万元） | 9,519.43       | 11,465.48       | 3,770.71        | 1,326.57        |
| 利息保障倍数（倍）                     | 6.69           | 6.49            | 5.67            | 3.93            |
| 每股经营活动产生的现金流量（元）              | 0.05           | 0.63            | 0.46            | 0.73            |
| 每股净现金流量（元）                    | -0.16          | -0.15           | 0.46            | 0.07            |

注：财务指标计算如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=速动资产/流动负债
- 3、资产负债率（母公司）=母公司口径总负债/母公司口径总资产
- 4、无形资产占净资产的比例=无形资产（不含土地使用权、采矿权）/归属于母公司股东权益
- 5、每股净资产=归属于母公司股东的权益/总股本
- 6、应收账款周转率=营业总收入/应收账款平均净额，2017年1-6月数据未经年化处理
- 7、存货周转率=营业成本/存货平均账面价值，2017年1-6月数据未经年化处理
- 8、息税折旧摊销前利润=税前利润+计入财务费用的利息支出+折旧费用+摊销费用
- 9、利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/（计入财务费用的利息支出+资本化利息金额）
- 10、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/总股本
- 11、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/总股本

## （二）报告期内净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《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），公司报告期内的净资产收益率和每股收益如下：

|                       | 报告期间      | 加权平均净资产收益率<br>(%) | 每股收益            |                 |
|-----------------------|-----------|-------------------|-----------------|-----------------|
|                       |           |                   | 基本每股收益<br>(元/股) | 稀释每股收益<br>(元/股) |
| 归属于母公司股东的净利润          | 2017年1-6月 | 10%               | 0.13            | 0.13            |
|                       | 2016年度    | 14%               | 0.18            | 0.18            |
|                       | 2015年度    | 52%               | 0.63            | 0.63            |
|                       | 2014年度    | 15%               | 0.12            | 0.12            |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 | 2017年1-6月 | 9%                | 0.13            | 0.13            |
|                       | 2016年度    | 11%               | 0.14            | 0.14            |
|                       | 2015年度    | 8%                | 0.08            | 0.08            |
|                       | 2014年度    | 4%                | 0.03            | 0.03            |

## 十四、发行人盈利预测报告披露情况

发行人未编制盈利预测报告。

## 十五、发行人设立时及报告期内资产评估情况

2015年5月10日，南方希望作出《股东决定》，同意南方希望将持有的占新希望乳业控股有限公司100%股权比例的48,000万元出资转让给Universal Dairy Limited；同意修改后的公司章程。2015年5月10日，Universal Dairy Limited与南方希望签署《股权转让协议》，双方约定，Universal Dairy Limited以6.18亿元价款向南方希望收购其持有的新希望乳业控股有限公司100%的股权。2015年6月18日，成都市投资促进委员会出具《关于同意香港投资者Universal Dairy Limited并购新希望乳业控股有限公司股权的批复》（成投促审[2015]82号），同意Universal Dairy Limited购买南方希望持有的新希望乳业控股有限公司100%的股权，有关股权交割及对价支付等事宜按各方签署的股权转让协议执行。2015年6月18日，就上述变更，新希望乳业控股有限公司获四川省人民政府换发的《台港澳侨投资企业批准证书》（批准号：商外资川府蓉字

[2015]0019号)，企业类型为外资企业，注册资本为48,000万元，投资总额为10亿元，投资者为Universal Dairy Limited。2015年6月26日，新希望乳业控股有限公司获得成都市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：510100000021466），公司类型变更为有限责任公司（台港澳法人独资）。2015年4月30日，北京中企华资产评估有限责任公司出具了《评估报告》（中企华评报字[2015]第3313号），评估方法为资产基础法，乳业控股按照评估基准日2014年9月30日的股东全部权益价值为59,527.65万元。

根据2016年5月14日股东会决议，同意将公司注册资本由9.8亿元减少至5.6亿元。2016年6月27日，北京中企华资产评估有限责任公司出具了《评估报告》（中企华评报字[2016]第3678号），评估方法为资产基础法，本次评估的目的是为了了解乳业控股的股东全部权益价值。乳业控股按照评估基准日2015年12月31日的净资产评估值为140,326.87万元。

根据2016年9月22日发行人与西藏新之望创业投资有限公司签订增资协议及相关规定，西藏新之望创业投资有限公司拟以6,340.00万元向乳业控股增资，其中3,866.71万元进入注册资本，超过注册资本部分2,473.29万元进入乳业控股的资本公积金。本次增资完成后，乳业控股注册资本变更为59,866.71万元。2016年9月15日，北京中企华资产评估有限责任公司出具了《评估报告》（中企华评报字[2016]第4011号），评估方法为资产基础法，乳业控股按照评估基准日2016年7月31日的净资产评估值为103,996.98万元。

根据2016年12月30日股东会决议以及发行人与拉萨经济技术开发区草根合创资产管理有限公司（“草根合创”）签订增资协议相关规定，草根合创以人民币27,950.00万元向乳业控股增资，其中人民币12,946.26万元为认缴的发行人本次增加的注册资本，超过注册资本部分人民币15,003.74万元计入发行人资本公积。本次注资完成后，发行人注册资本变更为人民币72,812.97元。2016年9月15日，北京中企华资产评估有限责任公司出具了《评估报告》（中企华评报字[2016]第4011号），评估方法为资产基础法，乳业控股按照评估基准日2016年7月31日的净资产评估值为103,996.98万元。

乳业控股于2016年11月26日召开董事会并形成决议，同意以2016年9月30日经审计的账面财务数据为基准，整体变更为股份有限公司；同意变更后的股份有限公司

发行的股份总数为 59,866.7108 万股，每股面值人民币 1 元，注册资本为人民币 59,866.7108 万元，股份有限公司的股份由原股东 Universal Dairy Limited、西藏新之望创业投资有限公司作为发起人，以其出资所对应的截止 2016 年 9 月 30 日账面净资产按约 1.07699725504:1 的比例折股认购，其中 Universal Dairy Limited、西藏新之望创业投资有限公司分别认购 56,000 万股、3,866.7108 万股。2016 年 11 月 25 日，北京中企华资产评估有限责任公司出具了《评估报告》（中企华评报字 [2016] 第 4100 号），经评估，新希望乳业控股有限公司在 2016 年 9 月 30 日的总资产账面价值为 316,655.01 万元，评估价值为 329,653.84 万元，评估增值为 12,988.83 万元、增值率 4.11%；总负债账面价值 252,178.73 万元，评估价值为 252,178.73 万元，负债评估无增减值；净资产账面价值 64,476.28 万元，净资产评估值为 77,475.11 万元，净资产评估增值 12,988.83 万元、增值率 20.16%。

## 十六、发行人历次股本变化的验资情况

发行人历次验资情况请详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人的历史沿革及重大资产重组情况”之“（一）发行人的历史沿革”。

## 第十一节 管理层讨论与分析

本节财务数据和相关分析说明反映了发行人报告期经审计的财务状况、经营成果、现金流量。本节引用的财务数据非经特别说明均引自经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务报告。投资者欲了解详细情况，请阅读审计报告全文。非经特别说明，本节引用数据均为合并报表口径。

### 一、财务状况分析

#### （一）资产构成分析

##### 1、资产构成及其变化分析

报告期内，发行人资产的构成情况如下：

单位：万元

|               | 2017年6月30日        |               | 2016年12月31日       |               | 2015年12月31日       |               | 2014年12月31日       |               |
|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|               | 金额                | 占比            | 金额                | 占比            | 金额                | 占比            | 金额                | 占比            |
| <b>流动资产：</b>  |                   |               |                   |               |                   |               |                   |               |
| 货币资金          | 44,370.36         | 10.23%        | 65,408.12         | 14.68%        | 80,025.17         | 19.62%        | 22,274.25         | 7.65%         |
| 应收票据          | 316.52            | 0.07%         | 351.74            | 0.08%         | 407.49            | 0.10%         | 464.64            | 0.16%         |
| 应收账款          | 32,452.12         | 7.48%         | 24,926.00         | 5.59%         | 23,702.44         | 5.81%         | 19,611.03         | 6.73%         |
| 预付款项          | 15,736.24         | 3.63%         | 3,072.95          | 0.69%         | 2,932.10          | 0.72%         | 6,128.45          | 2.10%         |
| 应收利息          | -                 | 0.00%         | -                 | 0.00%         | 16.81             | 0.00%         | -                 | 0.00%         |
| 其他应收款         | 4,660.69          | 1.07%         | 12,671.73         | 2.84%         | 25,195.53         | 6.18%         | 33,435.43         | 11.48%        |
| 存货            | 20,359.30         | 4.69%         | 24,869.30         | 5.58%         | 23,847.72         | 5.85%         | 31,646.79         | 10.86%        |
| 其他流动资产        | 1,897.41          | 0.44%         | 3,830.18          | 0.86%         | 87.63             | 0.02%         | 49.82             | 0.02%         |
| 一年内到期非流动资产    | 10,000.00         | 2.31%         | -                 | 0.00%         | -                 | 0.00%         | -                 | 0.00%         |
| <b>流动资产合计</b> | <b>129,792.65</b> | <b>29.92%</b> | <b>135,130.03</b> | <b>30.32%</b> | <b>156,214.89</b> | <b>38.31%</b> | <b>113,610.43</b> | <b>39.00%</b> |
| <b>非流动资产：</b> |                   |               |                   |               |                   |               |                   |               |
| 可供出售金融资产      | 40.00             | 0.01%         | 60.00             | 0.01%         | 1,060.00          | 0.26%         | 4,739.17          | 1.63%         |
| 长期应收款         | -                 | 0.00%         | 10,000.00         | 2.24%         | 10,000.00         | 2.45%         | -                 | 0.00%         |

|                | 2017年6月30日        |                | 2016年12月31日       |                | 2015年12月31日       |                | 2014年12月31日       |                |
|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| 长期股权投资         | 33,045.24         | 7.62%          | 34,022.55         | 7.63%          | 3,504.38          | 0.86%          | -                 | 0.00%          |
| 投资性房地产         | 1,896.42          | 0.44%          | 2,033.56          | 0.46%          | -                 | 0.00%          | -                 | 0.00%          |
| 固定资产           | 189,200.39        | 43.62%         | 166,656.28        | 37.39%         | 142,016.36        | 34.82%         | 105,996.37        | 36.38%         |
| 在建工程           | 6,842.10          | 1.58%          | 26,631.65         | 5.98%          | 21,537.58         | 5.28%          | 11,329.58         | 3.89%          |
| 生产性生物资产        | 33,157.50         | 7.64%          | 31,553.72         | 7.08%          | 29,595.46         | 7.26%          | 24,685.06         | 8.47%          |
| 无形资产           | 21,249.56         | 4.90%          | 20,390.43         | 4.58%          | 19,146.27         | 4.69%          | 10,370.16         | 3.56%          |
| 商誉             | 12,038.82         | 2.78%          | 12,038.82         | 2.70%          | 11,869.16         | 2.91%          | 1,392.49          | 0.48%          |
| 长期待摊费用         | 1,039.56          | 0.24%          | 1,252.60          | 0.28%          | 944.07            | 0.23%          | 1,004.60          | 0.34%          |
| 递延所得税资产        | 1,827.53          | 0.42%          | 2,320.82          | 0.52%          | 2,696.53          | 0.66%          | 4,743.24          | 1.63%          |
| 其他非流动资产        | 3,653.76          | 0.84%          | 3,575.52          | 0.80%          | 9,228.16          | 2.26%          | 13,457.44         | 4.62%          |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>303,990.89</b> | <b>70.08%</b>  | <b>310,535.96</b> | <b>69.68%</b>  | <b>251,597.96</b> | <b>61.69%</b>  | <b>177,718.12</b> | <b>61.00%</b>  |
| <b>资产总计</b>    | <b>433,783.53</b> | <b>100.00%</b> | <b>445,665.99</b> | <b>100.00%</b> | <b>407,812.85</b> | <b>100.00%</b> | <b>291,328.55</b> | <b>100.00%</b> |

截至2017年6月30日、2016年12月31日、2015年12月31日和2014年12月31日，公司资产总计分别为433,783.53万元、445,665.99万元、407,812.85万元和291,328.55万元。2017年6月30日资产规模较2016年12月31日减少11,882.45万元，2016年12月31日和2015年12月31日资产规模较上期末分别增加37,853.14万元和116,484.30万元。

从上述公司总资产构成表可以看出，由于公司生产所用机器设备及房屋建筑物、生产性生物资产较多，公司非流动资产占比相对较高。截至2017年6月30日、2016年12月31日、2015年12月31日和2014年12月31日，公司非流动资产占总资产的比例分别为70.08%、69.68%、61.69%、61.00%，流动资产占总资产的比例分别为29.92%、30.32%、38.31%和39.00%。

## 2、流动资产构成及其变化分析

报告期内，公司流动资产的构成情况如下：

单位：万元

|      | 2017年6月30日 |        | 2016年12月31日 |        | 2015年12月31日 |        | 2014年12月31日 |        |
|------|------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|
|      | 金额         | 占比     | 金额          | 占比     | 金额          | 占比     | 金额          | 占比     |
| 货币资金 | 44,370.36  | 34.19% | 65,408.12   | 48.40% | 80,025.17   | 51.23% | 22,274.25   | 19.61% |

|               | 2017年6月30日        |                | 2016年12月31日       |                | 2015年12月31日       |                | 2014年12月31日       |                |
|---------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|               | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             |
| 应收票据          | 316.52            | 0.24%          | 351.74            | 0.26%          | 407.49            | 0.26%          | 464.64            | 0.41%          |
| 应收账款          | 32,452.12         | 25.00%         | 24,926.00         | 18.45%         | 23,702.44         | 15.17%         | 19,611.03         | 17.26%         |
| 预付款项          | 15,736.24         | 12.12%         | 3,072.95          | 2.27%          | 2,932.10          | 1.88%          | 6,128.45          | 5.39%          |
| 应收利息          | -                 | 0.00%          | -                 | 0.00%          | 16.81             | 0.01%          | -                 | 0.00%          |
| 其他应收款         | 4,660.69          | 3.59%          | 12,671.73         | 9.38%          | 25,195.53         | 16.13%         | 33,435.43         | 29.43%         |
| 存货            | 20,359.30         | 15.69%         | 24,869.30         | 18.40%         | 23,847.72         | 15.27%         | 31,646.79         | 27.86%         |
| 其他流动资产        | 1,897.41          | 1.46%          | 3,830.18          | 2.83%          | 87.63             | 0.06%          | 49.82             | 0.04%          |
| 一年内到期非流动资产    | 10,000.00         | 7.70%          | -                 | 0.00%          | -                 | 0.00%          | -                 | 0.00%          |
| <b>流动资产合计</b> | <b>129,792.65</b> | <b>100.00%</b> | <b>135,130.03</b> | <b>100.00%</b> | <b>156,214.89</b> | <b>100.00%</b> | <b>113,610.43</b> | <b>100.00%</b> |

截至2017年6月30日、2016年12月31日、2015年12月31日和2014年12月31日，公司的流动资产分别为129,792.65万元、135,130.03万元、156,214.89万元和113,610.43万元。报告期内，公司流动资产主要包括货币资金、存货、应收账款、其他应收款和预付款项。截至2017年6月30日、2016年12月31日、2015年12月31日和2014年12月31日，上述五项合计占流动资产的比例分别为90.59%、96.91%、99.67%和99.55%。

### (1) 货币资金

单位：万元

|               | 2017年6月30日       |                | 2016年12月31日      |                | 2015年12月31日      |                | 2014年12月31日      |                |
|---------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|               | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             |
| 库存现金          | 5.39             | 0.01%          | 16.82            | 0.03%          | 29.10            | 0.04%          | 11.29            | 0.05%          |
| 银行存款          | 21,236.07        | 47.86%         | 25,426.13        | 38.87%         | 64,414.21        | 80.49%         | 11,430.84        | 51.32%         |
| 存放新希望财务有限公司款项 | 23,102.11        | 52.07%         | 39,938.38        | 61.06%         | 15,555.07        | 19.44%         | 10,805.33        | 48.51%         |
| 其他货币资金        | 26.79            | 0.06%          | 26.79            | 0.04%          | 26.79            | 0.03%          | 26.79            | 0.12%          |
| <b>合计</b>     | <b>44,370.36</b> | <b>100.00%</b> | <b>65,408.12</b> | <b>100.00%</b> | <b>80,025.17</b> | <b>100.00%</b> | <b>22,274.25</b> | <b>100.00%</b> |
| 其中存放在境外的款项总额  | -                | 0.00%          | -                | 0.00%          | -                | 0.00%          | 14.77            | 0.07%          |

注：1) 于2016年12月31日，银行存款余额中包含超过3个月的定期存款人民币1,019.82万元，该笔存款为公司于2016年12月31日新收购的子公司山东朝日绿源乳业有限公司所有。于2015年12月31日，银行存款余额中包含为关联方提供担保的受限货币资金人民币3,080.00万元。2) 存放新希望财务有限公司款项主要为公司在新希望财务有限公司设立的现金池计划的款项。于2016年12月31日、2015年12月31日和2014年12月31日上述款项中包括参与现金池计划关联公司的

盈余资金分别为人民币 7,774.29 万元，人民币 9,429.84 万元和人民币 54.33 万元。截至本招股说明书签署日，这些关联公司全部已经退出公司的现金池计划。3) 其他货币资金为河北天香改制前职工住房公积金，该笔款项存在公司在住房公积金管理中心开立的银行账户名下，由住房公积金管理中心负责管理，只能是职工在离职或购房时向住房公积金管理中心提出申请后进行支取。

2015 年末货币资金余额较 2014 年末增长 57,750.91 万元，主要是由于 2015 年 12 月 Universal Dairy Limited 以 5 亿人民币的等值美元现金向乳业控股进行增资，该部分资金存放在公司银行账户，使得公司 2015 年末银行存款大幅增长。

2016 年末货币资金余额较 2015 年末下降 14,617.04 万元，主要是由于：1) 公司 2016 年进行了减资并分配现金股利导致银行存款大幅度下降；2) 2016 年 1 月，公司以人民币 10,500.00 万元和人民币 19,500.00 万元的对价分别收购了南方希望持有的重庆天友 14.777% 的股份和西藏恒业峰实业有限公司持有的重庆天友 27.443% 的股份；综合以上两者原因使得 2016 年末银行存款下降。

2017 年 6 月 30 日货币资金余额较 2016 年末下降 21,037.76 万元，主要是由于：1) 2017 年上半年公司购买了苏州双喜、七彩云、杭州双峰三家公司少数股权，一共支付了 7,343 万元；2) 公司 2017 年上半年支付了部分收购朝日乳业和朝日农业股权款 6,588 万元；3) 2016 年末货币资金中包括参与现金池计划关联方盈余资金 7,774.29 万元，截至 2017 年 6 月 30 日，这些关联公司已经全部退出公司的现金池计划。

## (2) 存货

单位：万元

|         | 2017 年 6 月 30 日 |        |           | 2016 年 12 月 31 日 |        |           |
|---------|-----------------|--------|-----------|------------------|--------|-----------|
|         | 账面余额            | 跌价准备   | 账面价值      | 账面余额             | 跌价准备   | 账面价值      |
| 消耗性生物资产 | 0.44            | -      | 0.44      | 0.40             | -      | 0.40      |
| 原材料     | 16,069.50       | 242.00 | 15,827.51 | 19,207.15        | 334.35 | 18,872.79 |
| 库存商品    | 4,405.36        | -      | 4,405.36  | 5,896.36         | -      | 5,896.36  |
| 其他      | 126.00          | -      | 126.00    | 99.75            | -      | 99.75     |
| 合计      | 20,601.30       | 242.00 | 20,359.30 | 25,203.66        | 334.35 | 24,869.30 |

单位：万元

|  | 2015 年 12 月 31 日 |      |      | 2014 年 12 月 31 日 |      |      |
|--|------------------|------|------|------------------|------|------|
|  | 账面余额             | 跌价准备 | 账面价值 | 账面余额             | 跌价准备 | 账面价值 |

|          | 2015年12月31日 |        |           | 2014年12月31日 |        |           |
|----------|-------------|--------|-----------|-------------|--------|-----------|
|          | 账面余额        | 跌价准备   | 账面价值      | 账面余额        | 跌价准备   | 账面价值      |
| 消耗性生物资产  | 13.37       | -      | 13.37     | 208.97      | -      | 208.97    |
| 原材料      | 16,669.19   | 541.23 | 16,127.97 | 14,328.48   | 260.35 | 14,068.13 |
| 库存商品     | 7,508.37    | -      | 7,508.37  | 6,635.24    | -      | 6,635.24  |
| 总部基地开发存货 | -           | -      | -         | 10,678.06   | -      | 10,678.06 |
| 其他       | 198.01      | -      | 198.01    | 56.40       | -      | 56.40     |
| 合计       | 24,388.95   | 541.23 | 23,847.72 | 31,907.14   | 260.35 | 31,646.79 |

注：总部基地开发存货为公司原子公司华西乳业开发建造的总部基地办公楼成本。由于该子公司主要业务与公司主营业务不相关，公司于2015年处置了该子公司100%的股权

报告期内公司存货主要包括原材料、库存商品等。截至2017年6月30日、2016年12月31日、2015年12月31日和2014年12月31日，公司存货账面价值分别为20,359.30万元、24,869.30万元、23,847.72万元和31,646.79万元。

公司存货的各项构成中原材料和库存商品占比较高。截至2017年6月30日、2016年12月31日、2015年12月31日和2014年12月31日，二者合计约占存货账面价值的99.38%、99.60%、99.11%和65.42%。

2015年末存货账面价值较2014年末下降7,799.08万元，主要原因是公司在2014年末存在总部基地开发存货，该存货为公司原子公司华西乳业开发建造的总部基地办公楼成本。由于该子公司主要业务与公司主营业务不相关，公司于2015年处置了该子公司100%的股权，公司存货不再包含该总部基地开发存货，从而使得公司2015年末存货账面价值大幅降低。2016年末较2015年末存货账面价值维持在相对稳定的状态。2017年6月末较2016年末存货下降4,510.00万元，主要原因是：1) 原材料较2016年末下降3,045.29万元，其中主要是青贮为季节性饲料，公司在每年8-9月份进行集中采购，采购量为一年的使用量；2) 由于2016年末公司进行了春节前备货，公司2017年6月末库存商品中产成品较2016年末下降1,762万元。

### (3) 应收账款

报告期内，公司应收账款的账龄结构情况如下表所示：

单位：万元

|             | 2017年6月30日       |                | 2016年12月31日      |                | 2015年12月31日      |                | 2014年12月31日      |                |
|-------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             |
| 1年以内(含1年)   | 34,017.24        | 97.86%         | 26,123.06        | 97.22%         | 24,863.13        | 97.25%         | 20,580.53        | 96.90%         |
| 1至2年(含2年)   | 158.63           | 0.46%          | 260.67           | 0.97%          | 160.05           | 0.63%          | 63.36            | 0.30%          |
| 2至3年(含3年)   | 133.98           | 0.39%          | 40.87            | 0.15%          | 37.31            | 0.15%          | 20.55            | 0.10%          |
| 3至4年(含4年)   | 25.02            | 0.07%          | 17.72            | 0.07%          | 15.94            | 0.06%          | -                | -              |
| 4年以上        | 426.92           | 1.23%          | 426.92           | 1.59%          | 490.24           | 1.92%          | 575.21           | 2.71%          |
| <b>原值合计</b> | <b>34,761.79</b> | <b>100.00%</b> | <b>26,869.24</b> | <b>100.00%</b> | <b>25,566.66</b> | <b>100.00%</b> | <b>21,239.66</b> | <b>100.00%</b> |
| 减：坏账准备      | 2,309.67         | 6.64%          | 1,943.24         | 7.23%          | 1,864.22         | 7.29%          | 1,628.63         | 7.67%          |
| <b>净值合计</b> | <b>32,452.12</b> | <b>93.36%</b>  | <b>24,926.00</b> | <b>92.77%</b>  | <b>23,702.44</b> | <b>92.71%</b>  | <b>19,611.03</b> | <b>92.33%</b>  |

注：账龄自应收账款确认日起开始计算

报告期内，公司应收账款的坏账计提准备如下表所示：

单位：万元

|                        | 2017年6月30日       |                 |              | 2016年12月31日      |                 |              |
|------------------------|------------------|-----------------|--------------|------------------|-----------------|--------------|
|                        | 账面余额             | 坏账准备            | 坏账计提比例       | 账面余额             | 坏账准备            | 坏账计提比例       |
| 单项金额重大并单独计提了坏账准备的应收账款  | -                | -               | -            | -                | -               | -            |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款   | 34,100.05        | 1,647.93        | 4.83%        | 26,334.80        | 1,408.80        | 5.35%        |
| 单项金额不重大但单独计提了坏账准备的应收账款 | 661.74           | 661.74          | 100.00%      | 534.44           | 534.44          | 100.00%      |
| <b>合计</b>              | <b>34,761.79</b> | <b>2,309.67</b> | <b>6.64%</b> | <b>26,869.24</b> | <b>1,943.24</b> | <b>7.23%</b> |

单位：万元

|                        | 2015年12月31日      |                 |              | 2014年12月31日      |                 |              |
|------------------------|------------------|-----------------|--------------|------------------|-----------------|--------------|
|                        | 账面余额             | 坏账准备            | 坏账计提比例       | 账面余额             | 坏账准备            | 坏账计提比例       |
| 单项金额重大并单独计提了坏账准备的应收账款  | -                | -               | -            | -                | -               | -            |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款   | 24,983.46        | 1,281.02        | 5.13%        | 20,576.39        | 965.37          | 4.69%        |
| 单项金额不重大但单独计提了坏账准备的应收账款 | 583.20           | 583.20          | 100.00%      | 663.27           | 663.27          | 100.00%      |
| <b>合计</b>              | <b>25,566.66</b> | <b>1,864.22</b> | <b>7.29%</b> | <b>21,239.66</b> | <b>1,628.63</b> | <b>7.67%</b> |

公司大部分应收账款账龄均在1年以内（含1年）。公司管理层已运用组合方式、

根据应收账款的重要性和收回的可能性对存在坏账风险的部分计提了充分的坏账准备。截至 2017 年 6 月 30 日、2016 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，计提坏账准备分别为 2,309.67 万元、1,943.24 万元、1,864.22 万元和 1,628.63 万元，占应收账款原值比例分别为 6.64%、7.23%、7.29%和 7.67%。

2015 年末公司应收账款账面价值较 2014 年末增加 4,091.41 万元，主要原因是 2015 年商超连锁和学生奶渠道的营业收入规模增长，由于商超连锁及学生奶渠道应收账款账期相对较长，使得应收账款余额相应增加。2016 年末较 2015 年末应收账款账面价值维持在相对稳定的状态。2017 年 6 月末应收账款账面价值较 2016 年末增加 7,526.12 万元，主要原因是公司在 2017 年 5-6 月对成都红旗连锁批发有限公司、沃尔玛（中国）投资有限公司等主要客户的销售收入增加，而相关商超连锁客户账期较长，从而导致 2017 年 6 月末应收账款余额增加较大。

截至 2017 年 6 月 30 日，公司应收账款余额前 5 名情况如下表所示：

单位：万元

| 名称               | 账面余额     | 账龄    | 坏账准备   | 账面净值            | 占应收账款净值比重     |
|------------------|----------|-------|--------|-----------------|---------------|
| 成都红旗连锁批发有限公司     | 4,261.39 | 1 年以内 | 213.07 | 4,048.32        | 12.47%        |
| 沃尔玛(中国)投资有限公司    | 2,056.10 | 1 年以内 | 135.70 | 1,953.29        | 6.02%         |
|                  | 19.58    | 3-4 年 |        |                 |               |
|                  | 13.32    | 4 年以上 |        |                 |               |
| 北京未来星宇电子商务有限公司   | 1,179.08 | 1 年以内 | -      | 1,179.08        | 3.63%         |
| 四川新希望鲜生活商业连锁有限公司 | 950.11   | 1 年以内 | -      | 950.11          | 2.93%         |
| 昆明家乐福超市有限公司      | 881.54   | 1 年以内 | 44.08  | 837.46          | 2.58%         |
| 合计               |          |       |        | <b>8,968.26</b> | <b>27.63%</b> |

注：关联方应收账款未提取坏账准备；沃尔玛（中国）投资有限公司超过 1 年以上的应收账款均全额计提了坏账准备

截至 2016 年 12 月 31 日，公司应收账款余额前 5 名情况如下表所示：

单位：万元

| 名称           | 账面余额     | 账龄    | 坏账准备   | 账面净值     | 占应收账款净值比重 |
|--------------|----------|-------|--------|----------|-----------|
| 成都红旗连锁批发有限公司 | 2,705.35 | 1 年以内 | 135.27 | 2,570.08 | 10.31%    |

| 名称             | 账面余额     | 账龄    | 坏账准备   | 账面净值            | 占应收账款净值比重     |
|----------------|----------|-------|--------|-----------------|---------------|
| 沃尔玛（中国）投资有限公司  | 1,488.76 | 1 年以内 | 108.88 | 1,414.32        | 5.67%         |
|                | 21.12    | 3-4 年 |        |                 |               |
|                | 13.32    | 4 年以上 |        |                 |               |
| 北京未来星宇电子商务有限公司 | 667.02   | 1 年以内 | -      | 667.02          | 2.68%         |
| 昆明家乐福超市有限公司    | 666.80   | 1 年以内 | 33.34  | 633.46          | 2.54%         |
| 步步高商业连锁股份有限公司  | 536.69   | 1 年以内 | 26.83  | 509.86          | 2.05%         |
| 合计             |          |       |        | <b>5,794.74</b> | <b>23.25%</b> |

注：关联方应收账款未提取坏账准备；沃尔玛（中国）投资有限公司超过 1 年以上的应收账款均全额计提了坏账准备

截至 2015 年 12 月 31 日，公司应收账款余额前 5 名情况如下表所示：

单位：万元

| 名称            | 账面余额     | 账龄    | 坏账准备   | 账面净值            | 占应收账款净值比重     |
|---------------|----------|-------|--------|-----------------|---------------|
| 成都红旗连锁批发有限公司  | 2,320.48 | 1 年以内 | 116.02 | 2,204.46        | 9.30%         |
| 沃尔玛（中国）投资有限公司 | 1,614.11 | 1 年以内 | 115.15 | 1,533.41        | 6.47%         |
|               | 21.12    | 2-3 年 |        |                 |               |
|               | 13.32    | 3-4 年 |        |                 |               |
| 上海顶实仓储有限公司    | 1,106.66 | 1 年以内 | 55.33  | 1,051.32        | 4.44%         |
| 昆明家乐福超市有限公司   | 645.81   | 1 年以内 | 32.29  | 613.52          | 2.59%         |
| 颖上县教育局        | 548.05   | 1 年以内 | 27.40  | 520.65          | 2.20%         |
| 合计            |          |       |        | <b>5,923.35</b> | <b>24.99%</b> |

注：沃尔玛（中国）投资有限公司超过 1 年以上的应收账款均全额计提了坏账准备

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应收账款余额前 5 名情况如下表所示：

单位：万元

| 名称            | 账面余额     | 账龄    | 坏账准备   | 账面净值     | 占应收账款净值比重 |
|---------------|----------|-------|--------|----------|-----------|
| 成都红旗连锁批发有限公司  | 1,968.85 | 1 年以内 | 98.44  | 1,870.41 | 9.54%     |
| 沃尔玛（中国）投资有限公司 | 1,334.04 | 1 年以内 | 101.14 | 1,267.33 | 6.46%     |
|               | 21.12    | 1-2 年 |        |          |           |

| 名称          | 账面余额   | 账龄   | 坏账准备  | 账面净值            | 占应收账款净值比重     |
|-------------|--------|------|-------|-----------------|---------------|
|             | 13.32  | 2-3年 |       |                 |               |
| 上海顶实仓储有限公司  | 605.19 | 1年以内 | 30.26 | 574.93          | 2.93%         |
| 昆明家乐福超市有限公司 | 552.73 | 1年以内 | 27.64 | 525.10          | 2.68%         |
| 颖上县教育局      | 466.40 | 1年以内 | 23.32 | 443.08          | 2.26%         |
| 合计          |        |      |       | <b>4,680.86</b> | <b>23.87%</b> |

注：沃尔玛（中国）投资有限公司超过1年以上的应收账款均全额计提了坏账准备

截至2017年6月末、2016年末、2015年末和2014年末，公司应收账款前五名合计占各期末应收账款净值的占比分别为27.63%、23.25%、24.99%和23.87%。2017年6月末公司应收账款前五名合计占比较高，主要原因是2017年5月、6月公司向主要客户成都红旗连锁批发有限公司、沃尔玛（中国）投资有限公司以及北京未来星宇电子商务有限公司的销售额上升，使得2017年6月末公司应收账款前五名合计余额上升。

报告期内，公司应收账款前五名均为公司下游主要客户，且均是与公司有长期合作关系的稳定客户。

#### （4）其他应收款

报告期内，公司其他应收款按账龄分析如下表所示：

单位：万元

|             | 2017年6月30日      |                | 2016年12月31日      |                | 2015年12月31日      |                | 2014年12月31日      |                |
|-------------|-----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|             | 金额              | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             |
| 1年以内(含1年)   | 4,389.06        | 82.25%         | 9,453.91         | 71.36%         | 25,370.19        | 97.95%         | 33,390.75        | 98.32%         |
| 1至2年(含2年)   | 384.39          | 7.20%          | 3,363.72         | 25.39%         | 319.66           | 1.23%          | 315.66           | 0.93%          |
| 2至3年(含3年)   | 355.69          | 6.67%          | 279.31           | 2.11%          | 76.43            | 0.30%          | 62.70            | 0.18%          |
| 3至4年(含4年)   | 57.29           | 1.07%          | 18.97            | 0.14%          | 5.32             | 0.02%          | 24.77            | 0.07%          |
| 4年以上        | 149.53          | 2.80%          | 131.77           | 0.99%          | 130.16           | 0.50%          | 166.84           | 0.49%          |
| <b>原值合计</b> | <b>5,335.96</b> | <b>100.00%</b> | <b>13,247.67</b> | <b>100.00%</b> | <b>25,901.77</b> | <b>100.00%</b> | <b>33,960.72</b> | <b>100.00%</b> |
| 减：坏账准备      | 675.27          | 12.66%         | 575.94           | 4.35%          | 706.23           | 2.73%          | 525.29           | 1.55%          |
| <b>净值合计</b> | <b>4,660.69</b> | <b>87.34%</b>  | <b>12,671.73</b> | <b>95.65%</b>  | <b>25,195.53</b> | <b>97.27%</b>  | <b>33,435.43</b> | <b>98.45%</b>  |

注：账龄自其他应收款确认日起开始计算

报告期内，公司其他应收款坏账准备计提如下表所示：

单位：万元

|                         | 2017年6月30日      |               |               | 2016年12月31日      |               |              |
|-------------------------|-----------------|---------------|---------------|------------------|---------------|--------------|
|                         | 账面余额            | 坏账准备          | 坏账计提比例        | 账面余额             | 坏账准备          | 坏账计提比例       |
| 单项金额重大并单独计提了坏账准备的其他应收款  | -               | -             | -             | -                | -             | -            |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款   | 5,033.29        | 372.59        | 7.40%         | 13,003.90        | 364.62        | 2.80%        |
| 单项金额不重大但单独计提了坏账准备的其他应收款 | 302.67          | 302.67        | 100.00%       | 243.77           | 211.32        | 86.69%       |
| <b>合计</b>               | <b>5,335.96</b> | <b>675.27</b> | <b>12.66%</b> | <b>13,247.67</b> | <b>575.94</b> | <b>4.35%</b> |

|                         | 2015年12月31日      |               |              | 2014年12月31日      |               |              |
|-------------------------|------------------|---------------|--------------|------------------|---------------|--------------|
|                         | 账面余额             | 坏账准备          | 坏账计提比例       | 账面余额             | 坏账准备          | 坏账计提比例       |
| 单项金额重大并单独计提了坏账准备的其他应收款  | -                | -             | -            | -                | -             | -            |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款   | 25,692.34        | 519.53        | 2.02%        | 33,686.35        | 284.80        | 0.85%        |
| 单项金额不重大但单独计提了坏账准备的其他应收款 | 209.43           | 186.70        | 89.15%       | 274.37           | 240.50        | 87.65%       |
| <b>合计</b>               | <b>25,901.77</b> | <b>706.23</b> | <b>2.73%</b> | <b>33,960.72</b> | <b>525.29</b> | <b>1.55%</b> |

公司2014年末、2015年末账龄在一年以内的其他应收款占比均在97%以上。报告期内，公司其他应收款余额逐年下降，主要是因为报告期内公司逐步清理了关联公司资金池借款从而使得公司其他应收款余额逐步减少。

公司2016年末账龄在一年以内的其他应收款占比有所下降，主要由于香港贸易在2015年向公司借了一笔约3,000万元的借款，导致2016年末公司账龄在1到2年之间的其他应收款占比大幅上升。该笔借款已于2017年5月18日收回。

#### (5) 预付账款

单位：万元

|           | 2017年6月30日 |        | 2016年12月31日 |        | 2015年12月31日 |        | 2014年12月31日 |        |
|-----------|------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|
|           | 金额         | 占比     | 金额          | 占比     | 金额          | 占比     | 金额          | 占比     |
| 1年以内(含1年) | 15,628.38  | 99.31% | 3,030.35    | 98.61% | 2,830.28    | 96.53% | 6,119.01    | 99.85% |

|            | 2017年6月30日       |                | 2016年12月31日     |                | 2015年12月31日     |                | 2014年12月31日     |                |
|------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|            | 金额               | 占比             | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             |
| 1年至2年(含2年) | 88.02            | 0.56%          | 34.60           | 1.13%          | 93.83           | 3.20%          | 5.44            | 0.09%          |
| 2年至3年(含3年) | 11.83            | 0.08%          | -               | 0.00%          | 4.00            | 0.14%          | 4.00            | 0.07%          |
| 3年以上       | 8.00             | 0.05%          | 8.00            | 0.26%          | 4.00            | 0.14%          | -               | 0.00%          |
| 合计         | <b>15,736.24</b> | <b>100.00%</b> | <b>3,072.95</b> | <b>100.00%</b> | <b>2,932.10</b> | <b>100.00%</b> | <b>6,128.45</b> | <b>100.00%</b> |

注：账龄自预付款项确认日起开始计算公司报告期内预付款项账龄主要为1年以内（含1年）。

2015年末较2014年末公司预付账款减少3,196.35万元，主要是因为2014年公司原子公司新希望营养制品预付给四川新希望贸易有限公司进口奶粉采购款2,190万。而2015年公司将新希望营养制品剥离，使得新希望营养制品预付给四川新希望贸易有限公司进口奶粉采购款减少所致。2016年末较2015年末预付账款维持在相对稳定的状态。2017年6月末公司预付账款较2016年末增加12,663.28万元，主要原因2016年末奶粉价格有所上涨，公司管理层在2017年初预计奶粉价格将继续上涨，为避免奶粉采购成本持续升高，公司向四川新希望贸易预付了1.57亿元的奶粉采购款以锁定采购价格。截至2017年6月30日，预付款中尚有12,417.78万元为预付给四川新希望贸易有限公司的采购款。公司管理层考虑到实际采购奶粉使用量小于预算量，新希望贸易已于2017年8月将未使用完毕的预付款项全部退回。

#### （6）应收票据

单位：万元

|        | 2017年6月30日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|--------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 银行承兑汇票 | 316.52     | 351.74      | 407.49      | 464.64      |

报告期内，公司应收票据全部为银行承兑汇票，且应收票据均为一年内到期，各年末不存在已质押的应收票据。报告期内，公司应收票据维持在较为稳定的水平。

#### （7）一年内到期的非流动资产

单位：万元

|             | 2017年6月30日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 一年内到期的非流动资产 | 10,000.00  | -           | -           | -           |

截至2017年6月30日，公司一年内到期的非流动资产1亿元为向公司子公司湖南南山原股东借出的委托贷款，湖南南山原股东以其持有的湖南南山40%的股权向工商银行城步支行进行了质押，贷款期限为3年（2015年6月26日至2018年6月25日），贷款利率为三年期银行贷款基准利率上浮10%。

### 3、非流动资产构成及其变化分析

公司报告期内非流动资产规模及构成如下：

单位：万元

|                | 2017年6月30日        |                | 2016年12月31日       |                | 2015年12月31日       |                | 2014年12月31日       |                |
|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|                | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             |
| <b>非流动资产：</b>  |                   |                |                   |                |                   |                |                   |                |
| 可供出售金融资产       | 40.00             | 0.01%          | 60.00             | 0.02%          | 1,060.00          | 0.42%          | 4,739.17          | 2.67%          |
| 长期应收款          | -                 | 0.00%          | 10,000.00         | 3.22%          | 10,000.00         | 3.97%          | -                 | 0.00%          |
| 长期股权投资         | 33,045.24         | 10.87%         | 34,022.55         | 10.96%         | 3,504.38          | 1.39%          | -                 | 0.00%          |
| 投资性房地产         | 1,896.42          | 0.62%          | 2,033.56          | 0.65%          | -                 | 0.00%          | -                 | 0.00%          |
| 固定资产           | 189,200.39        | 62.24%         | 166,656.28        | 53.67%         | 142,016.36        | 56.45%         | 105,996.37        | 59.64%         |
| 在建工程           | 6,842.10          | 2.25%          | 26,631.65         | 8.58%          | 21,537.58         | 8.56%          | 11,329.58         | 6.38%          |
| 生产性生物资产        | 33,157.50         | 10.91%         | 31,553.72         | 10.16%         | 29,595.46         | 11.76%         | 24,685.06         | 13.89%         |
| 无形资产           | 21,249.56         | 6.99%          | 20,390.43         | 6.57%          | 19,146.27         | 7.61%          | 10,370.16         | 5.84%          |
| 商誉             | 12,038.82         | 3.96%          | 12,038.82         | 3.88%          | 11,869.16         | 4.72%          | 1,392.49          | 0.78%          |
| 长期待摊费用         | 1,039.56          | 0.34%          | 1,252.60          | 0.40%          | 944.07            | 0.38%          | 1,004.60          | 0.57%          |
| 递延所得税资产        | 1,827.53          | 0.60%          | 2,320.82          | 0.75%          | 2,696.53          | 1.07%          | 4,743.24          | 2.67%          |
| 其他非流动资产        | 3,653.76          | 1.20%          | 3,575.52          | 1.15%          | 9,228.16          | 3.67%          | 13,457.44         | 7.57%          |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>303,990.89</b> | <b>100.00%</b> | <b>310,535.96</b> | <b>100.00%</b> | <b>251,597.96</b> | <b>100.00%</b> | <b>177,718.12</b> | <b>100.00%</b> |

截至2017年6月30日、2016年12月31日、2015年12月31日和2014年12月31日，公司的非流动资产分别为303,990.89万元、310,535.96万元、251,597.96万元和177,718.12万元。报告期内，公司非流动资产主要包括固定资产、生产性生物资产、在

建工程、无形资产和长期股权投资。截至 2017 年 6 月 30 日、2016 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日,上述五项合计占非流动资产的比例分别为 93.26%、89.93%、85.77%和 85.74%。

### (1) 固定资产

单位: 万元

|                       | 2017 年 6 月 30 日   | 2016 年 12 月 31 日  | 2015 年 12 月 31 日  | 2014 年 12 月 31 日  |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>一、账面原值合计:</b>      | <b>281,826.24</b> | <b>251,634.33</b> | <b>223,671.37</b> | <b>177,435.38</b> |
| 房屋及建筑物                | 100,710.29        | 92,965.65         | 79,842.87         | 62,623.19         |
| 机器设备                  | 155,965.63        | 134,797.15        | 122,672.22        | 99,473.25         |
| 运输设备                  | 3,582.19          | 4,287.79          | 6,407.45          | 5,149.02          |
| 其他设备                  | 21,568.13         | 19,583.74         | 14,748.84         | 10,189.92         |
| <b>二、累计折旧和减值准备合计:</b> | <b>92,625.85</b>  | <b>84,978.05</b>  | <b>81,655.01</b>  | <b>71,439.01</b>  |
| 房屋及建筑物                | 20,125.30         | 18,721.80         | 16,776.12         | 14,695.74         |
| 机器设备                  | 58,410.43         | 53,875.52         | 54,540.88         | 48,477.52         |
| 运输设备                  | 1,938.13          | 2,153.19          | 2,953.22          | 2,441.75          |
| 其他设备                  | 12,151.99         | 10,227.54         | 7,384.79          | 5,823.99          |
| <b>四、账面价值合计:</b>      | <b>189,200.39</b> | <b>166,656.28</b> | <b>142,016.36</b> | <b>105,996.37</b> |
| 房屋及建筑物                | 80,584.98         | 74,243.85         | 63,066.75         | 47,927.46         |
| 机器设备                  | 97,555.21         | 80,921.63         | 68,131.33         | 50,995.73         |
| 运输设备                  | 1,644.07          | 2,134.60          | 3,454.23          | 2,707.27          |
| 其他设备                  | 9,416.13          | 9,356.20          | 7,364.04          | 4,365.92          |

公司固定资产主要由机器设备和房屋及建筑物构成,截至 2017 年 6 月 30 日、2016 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日,上述两项账面价值合计占固定资产账面价值总额的 94.15%、93.11%、92.38%和 93.33%,占比稳定。

公司固定资产账面价值 2015 年末较 2014 年末增长 36,019.98 万元,2016 年末较 2015 年末增长 24,639.92 万元,2017 年 6 月末较 2016 年末增长 22,544.11 万元。报告期内固定资产账面价值持续增长的原因是: 1) 公司报告期内扩大生产经营规模,四川乳业、河北天香进行了厂区搬迁和新厂建设,从而新增房屋建筑物等固定资产较高; 2) 公司部分牧场进行了牧场的扩建工程,使得固定资产相应增加。

## (2) 生产性生物资产

单位：万元

|                    | 2017年6月30日       | 2016年12月31日      | 2015年12月31日      | 2014年12月31日      |
|--------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>一、账面原值合计</b>    | <b>40,823.65</b> | <b>37,834.78</b> | <b>33,362.74</b> | <b>27,230.35</b> |
| 犊牛                 | 628.82           | 896.80           | 1,024.08         | 462.97           |
| 育成牛                | 11,735.08        | 9,811.78         | 6,954.18         | 14,808.28        |
| 成母牛                | 28,459.75        | 27,126.20        | 25,384.48        | 11,959.09        |
| <b>二、累计折旧合计</b>    | <b>7,666.15</b>  | <b>6,281.06</b>  | <b>3,767.28</b>  | <b>2,545.28</b>  |
| 犊牛                 | -                | -                | -                | -                |
| 育成牛                | -                | -                | -                | -                |
| 成母牛                | 7,666.15         | 6,281.06         | 3,767.28         | 2,545.28         |
| <b>三、账面价值合计</b>    | <b>33,157.50</b> | <b>31,553.72</b> | <b>29,595.46</b> | <b>24,685.06</b> |
| 犊牛                 | 628.82           | 896.80           | 1,024.08         | 462.97           |
| 育成牛                | 11,735.08        | 9,811.78         | 6,954.18         | 14,808.28        |
| 成母牛                | 20,793.59        | 20,845.15        | 21,617.20        | 9,413.81         |
| <b>四、账面数量合计(头)</b> | <b>18,710</b>    | <b>18,157</b>    | <b>16,120</b>    | <b>13,324</b>    |
| 犊牛                 | 1,642            | 2,162            | 3,194            | 1,302            |
| 育成牛                | 6,686            | 6,198            | 4,006            | 7,150            |
| 成母牛                | 10,382           | 9,797            | 8,920            | 4,872            |

公司生产性生物资产主要由成母牛和育成牛构成，截至 2017 年 6 月 30 日、2016 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，上述两项账面价值合计占生产性生物资产账面价值总额的 98.10%、97.16%、96.54%和 98.12%，占比稳定。

公司生产性生物资产 2015 年末账面价值较 2014 年末增长 4,910.40 万元，其中成母牛账面价值较去年同期上升 12,203.39 万元，育成牛账面价减少 7,854.10 万元，主要是由于公司 2014 年外购进口育成牛在 2015 年成长为成母牛导致。2017 年 6 月末、2016 年末较 2015 年末生产性生物资产维持在较为稳定的水平。

## (3) 在建工程

单位：万元

|      | 2017年6月30日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 账面余额 | 6,842.10   | 26,631.65   | 21,660.24   | 11,329.58   |

|      | 2017年6月30日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 减值准备 | -          | -           | 122.66      | -           |
| 账面价值 | 6,842.10   | 26,631.65   | 21,537.58   | 11,329.58   |

2015年，华西科技所在地区因当地政府规划调整项目终止，公司对前期投入的工程勘察、设计等项目相关支出全额计提了减值准备。

报告期内，公司在建工程主要包括满城县新厂区项目、四川乳业新厂区建设项目等。

报告期内，各期末在建工程完工进度情况如下表所示：

单位：万元

|             | 2017年6月30日      |      | 2016年12月31日      |      | 2015年12月31日      |      | 2014年12月31日      |      |
|-------------|-----------------|------|------------------|------|------------------|------|------------------|------|
|             | 账面价值            | 完工进度 | 账面价值             | 完工进度 | 账面价值             | 完工进度 | 账面价值             | 完工进度 |
| 安徽白帝新厂区建设项目 | 4,004.41        | 27%  | -                | -    | -                | -    | -                | -    |
| 满城县新厂区项目    | -               | -    | -                | 100% | 14,042.54        | 61%  | 897.75           | 8%   |
| 建德牧场建设项目    | 203.57          | 95%  | 197.90           | 95%  | 121.82           | 88%  | 1,081.24         | 87%  |
| 四川乳业新厂区建设项目 | -               | 100% | 20,175.89        | 90%  | 3,935.43         | 55%  | 3,702.03         | 7%   |
| 华西牧场建设项目    | -               | -    | -                | 100% | -                | 100% | 1,819.66         | 55%  |
| 其他          | 2,634.11        | -    | 6,257.87         | -    | 3,437.79         | -    | 3,828.90         | -    |
| 合计          | <b>6,842.10</b> | -    | <b>26,631.65</b> | -    | <b>21,537.58</b> | -    | <b>11,329.58</b> | -    |

注：其他项目主要为公司及其子公司改扩建项目及设备购买

公司在建工程账面价值 2015 年末较 2014 年末增长 10,208.00 万元，主要原因为满城县新厂区的建设完工进度增加。2016 年末较 2015 年末增长 5,094.08 万元，一方面是由于满城县新厂区完成建设实现投产导致在建工程减少，另一方面是由于四川乳业新厂区建设项目建设进度大幅增加，最终导致在建工程账面价值有所增加。2017 年 6 月末较 2016 年末减少 19,789.55 万元，主要原因为四川乳业新厂区完成建设实现投产导致在建工程减少。

#### (4) 无形资产

单位：万元

|               | 2017年6月30日       | 2016年12月31日      | 2015年12月31日      | 2014年12月31日      |
|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>账面原值合计</b> | <b>24,441.29</b> | <b>23,151.66</b> | <b>21,499.69</b> | <b>12,377.83</b> |
| 土地使用权         | 19,510.68        | 18,417.86        | 17,941.41        | 10,335.65        |
| 商标使用权         | 246.28           | 246.28           | 187.67           | 187.67           |
| 软件及其他         | 4,684.32         | 4,487.52         | 3,370.61         | 1,854.51         |
| <b>累计摊销合计</b> | <b>3,191.72</b>  | <b>2,761.23</b>  | <b>2,353.42</b>  | <b>2,007.67</b>  |
| 土地使用权         | 1,833.39         | 1,648.42         | 1,651.12         | 1,554.99         |
| 商标使用权         | 192.45           | 183.06           | 167.89           | 153.16           |
| 软件及其他         | 1,165.89         | 929.75           | 534.42           | 299.52           |
| <b>账面价值合计</b> | <b>21,249.56</b> | <b>20,390.43</b> | <b>19,146.27</b> | <b>10,370.16</b> |
| 土地使用权         | 17,677.30        | 16,769.44        | 16,290.29        | 8,780.66         |
| 商标使用权         | 53.83            | 63.22            | 19.79            | 34.51            |
| 软件及其他         | 3,518.43         | 3,557.77         | 2,836.20         | 1,554.99         |

报告期内，公司无形资产主要为土地使用权、软件及其他。无形资产账面价值 2015 年末较 2014 年末增加 8,776.11 万元，主要原因是 2015 年公司通过购置以及通过非同一控制下企业合并导致土地使用权的增加。2017 年 6 月末、2016 年末与 2015 年末公司无形资产维持在相对稳定的水平。

#### (5) 其他非流动资产

单位：万元

|            | 2017年6月30日      | 2016年12月31日     | 2015年12月31日     | 2014年12月31日      |
|------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| 预付工程设备款    | 1,669.49        | 1,378.54        | 5,500.59        | 6,990.66         |
| 预付购买土地使用权款 | -               | -               | 1,400.00        | 5,627.12         |
| 预付购牛款      | -               | -               | -               | 839.66           |
| 支持牧场发展款    | 1,984.27        | 2,196.97        | 1,817.57        | -                |
| 其他         | -               | -               | 510.00          | -                |
| <b>合计</b>  | <b>3,653.76</b> | <b>3,575.52</b> | <b>9,228.16</b> | <b>13,457.44</b> |

注：支持牧场发展款为公司 2015 年收购的子公司苏州双喜提供给其长期合作牧场的发展款，用以支持合作牧场购买牛只；合作期满后，苏州双喜有权选择要求牧场归还现金或归还同等规格的牛只。苏州双喜的原股东承诺以其控制的苏州惠风投资企业（有限合伙）持有的公司股权和未来公司向苏州惠风投资企业（有限合伙）的分红款对这些支持牧场发展款予以担保。

报告期内，公司其他非流动资产主要为预付工程设备款。2015 年末公司其他非流动资产较 2014 年末减少 4,229.29 万元，主要原因是河北天香于 2015 年获得土地使用权证（保满国用（2015）第 130621024 号），因此将预付购买该土地使用权的款项转入无形资产，使得预付购买土地使用全款减少。2016 年末较 2015 年末减少 5,652.64 万元，主要是因为 1）公司当期购置设备到位，相关预付工程设备款转入在建工程，从而使得预付工程设备款减少；2）公司子公司四川新希望乳业有限公司于 2012 年预付给成都市青白江区人民政府的购买土地款 1,400 万元。由于上述土地未予实际交付，四川乳业于 2016 年 9 月 22 日收到了返还的土地预付款 1,400 万元，从而使得预付购买土地使用权款减少。2017 年 6 月末其他非流动资产较 2016 年末维持在相对稳定的水平。

#### （6）商誉

单位：万元

|           | 2017 年 6 月 30 日  | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 |
|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 杭州双峰      | 326.84           | 326.84           | 326.84           | 326.84           |
| 四川乳业      | 17.47            | 17.47            | 17.47            | 17.47            |
| 七彩云       | 1,033.22         | 1,033.22         | 1,033.22         | 1,033.22         |
| 建德牧业      | 14.96            | 14.96            | 14.96            | 14.96            |
| 苏州双喜      | 3,886.62         | 3,886.62         | 3,886.62         | -                |
| 湖南南山      | 3,641.37         | 3,641.37         | 3,641.37         | -                |
| 西昌三牧      | 2,948.68         | 2,948.68         | 2,948.68         | -                |
| 朝日乳业      | 169.67           | 169.67           | -                | -                |
| 汇翔物流      | -                | 3,877.94         | -                | -                |
| <b>小计</b> | <b>12,038.82</b> | <b>15,916.77</b> | <b>11,869.16</b> | <b>1,392.49</b>  |
| 处置汇翔物流转出  | -                | 3,877.94         | -                | -                |
| <b>合计</b> | <b>12,038.82</b> | <b>12,038.82</b> | <b>11,869.16</b> | <b>1,392.49</b>  |

公司 2015 年末商誉较 2014 年末增加 10,476.67 万元，主要原因是公司在 2015 年内收购了苏州双喜、湖南南山、西昌三牧等公司股权。2016 年末较 2015 年末商誉增加 169.67 万元，主要是公司 2016 年收购朝日乳业所致。2017 年 6 月末商誉与 2016 年末维持在稳定水平。

#### （7）长期股权投资

单位：万元

|      | 2017年6月30日       | 2016年12月31日      | 2015年12月31日     | 2014年12月31日 |
|------|------------------|------------------|-----------------|-------------|
| 重庆天友 | 33,045.24        | 34,022.55        | 2,415.42        | -           |
| 北京大黍 | -                | -                | 1,088.96        | -           |
| 合计   | <b>33,045.24</b> | <b>34,022.55</b> | <b>3,504.38</b> | -           |

2015年末公司长期股权投资较2014年末增加3,504.38万元，主要原因是公司在2015年2月12日之前，公司仅持有重庆天友4.997%的股权，且无重大影响，因此公司将该项投资分类为可供出售金融资产。根据2015年2月12日重庆天友董事会决议，公司向重庆天友委派了3名董事（重庆天友一共7名董事），自此，公司开始对重庆天友产生重大影响。因此，从2015年2月12日起公司按照权益法核算对重庆天友的长期股权投资。2015年3月，公司联合其他少数股东注册成立了北京大黍，其中公司于2015年出资人民币2,000.00万元，持有北京大黍40%的股权。

2016年末公司长期股权投资较2015年末增长30,518.17万元，主要原因是2016年1月，公司以人民币10,500.00万元和人民币19,500.00万元的对价分别收购了南方希望持有的重庆天友14.777%的股份和西藏恒业峰实业有限公司持有的重庆天友27.443%的股份。而北京大黍于2015年末开展经营活动，2016年3月，由于少数股东退出，公司以人民币1,022.66万元的对价收购了北京大黍的剩余60%股权，至此，北京大黍成为公司的全资子公司。

2017年6月末与2016年末相比，长期股权投资减少，主要原因是重庆天友2017年上半年宣告分红，公司获得现金股利1,038.77万元。

#### （8）投资性房地产

公司2014年末、2015年末投资性房地产余额均为0.00元。2016年末余额为2,033.56万元，2017年6月30日余额为1,896.42万元。

单位：万元

|        | 2017年6月30日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|--------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 投资性房地产 | 1,896.42   | 2,033.56    | -           | -           |

公司投资性房地产为河北天香于 2016 年将老厂区的土地和地上建筑物及其附属物的使用权租赁给一家第三方公司作为办公、生产及经营用场地，租赁期为 5 年。

## （二）负债主要构成及其变化

### 1、负债构成及其变化分析

报告期内，公司负债规模及构成情况如下：

单位：万元

|                | 2017年6月30日        |                | 2016年12月31日       |                | 2015年12月31日       |                | 2014年12月31日       |                |
|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|                | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             |
| <b>流动负债：</b>   |                   |                |                   |                |                   |                |                   |                |
| 短期借款           | 135,999.00        | 43.29%         | 142,999.00        | 42.22%         | 138,032.84        | 51.21%         | 115,080.00        | 47.11%         |
| 应付票据           | -                 | 0.00%          | -                 | 0.00%          | -                 | 0.00%          | 2,000.00          | 0.82%          |
| 应付账款           | 41,702.16         | 13.27%         | 47,377.50         | 13.99%         | 42,687.08         | 15.84%         | 32,494.01         | 13.30%         |
| 预收款项           | 8,730.27          | 2.78%          | 10,412.24         | 3.07%          | 10,219.22         | 3.79%          | 9,730.19          | 3.98%          |
| 应付职工薪酬         | 7,761.36          | 2.47%          | 8,931.03          | 2.64%          | 8,543.72          | 3.17%          | 5,982.46          | 2.45%          |
| 应交税费           | 3,920.17          | 1.25%          | 2,740.31          | 0.81%          | 1,747.21          | 0.65%          | 2,398.44          | 0.98%          |
| 应付利息           | 371.73            | 0.12%          | 544.52            | 0.16%          | 892.17            | 0.33%          | 907.68            | 0.37%          |
| 其他应付款          | 40,070.92         | 12.75%         | 62,867.94         | 18.56%         | 51,770.92         | 19.21%         | 65,645.66         | 26.87%         |
| 应付股利           | 433.70            | 0.14%          | 473.62            | 0.14%          | 234.01            | 0.09%          | -                 | 0.00%          |
| 一年内到期的非流动负债    | 2,737.12          | 0.87%          | 2,712.97          | 0.80%          | 3,656.04          | 1.36%          | -                 | 0.00%          |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>241,726.43</b> | <b>76.94%</b>  | <b>279,059.13</b> | <b>82.38%</b>  | <b>257,783.21</b> | <b>95.64%</b>  | <b>234,238.43</b> | <b>95.89%</b>  |
| <b>非流动负债：</b>  |                   |                |                   |                |                   |                |                   |                |
| 长期借款           | 54,700.00         | 17.41%         | 42,000.00         | 12.40%         | -                 | 0.00%          | 3,000.00          | 1.23%          |
| 长期应付款          | 5,700.00          | 1.81%          | 5,844.69          | 1.73%          | 840.98            | 0.31%          | -                 | 0.00%          |
| 递延收益           | 11,383.01         | 3.62%          | 11,152.21         | 3.29%          | 10,178.18         | 3.78%          | 7,027.59          | 2.88%          |
| 递延所得税负债        | 654.33            | 0.21%          | 680.48            | 0.20%          | 732.78            | 0.27%          | -                 | 0.00%          |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>72,437.34</b>  | <b>23.06%</b>  | <b>59,677.37</b>  | <b>17.62%</b>  | <b>11,751.94</b>  | <b>4.36%</b>   | <b>10,027.59</b>  | <b>4.11%</b>   |
| <b>负债合计</b>    | <b>314,163.77</b> | <b>100.00%</b> | <b>338,736.50</b> | <b>100.00%</b> | <b>269,535.15</b> | <b>100.00%</b> | <b>244,266.02</b> | <b>100.00%</b> |

截至 2017 年 6 月 30 日、2016 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月

31日，公司负债总计分别为314,163.77万元、338,736.50万元、269,535.15万元和244,266.02万元。从上述公司负债构成表可以看出，截至2017年6月30日、2016年12月31日、2015年12月31日和2014年12月31日，公司流动负债占总负债比例分别为76.94%、82.38%、95.64%和95.89%，占比相对较高；非流动负债占总负债的比例分别为23.06%、17.62%、4.36%、4.11%，占比相对较低。

## 2、流动负债构成及其变化分析

单位：万元

|               | 2017年6月30日        |                | 2016年12月31日       |                | 2015年12月31日       |                | 2014年12月31日       |                |
|---------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|               | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             |
| <b>流动负债：</b>  |                   |                |                   |                |                   |                |                   |                |
| 短期借款          | 135,999.00        | 56.26%         | 142,999.00        | 51.24%         | 138,032.84        | 53.55%         | 115,080.00        | 49.13%         |
| 应付票据          | -                 | 0.00%          | -                 | 0.00%          | -                 | 0.00%          | 2,000.00          | 0.85%          |
| 应付账款          | 41,702.16         | 17.25%         | 47,377.50         | 16.98%         | 42,687.08         | 16.56%         | 32,494.01         | 13.87%         |
| 预收款项          | 8,730.27          | 3.61%          | 10,412.24         | 3.73%          | 10,219.22         | 3.96%          | 9,730.19          | 4.15%          |
| 应付职工薪酬        | 7,761.36          | 3.21%          | 8,931.03          | 3.20%          | 8,543.72          | 3.31%          | 5,982.46          | 2.55%          |
| 应交税费          | 3,920.17          | 1.62%          | 2,740.31          | 0.98%          | 1,747.21          | 0.68%          | 2,398.44          | 1.02%          |
| 应付利息          | 371.73            | 0.15%          | 544.52            | 0.20%          | 892.17            | 0.35%          | 907.68            | 0.39%          |
| 其他应付款         | 40,070.92         | 16.58%         | 62,867.94         | 22.53%         | 51,770.92         | 20.08%         | 65,645.66         | 28.03%         |
| 应付股利          | 433.70            | 0.18%          | 473.62            | 0.17%          | 234.01            | 0.09%          | -                 | 0.00%          |
| 一年内到期的非流动负债   | 2,737.12          | 1.13%          | 2,712.97          | 0.97%          | 3,656.04          | 1.42%          | -                 | 0.00%          |
| <b>流动负债合计</b> | <b>241,726.43</b> | <b>100.00%</b> | <b>279,059.13</b> | <b>100.00%</b> | <b>257,783.21</b> | <b>100.00%</b> | <b>234,238.43</b> | <b>100.00%</b> |

报告期内，公司流动负债主要包括短期借款、其他应付款、应付账款、预收款项和应付职工薪酬。截至2017年6月30日、2016年12月31日、2015年12月31日和2014年12月31日，上述五项合计占流动负债的比例分别为96.91%、97.68%、97.47%和97.73%。

### (1) 短期借款

单位：万元

|  | 2017年6月30日 |    | 2016年12月31日 |    | 2015年12月31日 |    | 2014年12月31日 |    |
|--|------------|----|-------------|----|-------------|----|-------------|----|
|  | 金额         | 比例 | 金额          | 比例 | 金额          | 比例 | 金额          | 比例 |

|           | 2017年6月30日        |                | 2016年12月31日       |                | 2015年12月31日       |                | 2014年12月31日       |                |
|-----------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|           | 金额                | 比例             | 金额                | 比例             | 金额                | 比例             | 金额                | 比例             |
| 银行借款：     |                   |                |                   |                |                   |                |                   |                |
| 担保借款      | 36,999.00         | 27.21%         | 48,999.00         | 34.27%         | 20,000.00         | 14.49%         | 84,080.00         | 73.06%         |
| 信用借款      | 76,000.00         | 55.88%         | 66,000.00         | 46.15%         | 105,032.84        | 76.09%         | 22,000.00         | 19.12%         |
| 关联方借款：    |                   |                |                   |                |                   |                |                   |                |
| 信用借款      | 23,000.00         | 16.91%         | 28,000.00         | 19.58%         | 13,000.00         | 9.42%          | 9,000.00          | 7.82%          |
| <b>合计</b> | <b>135,999.00</b> | <b>100.00%</b> | <b>142,999.00</b> | <b>100.00%</b> | <b>138,032.84</b> | <b>100.00%</b> | <b>115,080.00</b> | <b>100.00%</b> |

截至2014年12月31日，公司短期借款包括从银行取得担保借款和信用借款，年利息率为5.60%-6.78%。担保借款为南方希望提供担保的借款金额为8.39亿元和公司部分子公司少数股东和其他第三方自然人提供担保的借款金额为180万元。信用借款均为公司内部单位互相提供担保的借款，金额为2.2亿元。从关联方新希望财务有限公司取得的信用借款9,000万元，年利息率为5.10%-6.00%。

截至2015年12月31日，公司短期借款包括：1)从银行取得担保借款和信用借款，年利息率为4.35%-5.94%。担保借款全部由南方希望提供担保。信用借款中包含公司内部单位互相提供担保的借款，金额为2.30亿元。2)从关联方新希望财务有限公司取得的信用借款8,000万元，年利息率为5.60%，这些关联方信用借款均为公司内部单位互相提供担保。3)从关联方新希望财务有限公司取得的信用借款5,000万元，年利息率为4.3%。

截至2016年12月31日，公司短期借款包括：1)从银行取得担保借款和信用借款，年利息率为3.92%-4.40%。担保借款全部由南方希望提供担保。信用借款中包含公司内部单位互相提供担保的借款，金额为1.10亿元。2)从关联方新希望财务有限公司取得的信用借款8,000万元，年利息率为4.13%，上述关联方信用借款均为公司内部单位互相提供担保。3)从关联方新希望财务有限公司取得的信用借款人民币2亿元，年利息率为3.8%-4.13%。

截至2017年6月30日，公司短期借款包括：1)从银行取得担保借款和信用借款，年利息率为3.92%-4.35%。担保借款全部由南方希望提供担保。信用借款中包含本公司内部单位互相提供担保的借款，金额为人民币2.10亿元；2)从关联方新希望财务有限

公司取得的信用借款人民币 8,000 万元，年利息率为 4.13%，上述关联方信用借款均为本公司内部单位互相提供担保；3) 从关联方新希望财务有限公司取得的信用借款人民币 1.50 亿元，年利息率为 3.75%-4.13%。

报告期内，公司主要短期借款为银行借款。公司 2015 年末短期借款较 2014 年末增加 22,952.84 万元，2016 年末较 2015 年末增加 4,966.16 万元，主要原因是公司根据经营所需向银行增加借款所致。2017 年 6 月末较 2016 年末短期借款减少 7,000.00 万元，主要原因是因为部分银行短期借款在 2017 年上半年到期所致。

## (2) 其他应付款

单位：万元

|                | 2017 年 6 月 30 日  |                | 2016 年 12 月 31 日 |                | 2015 年 12 月 31 日 |                | 2014 年 12 月 31 日 |                |
|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|                | 金额               | 比例             | 金额               | 比例             | 金额               | 比例             | 金额               | 比例             |
| 1 年以内（含 1 年）   | 30,789.96        | 76.84%         | 57,319.58        | 91.17%         | 48,818.01        | 94.30%         | 62,587.84        | 95.34%         |
| 1-2 年（含 2 年）   | 6,580.75         | 16.42%         | 4,294.20         | 6.83%          | 1,644.44         | 3.18%          | 236.44           | 0.36%          |
| 2-3 年（含 3 年）   | 2,080.74         | 5.19%          | 720.56           | 1.15%          | 723.37           | 1.40%          | 1,950.61         | 2.97%          |
| 3-4 年（含 4 年）   | 218.02           | 0.54%          | 135              | 0.21%          | 16.49            | 0.03%          | 48.11            | 0.07%          |
| 4 年以上          | 401.45           | 1.00%          | 398.59           | 0.63%          | 568.61           | 1.10%          | 822.66           | 1.25%          |
| <b>其他应付款合计</b> | <b>40,070.92</b> | <b>100.00%</b> | <b>62,867.94</b> | <b>100.00%</b> | <b>51,770.92</b> | <b>100.00%</b> | <b>65,645.66</b> | <b>100.00%</b> |

单位：万元

|             | 2017 年 6 月 30 日 |        | 2016 年 12 月 31 日 |        | 2015 年 12 月 31 日 |        | 2014 年 12 月 31 日 |        |
|-------------|-----------------|--------|------------------|--------|------------------|--------|------------------|--------|
|             | 金额              | 比例     | 金额               | 比例     | 金额               | 比例     | 金额               | 比例     |
| 应付关联公司借款    | -               | 0.00%  | -                | 0.00%  | 150.00           | 0.29%  | 15,570.25        | 23.72% |
| 应付关联公司资金池存款 | -               | 0.00%  | 7,774.29         | 12.37% | 9,429.84         | 18.21% | 54.33            | 0.08%  |
| 应付关联公司往来款   | 63.64           | 0.16%  | 2,258.25         | 3.59%  | 755.80           | 1.46%  | 14,670.07        | 22.35% |
| 应付第三方借款和往来款 | 804.00          | 2.01%  | 804.00           | 1.28%  | 804.00           | 1.55%  | 1,061.90         | 1.62%  |
| 预提费用        | 17,138.56       | 42.77% | 21,715.39        | 34.54% | 17,764.53        | 34.31% | 18,280.93        | 27.85% |
| 应付第三方押金     | 15,083.26       | 37.64% | 15,209.42        | 24.19% | 12,152.95        | 23.47% | 9,652.90         | 14.70% |
| 股权激励款       | -               | 0.00%  | -                | 0.00%  | 2,970.72         | 5.74%  | -                | 0.00%  |
| 应付收购子公司对价   | 1,669.72        | 4.17%  | 8,416.81         | 13.39% | 1,717.62         | 3.32%  | -                | 0.00%  |
| 应付合同尾款及质保金  | 874.21          | 2.18%  | 1,155.26         | 1.84%  | 2,432.28         | 4.70%  | 2,860.34         | 4.36%  |

|           | 2017年6月30日       |                | 2016年12月31日      |                | 2015年12月31日      |                | 2014年12月31日      |                |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|           | 金额               | 比例             | 金额               | 比例             | 金额               | 比例             | 金额               | 比例             |
| 应付购买土地款   | 1,018.71         | 2.54%          | 1,018.71         | 1.62%          | -                | 0.00%          | -                | 0.00%          |
| 其他        | 3,418.83         | 8.53%          | 4,515.80         | 7.18%          | 3,593.18         | 6.94%          | 3,494.94         | 5.32%          |
| <b>合计</b> | <b>40,070.92</b> | <b>100.00%</b> | <b>62,867.94</b> | <b>100.00%</b> | <b>51,770.92</b> | <b>100.00%</b> | <b>65,645.66</b> | <b>100.00%</b> |

注：1) 应付关联公司资金池存款为关联公司参与公司现金池计划存放在公司在新希望财务有限公司开立的存款帐户中的盈余资金。截至本招股说明书签署日，这些关联公司全部已经退出公司的现金池计划，上述款项也全额付清；2) 预提费用主要为公司预提的运输费、广告费和促销费等相关费用；3) 股权激励款为公司股票激励计划的管理层人员向公司预付的股权激励计划部分对价。这些股权激励款于2016年作为管理层对公司的注资款；4) 应付收购子公司对价为公司报告期内收购苏州双喜、西昌三牧和朝日乳业等公司股权。截至本招股书签署日，应付苏州双喜、西昌三牧收购款项已经支付完毕。

报告期内，公司其他应付款以1年以内（含1年）为主，截至2014年末、2015年末、2016年末均保持在91%以上。截至2017年6月30日，公司其他应付款1年以内（含1年）占比下滑至76.84%，而账期为1-3年的其他应付款增加，主要原因是2017年上半年账期在1-3年的供应商质保金和客户的押金增加较多，该部分供应商与客户均与公司有长期合作关系，质保金与押金均是在停止合作关系时予以退还，因此该部分质保金和押金账期相对较长。

2015年末其他应付款较2014年末减少13,874.73万元，主要原因是从2015年开始，公司清理了向关联方（主要是新希望集团）的借款，从而使得当期应付关联公司借款减少。2016年末较2015年末增加11,097.01万元，主要原因是：1) 2016年公司收购了朝日乳业与朝日农业，导致当期末应付收购子公司对价增加所致；2) 公司经营规模扩大，公司采购量相应增长，使得公司预提的广告费、宣传费用、供应商缴纳的质量保证金增多导致预提费用、应付第三方押金增加所致。2017年6月30日其他应付款较2016年末减少22,797.01万元，主要原因是：1) 关联公司全部退出公司的现金池计划，使得其他应付款减少7,774万元；2) 公司支付了收购朝日乳业和朝日农业股权款6,588万元，使得应付收购子公司对价减少；3) 2017年上半年公司支付了2016年已确认但尚未收到发票的运输费、广告费和促销费等相关费用，使得预提费用减少4,577万元。

### (3) 应付账款

单位：万元

|           | 2017年6月30日       |                | 2016年12月31日      |                | 2015年12月31日      |                | 2014年12月31日      |                |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|           | 金额               | 比例             | 金额               | 比例             | 金额               | 比例             | 金额               | 比例             |
| 应付货款      | 28,701.46        | 68.82%         | 31,629.11        | 66.76%         | 26,966.73        | 63.17%         | 23,156.01        | 71.26%         |
| 应付广告费     | 77.56            | 0.19%          | 114.67           | 0.24%          | 820.49           | 1.92%          | 264.66           | 0.81%          |
| 应付运输费     | 2,248.33         | 5.39%          | 1,480.87         | 3.13%          | 1,008.76         | 2.36%          | 364.51           | 1.12%          |
| 应付工程及设备款  | 7,615.16         | 18.26%         | 11,689.76        | 24.67%         | 12,357.26        | 28.95%         | 7,127.25         | 21.93%         |
| 其他        | 3,059.64         | 7.34%          | 2,463.09         | 5.20%          | 1,533.84         | 3.59%          | 1,581.58         | 4.87%          |
| <b>合计</b> | <b>41,702.16</b> | <b>100.00%</b> | <b>47,377.50</b> | <b>100.00%</b> | <b>42,687.08</b> | <b>100.00%</b> | <b>32,494.01</b> | <b>100.00%</b> |

公司报告期内的应付账款主要为应付货款、应付工程及设备款。截至2017年6月30日、2016年12月31日、2015年12月31日和2014年12月31日，公司应付账款分别为41,702.16万元、47,377.50万元、42,687.08万元和32,494.01万元。其中账龄超过1年的应付账款分别为795万元、934万元、461万元、529万元，占比较小，主要为应付货款和应付工程及设备款，且公司与对方将会继续发生业务往来。

2015年末公司应付账款余额较2014年末增加10,193.08万元，主要原因是公司经营规模扩张以及新厂建设，采购的机器设备和向供应商采购原材料增多，导致当期应付工程及设备款及应付货款的增加所致。2016年末较2015年末增加4,690.42万元，主要原因是当期向供应商采购原料增多，致使应付货款的增加。2017年6月末应付账款较2016年末减少5,675.34万元，主要原因是公司2017年上半年支付了部分工程和设备款，使得应付工程和设备款减少4,075万元。

#### (4) 预收款项

单位：万元

|               | 2017年6月30日      |                | 2016年12月31日      |                | 2015年12月31日      |                | 2014年12月31日     |                |
|---------------|-----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|
|               | 金额              | 比例             | 金额               | 比例             | 金额               | 比例             | 金额              | 比例             |
| 预收出售总部基地办公楼款项 | -               | 0.00%          | -                | 0.00%          | -                | 0.00%          | 2,262.37        | 23.25%         |
| 预收货款          | 8,730.27        | 100.00%        | 10,412.24        | 100.00%        | 10,219.22        | 100.00%        | 7,467.83        | 76.75%         |
| <b>合计</b>     | <b>8,730.27</b> | <b>100.00%</b> | <b>10,412.24</b> | <b>100.00%</b> | <b>10,219.22</b> | <b>100.00%</b> | <b>9,730.19</b> | <b>100.00%</b> |

公司报告期内的预收款项主要为预收货款。截至2017年6月30日、2016年12月

31日、2015年12月31日和2014年12月31日，公司预收款项分别为8,730.27万元、10,412.24万元、10,219.22万元和9,730.19万元，以上预收款项均为一年内到期的预收款项。

公司2015年末预收款项较2014年末增加489.03万元，主要变动原因是：1)公司经营规模的扩大，收到下游客户的预收货款增加较多；2)公司原子公司华西乳业从事房地产开发业务与公司主营业务不相关，从而于2015年9月将华西乳业整体处置给关联方南方希望，使得2015年末公司预收出售总部基地办公楼款项减少为0。2016年末较2015年末公司预收款项维持在相对稳定的水平。2017年6月末预收款项较2016年末减少1,681.97万元，主要原因是经销商提货更及时，预收经销商的货款减少。

#### (5) 应付职工薪酬

单位：万元

|                     | 2017年6月30日      |                | 2016年12月31日     |                | 2015年12月31日     |                | 2014年12月31日     |                |
|---------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|                     | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             |
| <b>短期薪酬</b>         | <b>7,707.06</b> | <b>99.30%</b>  | <b>8,911.81</b> | <b>99.78%</b>  | <b>8,519.27</b> | <b>99.71%</b>  | <b>5,909.46</b> | <b>98.78%</b>  |
| 工资及奖金               | 4,666.39        | 60.12%         | 6,164.91        | 69.03%         | 6,491.81        | 75.98%         | 4,393.22        | 73.43%         |
| 职工福利费               | -               | 0.00%          | 2.59            | 0.03%          | 42.25           | 0.49%          | -               | 0.00%          |
| 社会保险费               | -               | 0.00%          | -               | 0.00%          | -               | 0.00%          | -               | 0.00%          |
| 医疗保险费               | 32.17           | 0.41%          | 2.89            | 0.03%          | 13.03           | 0.15%          | 34.98           | 0.58%          |
| 工伤保险费               | 3.11            | 0.04%          | 1.75            | 0.02%          | 1.36            | 0.02%          | 6.17            | 0.10%          |
| 生育保险费               | 1.93            | 0.02%          | 0.50            | 0.01%          | 0.81            | 0.01%          | 2.25            | 0.04%          |
| 住房公积金               | 253.23          | 3.26%          | 262.68          | 2.94%          | 185.96          | 2.18%          | 114.75          | 1.92%          |
| 工会经费和职工教育经费         | 2,606.84        | 33.59%         | 2,274.50        | 25.47%         | 1,682.91        | 19.70%         | 1,296.66        | 21.67%         |
| 其他                  | 143.39          | 1.85%          | 202.00          | 2.26%          | 101.14          | 1.18%          | 61.44           | 1.03%          |
| <b>离职后福利-设定提存计划</b> | <b>54.29</b>    | <b>0.70%</b>   | <b>19.22</b>    | <b>0.22%</b>   | <b>24.45</b>    | <b>0.29%</b>   | <b>73.00</b>    | <b>1.22%</b>   |
| 基本养老保险              | 51.84           | 0.67%          | 18.91           | 0.21%          | 22.84           | 0.27%          | 66.08           | 1.10%          |
| 失业保险费               | 2.46            | 0.03%          | 0.31            | 0.00%          | 1.60            | 0.02%          | 6.92            | 0.12%          |
| <b>合计</b>           | <b>7,761.36</b> | <b>100.00%</b> | <b>8,931.03</b> | <b>100.00%</b> | <b>8,543.72</b> | <b>100.00%</b> | <b>5,982.46</b> | <b>100.00%</b> |

公司应付职工薪酬主要为工资及奖金、工会经费和职工教育经费。截至 2017 年 6 月 30 日、2016 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，公司应付职工薪酬分别为 7,761.36 万元、8,931.03 万元、8,543.72 万元和 5,982.46 万元。

公司 2015 年末应付职工薪酬较 2014 年末增加 2,561.26 万元，主要是 2015 年职工工资及奖金增加导致，新增合并范围是导致公司应付职工薪酬增加的主要原因。2016 年末较 2015 年末增加 387.32 万元，主要是 2016 年各子公司按照应付工资一定比例计提工会经费和职工教育经费后，使用金额小于计提金额，从而使得年末应付工会经费和应付职工教育经费增加。2017 年 6 月末应付职工薪酬较 2016 年末减少 1,169.68 万元，主要原因是 2017 年 6 月末只计提了半年的奖金，而 2016 年末计提了全年的年终奖金。

#### (6) 一年内到期的非流动负债

单位：万元

|              | 2017 年 6 月 30 日 |                | 2016 年 12 月 31 日 |                | 2015 年 12 月 31 日 |                | 2014 年 12 月 31 日 |    |
|--------------|-----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----|
|              | 金额              | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比 |
| 一年内到期的长期借款   | 2,200.00        | 80.38%         | 2,000.00         | 73.72%         | 3,000.00         | 82.06%         | -                | -  |
| 一年内到期的长期应付款项 | 537.12          | 19.62%         | 712.97           | 26.28%         | 656.04           | 17.94%         | -                | -  |
| <b>合计</b>    | <b>2,737.12</b> | <b>100.00%</b> | <b>2,712.97</b>  | <b>100.00%</b> | <b>3,656.04</b>  | <b>100.00%</b> | -                | -  |

公司一年内到期的非流动负债主要为一年内到期的长期借款。截至 2017 年 6 月 30 日、2016 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，公司一年内到期的非流动负债分别为 2,737.12 万元、2,712.97 万元、3,656.04 万元和 0 万元。

公司 2015 年末一年内到期的非流动负债较 2014 年末增加 3,656.04 万元，主要原因是 2015 年末公司从新希望财务有限公司获得的 3,000 万元长期借款将在一年内到期。2016 年末较 2015 年末减少 943.07 万元，主要原因是公司偿还了新希望财务有限公司 3,000 万元借款，同时平安银行昆明经开区支行有一笔 2,000 万元的长期借款将于一年内到期所致。2017 年 6 月末与 2016 年末一年内到期的非流动负债维持在相对稳定的水平。

#### (7) 应交税费

单位：万元

|             | 2017年6月30日      |                | 2016年12月31日     |                | 2015年12月31日     |                | 2014年12月31日     |                |
|-------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|             | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             |
| 应交所得税       | 1,866.65        | 47.62%         | 2,140.98        | 78.13%         | 1,196.59        | 68.49%         | 876.19          | 36.53%         |
| 应交增值税       | 1,492.30        | 38.07%         | 277.31          | 10.12%         | 206.87          | 11.84%         | 880.79          | 36.72%         |
| 应交营业税       | -               | 0.00%          | -               | 0.00%          | 18.40           | 1.05%          | 68.76           | 2.87%          |
| 应交土地使用税     | 71.24           | 1.82%          | 60.97           | 2.23%          | 61.98           | 3.55%          | 19.15           | 0.80%          |
| 应交房产税       | 47.72           | 1.22%          | 46.60           | 1.70%          | 11.93           | 0.68%          | 4.51            | 0.19%          |
| 应交个人所得税     | 156.55          | 3.99%          | 98.19           | 3.58%          | 50.99           | 2.92%          | 68.66           | 2.86%          |
| 应交印花税       | 32.63           | 0.83%          | 52.15           | 1.90%          | 62.71           | 3.59%          | 28.91           | 1.21%          |
| 应交城建税及教育费附加 | 200.04          | 5.10%          | 61.81           | 2.26%          | 114.00          | 6.52%          | 135.25          | 5.64%          |
| 其他          | 53.05           | 1.35%          | 2.28            | 0.08%          | 23.74           | 1.36%          | 316.23          | 13.18%         |
| <b>合计</b>   | <b>3,920.17</b> | <b>100.00%</b> | <b>2,740.31</b> | <b>100.00%</b> | <b>1,747.21</b> | <b>100.00%</b> | <b>2,398.44</b> | <b>100.00%</b> |

截至2017年6月30日、2016年12月31日、2015年12月31日和2014年12月31日，公司应交税费分别为3,920.17万元、2,740.31万元、1,747.21万元和2,398.44万元。2015年末较2014年末应交税费减少651.22万元，主要原因是公司进行了增值税的缴纳，使得期末应交增值税余额减少。2016年末较2015年末应交税费增加993.09万元，主要原因是当期应交所得税的增加。2016年末应交所得税较2015年、2014年末增加的原因为1) 2014年、2015年存在未弥补亏损对所得税的抵扣，使得当期应交所得税较少；2) 报告期内公司经营扩张，导致2016年应交所得税数额增长，从而使得期末余额增加。2017年6月末应交税费较2016年末增加1,179.86万元，主要原因是：1) 公司2016年12月抵扣的进项税较大，应缴纳的增值税较小；2) 2017年6月产品的毛利增加，增值额增大，应缴纳的增值税增加。

### 3、非流动负债构成及其变化分析

单位：万元

|               | 2017年6月30日 |        | 2016年12月31日 |        | 2015年12月31日 |       | 2014年12月31日 |        |
|---------------|------------|--------|-------------|--------|-------------|-------|-------------|--------|
|               | 金额         | 占比     | 金额          | 占比     | 金额          | 占比    | 金额          | 占比     |
| <b>非流动负债：</b> |            |        |             |        |             |       |             |        |
| 长期借款          | 54,700.00  | 75.51% | 42,000.00   | 70.38% | -           | 0.00% | 3,000.00    | 29.92% |
| 长期应付款         | 5,700.00   | 7.87%  | 5,844.69    | 9.79%  | 840.98      | 7.16% | -           | 0.00%  |

|                | 2017年6月30日       |                | 2016年12月31日      |                | 2015年12月31日      |                | 2014年12月31日      |                |
|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|                | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             |
| 递延收益           | 11,383.01        | 15.71%         | 11,152.21        | 18.69%         | 10,178.18        | 86.61%         | 7,027.59         | 70.08%         |
| 递延所得税负债        | 654.33           | 0.90%          | 680.48           | 1.14%          | 732.78           | 6.24%          | -                | 0.00%          |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>72,437.34</b> | <b>100.00%</b> | <b>59,677.37</b> | <b>100.00%</b> | <b>11,751.94</b> | <b>100.00%</b> | <b>10,027.59</b> | <b>100.00%</b> |

报告期内，公司非流动负债主要包括长期借款和递延收益。截至2017年6月30日、2016年12月31日、2015年12月31日和2014年12月31日，上述二项合计占非流动负债的比例分别为91.23%、89.07%、86.61%和100.00%。

### (1) 长期借款

单位：万元

|              | 2017年6月30日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|--------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 银行借款：        |            |             |             |             |
| 担保借款         | -          | -           | -           | -           |
| 信用借款         | 53,900.00  | 41,000.00   | -           | -           |
| 关联方借款：       |            |             |             |             |
| 信用借款         | 3,000.00   | 3,000.00    | 3,000.00    | 3,000.00    |
| 减：一年内到期的长期借款 | 2,200.00   | 2,000.00    | 3,000.00    | -           |
| 长期借款余额       | 54,700.00  | 42,000.00   | -           | 3,000.00    |

截至2017年6月30日，公司的长期借款和一年内到期的长期借款利率区间为4.28%至4.75%，其中从银行取得的信用借款中为公司内部单位之间提供担保的金额为1.40亿元。于2016年12月31日，公司的长期借款利率区间为4.28%至4.75%，其中从银行取得的信用借款中为公司内部单位之间提供担保的金额1.50亿元。于2014年12月31日和2015年12月31日，公司长期借款和一年内到期的长期借款均为关联方借款，其借款利率区间分别为4.97%至5.23%和4.04%至5.10%。

截至2017年6月30日、2016年12月31日、2015年12月31日、2014年12月31日公司长期借款余额分别为54,700.00万元、42,000.00万元、0万元、3,000.00万元。2015年末较2014年末减少3,000万元，主要是2014年末向新希望财务有限公司的3,000

万借款在 2015 年的时候将于一年内到期所致。2016 年末较 2015 年末增加 42,000.00 万元，主要是银行信用借款增加所致。2017 年 6 月末长期借款较 2016 年末增加 12,700.00 万元，主要是银行信用借款增加。

## (2) 递延收益

报告期内，公司的递延收益情况如下表所示：

单位：万元

|                       | 2017 年 6 月 30 日  |                | 2016 年 12 月 31 日 |                | 2015 年 12 月 31 日 |                | 2014 年 12 月 31 日 |                |
|-----------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|                       | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             |
| <b>与资产及搬迁相关的政府补助</b>  |                  |                |                  |                |                  |                |                  |                |
| 新厂建设或老厂搬迁补助           | 4,178.80         | 36.71%         | 4,283.47         | 38.41%         | 4,494.65         | 44.16%         | 3,735.85         | 53.16%         |
| 投产后对新增基建项目政府给与的财政扶持资金 | 4,043.44         | 35.52%         | 3,433.33         | 30.79%         | 2,324.64         | 22.84%         | 1,221.39         | 17.38%         |
| 奶牛标准化养殖小区基建专项资金       | 2,167.85         | 19.04%         | 2,281.90         | 20.46%         | 2,188.31         | 21.50%         | 1,342.39         | 19.10%         |
| <b>与收益相关的政府补助</b>     |                  |                |                  |                |                  |                |                  |                |
| 财政扶持资金                |                  |                |                  |                |                  |                |                  |                |
| 为地方经济发展做出贡献获得的政府现金奖励  | -                | 0.00%          | 77.88            | 0.70%          | -                | 0.00%          | -                | 0.00%          |
| 农业产业化、龙头企业扶持资金        | 303.84           | 2.67%          | 347.69           | 3.12%          | 436.37           | 4.29%          | 248.69           | 3.54%          |
| 科技项目、技术改造扶持资金         | 636.23           | 5.59%          | 661.67           | 5.93%          | 678.01           | 6.66%          | 435.22           | 6.19%          |
| 工业、信息化发展扶持资金          | -                | 0.00%          | -                | 0.00%          | 36.48            | 0.36%          | -                | 0.00%          |
| 节能、环保补助               | 6.30             | 0.06%          | 6.81             | 0.06%          | 2.62             | 0.03%          | 13.54            | 0.19%          |
| 其他财政补贴                | 46.54            | 0.41%          | 59.45            | 0.53%          | 17.10            | 0.17%          | 30.50            | 0.43%          |
| <b>合计</b>             | <b>11,383.01</b> | <b>100.00%</b> | <b>11,152.21</b> | <b>100.00%</b> | <b>10,178.18</b> | <b>100.00%</b> | <b>7,027.59</b>  | <b>100.00%</b> |

截至 2017 年 6 月 30 日、2016 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，公司递延收益余额分别为 11,383.01 万元、11,152.21 万元、10,178.18 万元和 7,027.59 万元，主要为新厂建设或老厂搬迁补助、投产后对新增基建项目政府给予的财政扶持资金、奶牛标准化养殖小区基建专项资金和科技项目、技术改造扶持资金。

报告期内，公司计入递延收益的主要政府补助明细如下表所示：

| 名称   | 项目名称                       | 2017年1-6月<br>取得金额(万元) | 2016年取得<br>金额(万元) | 2015年取得<br>金额(万元) | 2014年取得<br>金额(万元) | 文号   |
|------|----------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--|
| 乳业控股 | 大企业大集团产业带动项目               | 0.00                  | 0.00              | 0.00              | 50.00             | 成财建<br>[2014]94号                                   |
| 乳业控股 | 低乳糖高蛋白强化技术在牛乳加工中的产业化应用     | 0.00                  | 0.00              | 12.00             | 90.00             | 川财建<br>[2014]128号                                  |
| 乳业控股 | 十二五项目(国家科技支撑计划课题经费)        | 0.00                  | 16.50             | 38.50             | 64.00             | “十二五”国家科技支撑计划课题任务合约(中华人民共和国科学技术部制)                 |
| 乳业控股 | 四川省乳业工程技术研究中心              | 0.00                  | 0.00              | 0.00              | 50.00             | 川科高<br>[2006]37号                                   |
| 乳业控股 | 功能性复合乳酸菌发酵制品关键技术创新能力平台建设专项 | 0.00                  | 0.00              | 117.00            | 0.00              | 成财企<br>[2015]86号                                   |
| 乳业控股 | 畜禽产品质量与安全控制国家地方联合实验室项目资金   | 0.00                  | 0.00              | 100.00            | 0.00              | 锦发改发<br>[2015]29号                                  |
| 乳业控股 | 可抗乳糖不耐症的低乳糖高蛋白巴氏鲜牛         | 0.00                  | 55.00             | 0.00              | 0.00              | 成科计<br>[2016]20号                                   |
| 乳业控股 | 2016年大企业大集团培育专项资金          | 0.00                  | 234.00            | 0.00              | 0.00              | 成武财<br>[2016]48号                                   |
| 乳业控股 | “走出去”项目                    | 0.00                  | 100.00            | 0.00              | 0.00              | 成财建<br>[2016]228号                                  |
| 奶牛养殖 | 示范牧场奶牛标准化规模养殖场改扩建项目补贴      | 0.00                  | 0.00              | 0.00              | 50.00             | 川发改农经<br>[2014]119号                                |
| 奶牛养殖 | 示范牧场奶牛标准化规模养殖场改扩建项目补贴      | 0.00                  | 0.00              | 0.00              | 86.00             | 川发改农经<br>[2014]119号                                |
| 华西牧业 | 奶牛养殖基地生产辅助设施建设工程           | 0.00                  | 0.00              | 60.00             | 0.00              | 青价调办<br>[2015]5号                                   |
| 华西牧业 | 农业生产信息化示范基地                | 0.00                  | 0.00              | 57.00             | 0.00              | 成农办<br>[2015]48号;<br>成农办<br>[2015]117号;<br>考评结果公示; |
| 华西牧业 | 标准化养殖场建                    | 0.00                  | 170.00            | 0.00              | 0.00              | 成发改投资  |

| 名称       | 项目名称  | 2017年1-6月<br>取得金额(万元) | 2016年取得<br>金额(万元) | 2015年取得<br>金额(万元) | 2014年取得<br>金额(万元) | 文号  |
|----------|---|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---|
|          | 设项目资金   |                       |                   |                   |                   | [2014]887号  |
| 四川乳业     | 现代奶业产业链关键技术集成研究与产业化示范(专项)                       | 0.00                  | 43.80             | 0.00              | 88.00             | 川财教[2014]132号                                     |
| 四川乳业     | 奶业产业链项目专项款                                      | 0.00                  | 0.00              | 86.20             | 0.00              | 成财教[2015]74号                                      |
| 四川乳业     | 将利乐 A3 高速灌装生产线技术改造项目补贴款                         | 0.00                  | 0.00              | 262.50            | 0.00              | 项目投资协议  |
| 四川乳业     | 成都市科技局战略性新兴产业项目“可抗乳糖不耐症”项目                      | 0.00                  | 85.00             | 0.00              | 0.00              | 成科计[2015]20号                                      |
| 昆明雪兰     | 高速生产线扩建项目补贴款(A3)                                | 0.00                  | 0.00              | 0.00              | 110.00            | 昆财企一[2014]90号                                     |
| 昆明雪兰     | 高端低温奶与现代牧场建设项目                                  | 0.00                  | 0.00              | 110.00            | 130.00            | 昆财教[2014]190号;<br>昆经开[2015]176号;<br>昆财教[2015]100号 |
| 昆明雪兰     | 利乐钻项目   | 0.00                  | 0.00              | 0.00              | 80.00             | 昆财企一[2014]100号                                    |
| 昆明雪兰     | 核心 ERP 系统升级项目                                   | 0.00                  | 0.00              | 50.00             | 0.00              | 昆财企一[2015]117号                                    |
| 陆良牧业-威家山 | 奶牛标准化小区建设                                       | 0.00                  | 0.00              | 170.00            | 0.00              | 曲发改农经[2015]87号                                    |
| 陆良牧业-石林  | 云南省 2014 农村沼气工程项目                               | 0.00                  | 0.00              | 185.00            | 0.00              | 云发改投资[2014]1142号                                  |
| 雪兰牧业     | 曲靖市发改委农业局奶牛标准化养殖小区建设项目                          | 0.00                  | 0.00              | 0.00              | 120.00            | 陆发改农经[2013]089号                                   |
| 雪兰牧业     | 曲靖市发改委农业局奶牛标准化养殖小区建设项目                          | 0.00                  | 0.00              | 0.00              | 50.00             | 陆发改农经[2013]089号                                   |
| 昆明海子     | SAP-ERP 管理信息系统集成应用                              | 0.00                  | 0.00              | 0.00              | 50.00             | 昆财企一[2014]107号                                    |
| 昆明海子     | 工信委 2015 技术创新扶持资金——全自动预制塑杯灌装封切机(中亚高速机 DGD-600P) | 0.00                  | 0.00              | 60.00             | 0.00              | 昆财企一[2015]120号                                    |

| 名称   | 项目名称                              | 2017年1-6月<br>取得金额(万元) | 2016年取得<br>金额(万元) | 2015年取得<br>金额(万元) | 2014年取得<br>金额(万元) | 文号                                |
|------|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------|
| 昆明海子 | 2016年昆明市工业企业技术改造、技术创新项目奖补资金       | 0.00                  | 80.00             | 0.00              | 0.00              | 昆财企一[2016]83号                     |
| 七彩云  | SAP软件                             | 0.00                  | 0.00              | 150.00            | 0.00              | 昆财企一[2014]96号                     |
| 七彩云  | 2015工业企业创新扶持资金                    | 0.00                  | 0.00              | 100.00            | 0.00              | 昆财企一[2015]120号                    |
| 云南蝶泉 | 蝶泉公租房项目补助资金                       | 0.00                  | 0.00              | 55.00             | 120.00            | 洱发改投资[2013]254号                   |
| 蝶泉牧业 | 大中型沼气项目资金                         | 0.00                  | 0.00              | 0.00              | 200.00            | 大发改农经[2014]47号                    |
| 蝶泉牧业 | 2015年特色农业专项资金(蝶泉有机牧场1500头奶牛改扩建项目) | 0.00                  | 50.00             | 0.00              | 0.00              | 大财农[2015]353号                     |
| 苏州双喜 | 农业发展项目补贴                          | 0.00                  | 87.00             | 0.00              | 0.00              | 苏市农计[2016]40号;<br>苏财农字[2016]101号  |
| 苏州双喜 | 生产扶持专项补贴资金                        | 0.00                  | 105.00            | 0.00              | 0.00              | 苏市农计[2016]58号;<br>苏财农字[2016]142号  |
| 杭州双峰 | 高自凝型益生菌酸奶关键技术及产业化研究项目             | 0.00                  | 0.00              | 115.00            | 0.00              | 浙科发计[2014]205号                    |
| 杭州双峰 | 技术创新财政扶持资金                        | 0.00                  | 0.00              | 70.00             | 0.00              | 余经信[2015]113号                     |
| 杭州双峰 | 低温牛奶生产储运技术升级技改项目                  | 0.00                  | 151.90            | 0.00              | 0.00              | 余农发[2015]214号                     |
| 建德牧业 | 更楼街道2014年畜蓄污染治理补助款                | 0.00                  | 0.00              | 70.00             | 0.00              | 建农[2015]18号                       |
| 建德牧业 | 奶牛标准化规模养殖场建设项目                    | 0.00                  | 0.00              | 130.00            | 0.00              | 浙发改投资[2015]432号                   |
| 建德牧业 | 畜禽养殖废弃物综合利用项目                     | 0.00                  | 0.00              | 50.00             | 0.00              | 建农[2015]40号                       |
| 建德牧业 | 杭州市设施农业示范园项目                      | 0.00                  | 85.75             | 0.00              | 0.00              | 杭农装备[2015]223号;<br>杭财农会[2015]298号 |
| 安徽白帝 | 拆迁补偿款                             | 0.00                  | 0.00              | 2,200.00          | 0.00              | 收回新希望白帝乳业项目用地资产补偿协议书              |

| 名称   | 项目名称   | 2017年1-6月<br>取得金额(万元) | 2016年取得<br>金额(万元) | 2015年取得<br>金额(万元) | 2014年取得<br>金额(万元) | 文号  |
|------|--|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---|
| 白帝牧业 | 政府购买设备补助   | 0.00                  | 74.16             | 0.00              | 0.00              | 发改农经<br>[2014]1150号                       |
| 河北天香 | 乳与乳制品生产<br>安全检测能力建设<br>项目  | 0.00                  | 114.24            | 0.00              | 0.00              | 保人社字<br>[2016]157号                        |
| 河北天香 | 保定市人民政府<br>对中心城区分散<br>燃煤锅炉改造的<br>资金补助  | 0.00                  | 0.00              | 120.00            | 0.00              | 保政办函<br>[2015]85号;<br>保政办函<br>[2015]106号; |
| 西昌三牧 | 收加工项目技改<br>补助  | 0.00                  | 0.00              | 79.44             | 0.00              | 凉财建<br>[2010]177号                         |
| 西昌三牧 | 收12年水牛奶加<br>工技改财政补助<br>资金  | 0.00                  | 0.00              | 153.94            | 0.00              | 西市供<br>[2013]4号                           |
| 西昌三牧 | 收到乳制品加工<br>项目财政拨款  | 0.00                  | 0.00              | 260.00            | 0.00              | 凉发改攀西<br>[2014]858号                       |
| 西昌三牧 | 收财政补助款   | 0.00                  | 0.00              | 100.00            | 0.00              | 凉财教<br>[2014]89号                          |
| 牧业本部 | 奶业产业链项目  | 0.00                  | 31.80             | 62.20             | 0.00              | 成财教<br>[2015]74号                          |
| 七彩云  | 昆明市财政局<br>昆明市农业局<br>2015年省级农产<br>品加工专项补助<br>资金                                   | 0.00                  | 60.00             | 0.00              | 0.00              | 昆财企<br>[2015]317号                         |
| 云南蝶泉 | 2015年农业产业<br>化项目资金   | 0.00                  | 100.00            | 0.00              | 0.00              | 洱财农<br>[2016]14号                          |
| 云南蝶泉 | 高原特色农业专<br>项资金   | 0.00                  | 50.00             | 0.00              | 0.00              | 大财企<br>[2015]353号                         |
| 安徽白帝 | 工业企业发展奖<br>补资金、合肥市<br>科学技术局政<br>策兑现第8条高<br>企补助、失业金、<br>经济和信息化委<br>家级两化融合标<br>准认定 | 0.00                  | 72.89             | 0.00              | 0.00              | 合经信综合<br>[2015]366号                       |
| 四川乳业 | 郫县财政国库集<br>中收付中心产业<br>扶持资金   | 0.00                  | 100.00            | 0.00              | 0.00              | 郫府办<br>[2013]82号                          |
| 四川乳业 | 郫县关于2015年<br>省安排技术改造<br>资金   | 0.00                  | 87.00             | 0.00              | 0.00              | 成财企<br>[2015]81号                          |
| 四川乳业 | 财政局15年税款<br>退还款  | 0.00                  | 178.82            | 0.00              | 0.00              | 项目投资协<br>议                                |
| 杭州双峰 | 收余杭开发区管<br>委会2015年度农   | 0.00                  | 111.50            | 0.00              | 0.00              | 余农发<br>[2016]68号                          |

| 名称   | 项目名称                       | 2017年1-6月<br>取得金额(万元) | 2016年取得<br>金额(万元) | 2015年取得<br>金额(万元) | 2014年取得<br>金额(万元) | 文号                                       |
|------|----------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--|
|      | 产品加工补助<br>(双峰乳业)           |                       |                   |                   |                   |  |
| 湖南南山 | 战略性新兴产业<br>与新型工业化专<br>项资金款 | 0.00                  | 80.00             | 0.00              | 0.00              | 长财建指<br>[2015]69号                        |
| 四川乳业 | 四川省智能制造<br>专项资金            | 611.52                | 0.00              | 0.00              | 0.00              | 成财企<br>[2016]219号                        |
| 苏州双喜 | 双喜牛奶直营流<br>通体系冷链建设<br>项目   | 67.00                 | 0.00              | 0.00              | 0.00              | 苏市农计<br>[2016]41号;<br>苏财农字<br>[2016]100号 |
| 四川乳业 | 四川省两化融合<br>项目              | 50.00                 | 0.00              | 0.00              | 0.00              | 川财建<br>[2016]68号                         |

### (3) 长期应付款

报告期内，公司的长期应付款情况如下表所示：

单位：万元

|                 | 2017年<br>6月30日  | 2016年<br>12月31日 | 2015年<br>12月31日 | 2014年<br>12月31日 |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 应付融资租赁款         | 537.12          | 857.65          | 1,497.02        | -               |
| 减：一年内到期的应付融资租赁款 | 537.12          | 712.97          | 656.04          | -               |
| 国开基金借款          | 5,700.00        | 5,700.00        | -               | -               |
| <b>长期应付款合计</b>  | <b>5,700.00</b> | <b>5,844.69</b> | <b>840.98</b>   | -               |

截至2017年6月30日、2016年12月31日、2015年12月31日和2014年12月31日，公司长期应付款分别为5,700.00万元、5,844.69万元、840.98万元和0.00万元。2015年末公司长期应付款较2014年末增加840.98万元，主要原因是2015年公司通过售后回租的机器设备增加，使得应付融资租赁款增加。2016年末较2015年末增加5,003.70万元，主要原因是：1) 2016年3月16日，国开发展基金有限公司（“国开基金”）以人民币5,700万元对公司子公司新华西乳业进行增资，占注册资本36.31%，投资期限为10年。根据新华西乳业的投资协议和章程，国开基金并不向新华西乳业委派董事、监事和高级管理人员，且不享有利润分红，但是在10年的投资期限内，国开基

金要求每年按照 1.2% 进行投资回报；2) 2016 年支付部分融资租赁款，2016 年末应付融资租赁款减少。2017 年 6 月末长期应付款较 2016 年末维持在相对稳定的水平。

### (三) 所有者权益

#### 1、股本变动情况

单位：万元

|                     | 2017 年 6 月 30 日   | 2016 年 12 月 31 日  | 2015 年 12 月 31 日  | 2014 年 12 月 31 日 |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>股东权益：</b>        |                   |                   |                   |                  |
| 实收资本/股本             | 76,833.96         | 72,812.97         | 98,000.00         | 48,000.00        |
| 资本公积                | 23,024.29         | 20,372.44         | 2,235.69          | 4,175.56         |
| 其他综合收益              | -                 | -                 | -                 | 115.69           |
| 盈余公积                | 179.14            | 179.14            | -                 | -                |
| 未分配利润/（未弥补亏损）       | 10,461.01         | 552.64            | 20,373.89         | -9,866.39        |
| <b>归属于母公司股东权益合计</b> | <b>110,498.40</b> | <b>93,917.19</b>  | <b>120,609.58</b> | <b>42,424.87</b> |
| 少数股东权益              | 9,121.36          | 13,012.29         | 17,668.12         | 4,637.66         |
| <b>股东权益合计</b>       | <b>119,619.77</b> | <b>106,929.48</b> | <b>138,277.70</b> | <b>47,062.53</b> |

截至 2017 年 6 月 30 日、2016 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，公司股东权益合计分别为 119,619.77 万元、106,929.48 万元、138,277.70 万元和 47,062.53 万元。

#### 2、资本公积变动情况

单位：万元

|           | 2017 年 6 月 30 日  | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 |
|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 资本溢价      | 23,024.29        | 20,372.44        | 2,235.69         | 2,702.46         |
| 其他资本公积    | -                | -                | -                | 1,473.10         |
| <b>合计</b> | <b>23,024.29</b> | <b>20,372.44</b> | <b>2,235.69</b>  | <b>4,175.56</b>  |

#### 3、未分配利润变动情况

单位：万元

|                  | 2017年<br>6月30日 | 2016年<br>12月31日 | 2015年<br>12月31日 | 2014年<br>12月31日 |
|------------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 期初未分配利润（未弥补亏损）   | 552.64         | 20,373.89       | -9,866.39       | -15,777.49      |
| 加：本年归属于母公司股东的净利润 | 9,908.37       | 15,021.08       | 30,240.28       | 5,911.10        |
| 减：提取法定盈余公积       | -              | 179.14          | -               | -               |
| 减：应付普通股股利        | -              | 34,000.00       | -               | -               |
| 减：股份制改制转出        | -              | 663.18          | -               | -               |
| 期末未分配利润/（未弥补亏损）  | 10,461.01      | 552.64          | 20,373.89       | -9,866.39       |

公司报告期内未分配利润的变化主要源于当期实现的净利润和分配股利的情况。根据2016年9月30日董事会的决议，公司于2016年9月30日向普通股股东派发现金股利，共计人民币34,000.00万元。

截至2017年6月30日、2016年12月31日、2015年12月31日及2014年12月31日，公司归属于母公司的未分配利润/（未弥补亏损）中包含了公司子公司提取的盈余公积分别为7,232万元、7,232万元、人民币5,945万元和人民币3,327万元。

#### （四）偿债能力分析

##### 1、主要偿债能力指标

|          | 2017年6月30日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|----------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 流动比率     | 0.54       | 0.48        | 0.61        | 0.49        |
| 速动比率     | 0.45       | 0.40        | 0.51        | 0.35        |
| 资产负债率（%） | 72.42%     | 76.01%      | 66.09%      | 83.85%      |

|               | 2017年1-6月 | 2016年度    | 2015年度    | 2014年度    |
|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 27,950.09 | 46,447.26 | 58,967.93 | 25,432.01 |
| 利息保障倍数（倍）     | 6.69      | 6.49      | 5.67      | 3.93      |

注：上述指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=负债合计/资产总计×100%

息税折旧摊销前利润=税前利润+计入财务费用的利息支出+折旧费用+摊销费用

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

### (1) 流动比率与速动比率

截至 2017 年 6 月 30 日、2016 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，公司流动比率分别为 0.54、0.48、0.61 和 0.49；速动比率分别为 0.45、0.40、0.51 和 0.35。公司流动比率与速动比率在 2015 年末较 2014 年末增加，主要原因是 2015 年末公司进行增资，使得货币资金增加较多。2016 年末较 2015 年末减少，主要原因是：1) 2016 年进行了减资和分红使得货币资金减少；2) 2016 年收购朝日农业、朝日乳业使得 2016 年末其他应付款增加。2017 年 6 月 30 日较 2016 年末略微增加，主要原因为：1) 关联公司退出现金池计划；2) 公司支付了部分收购朝日农业、朝日乳业收购款项；3) 公司结算了 2016 年部分预提的运输费、广告费和促销费等相关费用，从而使得其他应付款减少。

### (2) 资产负债率

截至 2017 年 6 月 30 日、2016 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，公司合并口径的资产负债率分别为 72.42%、76.01%、66.09% 和 83.85%。2015 年较 2014 年下降的主要原因是公司投建新厂、收购子公司导致当期固定资产增加以及 2015 年末公司增资使得当期货币资金增加较快。2016 年末较 2015 年末上升的主要原因是公司 2016 年末长期借款增加较多。2017 年 6 月 30 日较 2016 年末下降的主要原因是其他应付款降低从而导致负债下降。

### (3) 息税折旧摊销前利润及利息保障倍数

2017 年 1-6 月、2016 年度、2015 年度和 2014 年度，公司息税折旧摊销前利润分别为 27,950.09 万元、46,447.26 万元、58,967.93 万元和 25,432.01 万元；利息保障倍数分别为 6.69、6.49、5.67、3.93。2015 年度较 2014 年度增加 33,535.92 万元，主要原因是当期利润增长较多。2016 年度较 2015 年度下降 12,520.67 万元，主要原因是 2016 年度税前利润下降导致。

## 2、主要偿债能力同行业上市公司对比

报告期内，公司的可比公司主要偿债能力指标如下：

## (1) 流动比率分析

| 股票代码      | 名称   | 流动比率       |             |             |             |
|-----------|------|------------|-------------|-------------|-------------|
|           |      | 2017年6月30日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
| 600887.SH | 伊利股份 | 1.23       | 1.35        | 1.09        | 1.12        |
| 600597.SH | 光明乳业 | 1.07       | 1.05        | 1.07        | 0.99        |
| 600429.SH | 三元股份 | 1.88       | 1.97        | 3.95        | 0.95        |
| 600419.SH | 天润乳业 | 1.32       | 1.26        | 1.59        | 1.72        |
| 002770.SZ | 科迪乳业 | 1.05       | 1.21        | 0.94        | 0.51        |
| 002732.SZ | 燕塘乳业 | 1.56       | 1.64        | 2.14        | 2.71        |
| 002329.SZ | 皇氏集团 | 1.16       | 1.18        | 1.20        | 1.48        |
| 可比公司均值    |      | 1.32       | 1.38        | 1.71        | 1.35        |
| 发行人       |      | 0.54       | 0.48        | 0.61        | 0.49        |

资料来源：根据 Wind 资讯数据计算

## (2) 速动比率

| 股票代码      | 名称   | 速动比率       |             |             |             |
|-----------|------|------------|-------------|-------------|-------------|
|           |      | 2017年6月30日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
| 600887.SH | 伊利股份 | 1.03       | 1.06        | 0.83        | 0.85        |
| 600597.SH | 光明乳业 | 0.79       | 0.79        | 0.81        | 0.68        |
| 600429.SH | 三元股份 | 1.53       | 1.73        | 3.62        | 0.65        |
| 600419.SH | 天润乳业 | 1.04       | 0.76        | 1.09        | 1.41        |
| 002770.SZ | 科迪乳业 | 0.98       | 1.14        | 0.89        | 0.40        |
| 002732.SZ | 燕塘乳业 | 1.11       | 1.38        | 1.85        | 2.44        |
| 002329.SZ | 皇氏集团 | 0.94       | 1.08        | 1.12        | 1.19        |
| 可比公司均值    |      | 1.06       | 1.14        | 1.46        | 1.09        |
| 发行人       |      | 0.45       | 0.40        | 0.51        | 0.35        |

资料来源：根据 Wind 资讯数据计算

## (3) 资产负债率分析

| 股票代码 | 名称 | 资产负债率(%)   |             |             |             |
|------|----|------------|-------------|-------------|-------------|
|      |    | 2017年6月30日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |

| 股票代码      | 名称   | 资产负债率(%)   |             |             |             |
|-----------|------|------------|-------------|-------------|-------------|
|           |      | 2017年6月30日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
| 600887.SH | 伊利股份 | 48.40      | 40.82       | 49.17       | 52.34       |
| 600597.SH | 光明乳业 | 60.16      | 61.69       | 65.93       | 59.64       |
| 600429.SH | 三元股份 | 35.49      | 34.98       | 23.87       | 59.17       |
| 600419.SH | 天润乳业 | 34.15      | 32.59       | 35.72       | 39.59       |
| 002770.SZ | 科迪乳业 | 40.36      | 41.87       | 45.64       | 52.19       |
| 002732.SZ | 燕塘乳业 | 21.61      | 24.74       | 21.99       | 22.99       |
| 002329.SZ | 皇氏集团 | 46.20      | 44.26       | 37.59       | 26.10       |
| 可比公司均值    |      | 40.91      | 40.14       | 39.99       | 44.58       |
| 发行人       |      | 72.42      | 76.01       | 66.09       | 83.85       |

资料来源：根据 Wind 资讯数据计算

公司的流动比率、速动比率低于同行业水平，主要是由于公司生产经营规模的扩大以及生产不同类别产品对机器设备的要求，使得公司报告期前两年对固定资产的购置需求相对较高。由于公司融资渠道相对于有限，购置固定资产资金主要来自于向银行、新希望财务有限公司的短期借款，从而使得公司流动性负债高于同期流动性资产，流动比率和速动比率小于 1，并低于同行业平均水平。

公司的资产负债率高于同行业水平，主要原因是公司融资渠道相较于一般上市公司还较为单一，资产负债结构中向新希望财务有限公司、银行的短期借款及其他应付款较多，使得负债占比较高，导致资产负债率高于同行业水平。随着公司上市之后，相应的融资渠道得到拓宽，公司的资产负债率也将进一步趋于合理。

## （五）资产周转能力分析

### 1、主要资产周转能力指标

|              | 2017年1-6月 | 2016年度 | 2015年度 | 2014年度 |
|--------------|-----------|--------|--------|--------|
| 应收账款周转率（次/年） | 7.27      | 16.67  | 18.08  | 20.94  |
| 存货周转率（次/年）   | 5.99      | 11.24  | 9.56   | 8.44   |
| 总资产周转率（次/年）  | 0.47      | 0.95   | 1.12   | 1.39   |

注：上述指标的计算方法如下：

应收账款周转率 = 营业收入 / 应收账款期初期末平均余额，2017年1-6月数据未经年化处理

存货周转率 = 营业成本 / 存货期初期末平均账面价值，2017 年 1-6 月数据未经年化处理

总资产周转率 = 营业收入 / 资产总计期初期末平均余额，2017 年 1-6 月数据未经年化处理

公司 2017 年 1-6 月、2016 年度、2015 年度和 2014 年度的应收账款周转率分别为 7.27、16.67、18.08 和 20.94，报告期内公司应收账款周转率呈略微下降趋势，主要原因是公司 2015 年度、2016 年度商超连锁收入增加，该部分渠道下应收账款账期相对较长，从而使得应收账款周转率下降。

公司 2017 年 1-6 月、2016 年度、2015 年度和 2014 年度的存货周转率分别为 5.99、11.24、9.56 和 8.44，2016 年公司存货周转率较前两年上升，主要原因是公司在 2014 年末存在总部基地开发存货，该存货为公司原子公司华西乳业开发建造的总部基地办公楼成本。由于该子公司主要业务与公司主营业务不相关，公司于 2015 年处置了该子公司 100% 的股权，从而导致 2015 年末、2016 年末存货账面价值降低，使得 2015 年、2016 年存货周转率上升较快。

## 2、资产周转率同行业上市公司对比

报告期内，公司的可比公司资产周转能力指标如下：

### (1) 应收账款周转率

| 股票代码      | 名称   | 应收账款周转率         |                  |                  |                  |
|-----------|------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
|           |      | 2017 年 6 月 30 日 | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 |
| 600887.SH | 伊利股份 | 42.53           | 105.41           | 110.33           | 126.50           |
| 600597.SH | 光明乳业 | 6.31            | 12.34            | 11.66            | 13.23            |
| 600429.SH | 三元股份 | 4.86            | 14.41            | 17.55            | 19.29            |
| 600419.SH | 天润乳业 | 20.43           | 29.52            | 26.12            | 15.51            |
| 002770.SZ | 科迪乳业 | 7.49            | 13.43            | 13.99            | 15.05            |
| 002732.SZ | 燕塘乳业 | 11.91           | 28.38            | 44.28            | 76.30            |
| 002329.SZ | 皇氏集团 | 1.06            | 2.88             | 3.76             | 5.80             |
| 可比公司均值    |      | 13.51           | 29.48            | 32.53            | 38.81            |
| 发行人       |      | 7.27            | 16.67            | 18.08            | 20.94            |

资料来源：根据 Wind 资讯数据计算；

公司应收账款周转率处于行业可比公司中间水平，主要原因是公司销售渠道比较全面，商超连锁等账期较长的渠道占比较大。伊利股份应收账款周转率明显高于同行业其他公司，主要原因是因为伊利主要通过经销商进行销售，在经销商销售模式下，一般采取先付款后发货的形式，使得应收账款回款周期明显短于同行业可比公司。

## (2) 存货周转率

| 股票代码      | 名称     | 存货周转率      |             |             |             |
|-----------|--------|------------|-------------|-------------|-------------|
|           |        | 2017年6月30日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
| 600887.SH | 伊利股份   | 4.78       | 8.33        | 7.94        | 8.38        |
| 600597.SH | 光明乳业   | 3.71       | 6.70        | 6.37        | 7.55        |
| 600429.SH | 三元股份   | 3.57       | 9.52        | 6.92        | 7.65        |
| 600419.SH | 天润乳业   | 4.02       | 4.76        | 4.95        | 9.59        |
| 002770.SZ | 科迪乳业   | 5.53       | 9.13        | 8.37        | 6.62        |
| 002732.SZ | 燕塘乳业   | 4.60       | 10.18       | 10.87       | 11.72       |
| 002329.SZ | 皇氏集团   | 2.07       | 10.76       | 7.97        | 5.60        |
|           | 可比公司均值 | 4.04       | 8.48        | 7.63        | 8.16        |
|           | 发行人    | 5.99       | 11.24       | 9.56        | 8.44        |

资料来源：根据 Wind 资讯数据计算；

2014 年末，公司有部分总部基地开发存货，该部分存货为公司原子公司华西乳业开发建造的总部基地办公楼成本。由于该子公司主要业务与公司主营业务不相关，公司于 2015 年处置了该子公司 100% 的股权，从而导致 2015 年末、2016 年末存货账面价值降低，存货周转率上升明显。报告期内，公司的存货周转率高于同行业可比公司，反映了公司良好的存货管理和周转能力。

## 二、盈利能力分析

### (一) 利润表构成情况

单位：万元

|        | 2017年1-6月  | 2016年度     | 2015年度     | 2014年度     |
|--------|------------|------------|------------|------------|
| 一、营业收入 | 208,521.65 | 405,320.95 | 391,516.58 | 353,239.27 |

|                  | 2017年1-6月         | 2016年度            | 2015年度            | 2014年度            |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>二、减：营业成本</b>  | <b>135,407.65</b> | <b>273,677.70</b> | <b>265,373.87</b> | <b>242,301.94</b> |
| 税金及附加            | 1,541.87          | 2,796.06          | 2,622.90          | 2,238.15          |
| 销售费用             | 43,337.92         | 85,650.92         | 78,307.03         | 72,380.92         |
| 管理费用             | 13,505.86         | 28,100.80         | 28,096.70         | 22,124.57         |
| 财务费用             | 3,576.64          | 3,629.60          | 5,806.54          | 3,339.50          |
| 资产减值损失           | 571.93            | 223.92            | 4,694.30          | 6,680.31          |
| 加：投资收益           | 61.46             | 3,157.91          | 25,337.36         | 29.98             |
| 其中：对联营企业的投资收益/损失 | 61.46             | 3,023.64          | -6.34             | -                 |
| 其他收益             | 1,266.01          | -                 | -                 | -                 |
| <b>三、营业利润</b>    | <b>11,907.24</b>  | <b>14,399.86</b>  | <b>31,952.60</b>  | <b>4,203.87</b>   |
| 加：营业外收入          | 951.08            | 6,442.72          | 5,007.19          | 4,691.11          |
| 其中：非流动资产处置利得     | 424.51            | 366.42            | 185.95            | 406.90            |
| 减：营业外支出          | 1,434.43          | 3,017.78          | 2,984.93          | 2,484.91          |
| 其中：非流动资产处置损失     | 1,278.18          | 2,726.51          | 2,457.75          | 1,010.11          |
| <b>四、利润总额</b>    | <b>11,423.89</b>  | <b>17,824.80</b>  | <b>33,974.86</b>  | <b>6,410.07</b>   |
| 减：所得税费用          | 1,831.19          | 3,268.82          | 4,295.06          | 813.47            |
| <b>五、净利润</b>     | <b>9,592.70</b>   | <b>14,555.98</b>  | <b>29,679.80</b>  | <b>5,596.60</b>   |
| 归属于母公司股东的净利润     | 9,908.37          | 15,021.08         | 30,240.28         | 5,911.10          |
| 少数股东损益           | -315.67           | -465.10           | -560.48           | -314.49           |

## （二）营业收入的变化趋势、构成及原因分析

### 1、营业收入的构成情况

报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：万元

|               | 2017年1-6月         |                | 2016年度            |                | 2015年度            |                | 2014年度            |                |
|---------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|               | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             |
| 主营业务收入        | 205,287.22        | 98.45%         | 390,168.82        | 96.26%         | 369,225.89        | 94.31%         | 342,812.00        | 97.05%         |
| 其它业务收入        | 3,234.43          | 1.55%          | 15,152.14         | 3.74%          | 22,290.69         | 5.69%          | 10,427.27         | 2.95%          |
| <b>营业收入合计</b> | <b>208,521.65</b> | <b>100.00%</b> | <b>405,320.95</b> | <b>100.00%</b> | <b>391,516.58</b> | <b>100.00%</b> | <b>353,239.27</b> | <b>100.00%</b> |

2017年1-6月、2016年度、2015年度、2014年度，公司营业收入分别为208,521.65万元、405,320.95万元、391,516.58万元、353,239.27万元。

报告期内公司主营业务收入占营业收入的比重维持在94%以上，营业收入的增长来自于主营业务收入的增加。

## 2、主营业务收入构成分析

### (1) 按产品分类

报告期内，公司主营业务收入构成情况如下表所示：

|       |          | 2017年1-6月 | 2016年度     | 2015年度     | 2014年度     |
|-------|----------|-----------|------------|------------|------------|
| 常温纯牛奶 | 销量(吨)    | 44,804.40 | 94,068.28  | 101,481.34 | 93,233.28  |
|       | 收入(万元)   | 30,448.86 | 63,445.06  | 65,592.92  | 67,242.82  |
|       | 吨单价(元/吨) | 6,795.95  | 6,744.58   | 6,463.54   | 7,212.32   |
|       | 销售额占比    | 14.83%    | 16.26%     | 17.76%     | 19.62%     |
| 常温调制乳 | 销量(吨)    | 41,128.27 | 92,911.81  | 111,596.37 | 111,383.60 |
|       | 收入(万元)   | 29,937.55 | 67,638.82  | 81,451.14  | 88,804.64  |
|       | 吨单价(元/吨) | 7,279.07  | 7,279.89   | 7,298.73   | 7,972.86   |
|       | 销售额占比    | 14.58%    | 17.34%     | 22.06%     | 25.90%     |
| 常温酸奶  | 销量(吨)    | 7,022.08  | 6,643.19   | 1,646.06   | 135.04     |
|       | 收入(万元)   | 6,964.41  | 7,493.55   | 2,512.26   | 269.93     |
|       | 吨单价(元/吨) | 9,917.87  | 11,280.06  | 15,262.20  | 19,988.83  |
|       | 销售额占比    | 3.39%     | 1.92%      | 0.68%      | 0.08%      |
| 常温乳饮料 | 销量(吨)    | 31,199.74 | 63,176.48  | 71,054.92  | 74,317.03  |
|       | 收入(万元)   | 15,397.08 | 29,729.07  | 33,779.77  | 35,292.42  |
|       | 吨单价(元/吨) | 4,935.00  | 4,705.72   | 4,754.04   | 4,748.90   |
|       | 销售额占比    | 7.50%     | 7.62%      | 9.15%      | 10.29%     |
| 低温鲜牛奶 | 销量(吨)    | 31,568.82 | 58,998.65  | 49,543.23  | 44,370.29  |
|       | 收入(万元)   | 32,611.39 | 57,774.72  | 48,885.00  | 44,237.54  |
|       | 吨单价(元/吨) | 10,330.25 | 9,792.55   | 9,867.14   | 9,970.08   |
|       | 销售额占比    | 15.89%    | 14.81%     | 13.24%     | 12.90%     |
| 低温酸奶  | 销量(吨)    | 72,916.93 | 134,218.60 | 99,767.53  | 73,201.40  |
|       | 收入(万元)   | 79,016.65 | 141,202.04 | 107,426.00 | 80,666.06  |
|       | 吨单价(元/吨) | 10,836.53 | 10,520.30  | 10,767.63  | 11,019.74  |

|       |          | 2017年1-6月         | 2016年度            | 2015年度            | 2014年度            |
|-------|----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|       | 销售额占比    | 38.49%            | 36.19%            | 29.09%            | 23.53%            |
| 低温调制乳 | 销量(吨)    | 3,041.69          | 8,025.97          | 9,054.54          | 8,376.01          |
|       | 收入(万元)   | 3,309.58          | 8,468.27          | 9,874.76          | 9,641.03          |
|       | 吨单价(元/吨) | 10,880.72         | 10,551.08         | 10,905.87         | 11,510.29         |
|       | 销售额占比    | 1.61%             | 2.17%             | 2.67%             | 2.81%             |
| 低温乳饮料 | 销量(吨)    | 4,667.92          | 8,780.79          | 9,030.36          | 5,324.10          |
|       | 收入(万元)   | 4,065.35          | 7,831.31          | 8,477.53          | 5,113.83          |
|       | 吨单价(元/吨) | 8,709.13          | 8,918.69          | 9,387.81          | 9,605.07          |
|       | 销售额占比    | 1.98%             | 2.01%             | 2.30%             | 1.49%             |
| 奶粉    | 销量(吨)    | 850.58            | 1,562.46          | 2,957.94          | 2,072.43          |
|       | 收入(万元)   | 3,536.35          | 6,585.98          | 11,226.51         | 11,543.73         |
|       | 吨单价(元/吨) | 41,575.81         | 42,151.25         | 37,953.85         | 55,701.32         |
|       | 销售额占比    | 1.72%             | 1.69%             | 3.04%             | 3.37%             |
| 合计    | 销量(吨)    | <b>237,200.42</b> | <b>468,386.23</b> | <b>456,132.29</b> | <b>412,413.19</b> |
|       | 收入(万元)   | <b>205,287.22</b> | <b>390,168.82</b> | <b>369,225.89</b> | <b>342,812.00</b> |
|       | 吨单价(元/吨) | <b>8,654.59</b>   | <b>8,330.07</b>   | <b>8,094.71</b>   | <b>8,312.34</b>   |
|       | 销售额占比    | <b>100.00%</b>    | <b>100.00%</b>    | <b>100.00%</b>    | <b>100.00%</b>    |

注：销售量中不包含直接计入销售费用的促销活动的商品消耗量

报告期内公司营业收入主要来自于低温酸奶、低温鲜牛奶、常温调制乳和常温纯牛奶。2017年上半年、2016年度、2015年度、2014年度，上述四类产品加总占同期主营业务收入的比例分别为83.79%、84.59%、82.16%和81.95%。

报告期内公司低温酸奶、低温鲜牛奶的销售数量呈现逐年增长的趋势，主要原因是公司以低温鲜牛奶、低温酸奶产品为主导，积极培育低温奶市场，不断提升低温奶产品在公司销售产品中的比重，从而使得报告期内低温鲜牛奶、低温酸奶销售收入不断上升。

常温调制乳报告期内销售价格逐渐下降，主要原因是公司增加“香蕉牛奶”类产品促销活动导致的。2016年销售数量较前两年下降较多，主要原因是市场上“香蕉牛奶”类产品增多，市场竞争加剧导致。综上所述，整个报告期内公司常温调味乳产品的销售收入下降。

常温纯牛奶2015年销售数量较2014年销售数量上升主要原因是公司加大促销力度所致，从而使得销售单价相对下降；2016年销售数量较2015年下降，主要原因是行业竞争加剧，同时公司2016年以来淘汰了部分低端袋装纯牛奶产品。2016年以来，公司常温纯牛奶价格保持在较为稳定的水平。

常温酸奶产品由于刚开始起步，公司对促销活动的推广力度非常大，使得报告期内销量增长较快。报告期内常温酸奶价格逐年下降，主要原因是：1) 产品刚开始起步，公司促销活动的推广力度非常大，使得平均销售价格下降；2) 云南蝶泉在2016年新增一条玻璃瓶奶的生产线，该产品市场定价不高，拉低2016年常温酸奶吨均售价。

低温乳饮料2015年销售数量较2014年增长较多，主要原因是低温饮料行业增长较快，公司积极推动低温饮料产品的销售。后续行业增速放缓，平均销售价格略微下降，使得2016年销售量和销售收入在2015年的基础上略微下降。

常温乳饮料2014年至2016年销售数量逐年下降，主要原因一方面是因为市场竞争加剧，另一方面是因为公司逐步以低温鲜奶、低温酸奶等核心产品为主导进行市场推广。2017年上半年销售价格有所上升，主要原因是公司降低了部分搭赠促销力度。

公司奶粉2015年销售价格较2014年下降比例较大，主要原因是行业产能过剩、消费力降低，再加上国际奶业冲击，使得奶粉行业价格竞争激烈，同时公司代理销售的奶粉价格较低。2016年开始，随着行业竞争程度的缓和，奶粉销售价格逐步回升，同时2015年下半年公司减少了代理销售的业务。

公司低温调制乳产品2015年销售价格较2014年下降，主要原因是发行人部分子公司果味调制乳的促销力度增加，使得平均价格下降；2016年度较2015年度价格下降，主要原因是因为部分产品临期搭赠促销力度加大，使得吨均单价下降。2017年上半年，平均价格逐渐回升，主要原因是公司对部分低温调制乳产品进行了价格调整，同时搭赠促销力度下降使得吨均售价上升。

## (2) 主营业务按地区分类

单位：万元

|    | 2017年1-6月  |        | 2016年度     |        | 2015年度     |        | 2014年度     |        |
|----|------------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|    | 金额         | 占比     | 金额         | 占比     | 金额         | 占比     | 金额         | 占比     |
| 国内 | 204,412.22 | 99.57% | 388,688.16 | 99.62% | 367,300.63 | 99.48% | 340,642.29 | 99.37% |

|    | 2017年1-6月         |                | 2016年度            |                | 2015年度            |                | 2014年度            |                |
|----|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|    | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             |
| 西南 | 128,468.76        | 62.58%         | 254,542.22        | 65.24%         | 243,847.51        | 66.04%         | 233,506.37        | 68.11%         |
| 西北 | 499.86771         | 0.24%          | 207.33            | 0.05%          | 350.77            | 0.10%          | 881.16            | 0.26%          |
| 华中 | 5,980.82          | 2.91%          | 10,703.69         | 2.74%          | 7,499.27          | 2.03%          | 2,444.79          | 0.71%          |
| 东北 | 2,170.64          | 1.06%          | 2,039.13          | 0.52%          | 357.58            | 0.10%          | 444.2             | 0.13%          |
| 华南 | 3,126.15          | 1.52%          | 1,951.30          | 0.50%          | 1,956.27          | 0.53%          | 2,561.67          | 0.75%          |
| 华北 | 19,773.02         | 9.63%          | 33,760.49         | 8.65%          | 31,044.98         | 8.41%          | 28,711.36         | 8.38%          |
| 华东 | 44,392.97         | 21.62%         | 85,484.01         | 21.91%         | 82,244.26         | 22.27%         | 72,092.74         | 21.03%         |
| 国外 | <b>875.00</b>     | <b>0.43%</b>   | <b>1,480.66</b>   | <b>0.38%</b>   | <b>1,925.26</b>   | <b>0.52%</b>   | <b>2,169.71</b>   | <b>0.63%</b>   |
| 合计 | <b>205,287.22</b> | <b>100.00%</b> | <b>390,168.82</b> | <b>100.00%</b> | <b>369,225.89</b> | <b>100.00%</b> | <b>342,812.00</b> | <b>100.00%</b> |

报告期内，公司产品主要在国内市场销售，每年占主营业务收入比重在 99%以上，国外销售占比较小，不到 1%。公司主要运营地区在西南、华东及华北区域，并辐射至华中、东北、华南、西北等地区，形成了全国性的销售网络。

其中西南地区主要包括四川乳业、昆明雪兰和云南蝶泉等；华东地区主要包括安徽白帝、杭州双峰和苏州双喜等；华北地区主要包括河北天香、青岛琴牌和朝日乳业等；华中主要包括湖南南山等。

报告期内，公司稳健经营，实现了主营业务收入的稳定增长。

### （三）营业成本变化趋势、构成及原因分析

#### 1、营业成本构成

报告期内，公司的营业成本及年增长率如下表所示：

单位：万元

|        | 2017年1-6月         |                | 2016年度            |                | 2015年度            |                | 2014年度            |                |
|--------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|        | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             |
| 主营业务成本 | 133,230.20        | 98.39%         | 260,755.78        | 95.28%         | 246,387.68        | 92.85%         | 235,401.96        | 97.15%         |
| 其它业务成本 | 2,177.45          | 1.61%          | 12,921.93         | 4.72%          | 18,986.19         | 7.15%          | 6,899.98          | 2.85%          |
| 营业成本合计 | <b>135,407.65</b> | <b>100.00%</b> | <b>273,677.70</b> | <b>100.00%</b> | <b>265,373.87</b> | <b>100.00%</b> | <b>242,301.94</b> | <b>100.00%</b> |

2017年1-6月、2016年度、2015年度和2014年度,公司的营业成本分别为135,407.65万元、273,677.70万元、265,373.87万元和242,301.94万元,占营业收入的比重分别为64.94%、67.52%、67.78%和68.59%,公司营业成本占营业收入比例较为稳定。

## 2、主营业务成本构成

报告期内,公司主营业务成本分产品构成情况如下表所示:

单位:万元

|           | 2017年1-6月         |                | 2016年             |                | 2015年             |                | 2014年             |                |
|-----------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|           | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             |
| 低温鲜牛奶     | 16,718.14         | 12.55%         | 31,231.60         | 11.98%         | 25,975.84         | 10.54%         | 26,545.39         | 11.28%         |
| 低温酸奶      | 48,138.76         | 36.13%         | 92,459.83         | 35.46%         | 70,038.02         | 28.43%         | 51,821.79         | 22.01%         |
| 低温调制乳     | 1,746.54          | 1.31%          | 4,765.68          | 1.83%          | 5,334.96          | 2.17%          | 5,334.71          | 2.27%          |
| 低温乳饮料     | 2,164.80          | 1.62%          | 4,067.55          | 1.56%          | 4,518.14          | 1.83%          | 2,655.28          | 1.13%          |
| 常温纯牛奶     | 23,265.15         | 17.46%         | 49,013.76         | 18.80%         | 50,784.22         | 20.61%         | 52,627.88         | 22.36%         |
| 常温调制乳     | 21,696.08         | 16.28%         | 46,555.48         | 17.85%         | 54,742.33         | 22.22%         | 62,358.60         | 26.49%         |
| 常温酸奶      | 5,287.37          | 3.97%          | 5,891.82          | 2.26%          | 1,750.85          | 0.71%          | 195.91            | 0.08%          |
| 常温乳饮料     | 12,018.98         | 9.02%          | 23,291.75         | 8.93%          | 25,584.86         | 10.38%         | 25,836.32         | 10.98%         |
| 奶粉        | 2,194.40          | 1.65%          | 3,478.31          | 1.33%          | 7,658.45          | 3.11%          | 8,026.06          | 3.41%          |
| <b>总计</b> | <b>133,230.20</b> | <b>100.00%</b> | <b>260,755.78</b> | <b>100.00%</b> | <b>246,387.68</b> | <b>100.00%</b> | <b>235,401.96</b> | <b>100.00%</b> |

## (四) 毛利及毛利率分析

### 1、综合毛利率

单位:万元

|      | 2017年1-6月  | 2016年度     | 2015年度     | 2014年度     |
|------|------------|------------|------------|------------|
| 营业收入 | 208,521.65 | 405,320.95 | 391,516.58 | 353,239.27 |
| 营业成本 | 135,407.65 | 273,677.70 | 265,373.87 | 242,301.94 |
| 毛利润  | 73,114.00  | 131,643.25 | 126,142.72 | 110,937.33 |
| 毛利率  | 35.06%     | 32.48%     | 32.22%     | 31.41%     |

报告期内,公司综合毛利润稳中有升。2017年1-6月、2016年度、2015年度及2014年度,公司综合毛利润分别为73,114.00万元、131,643.25万元、126,142.72万元、

110,937.33 万元，综合毛利率分别为 35.06%、32.48%、32.22%和 31.41%，呈稳定上升趋势。

公司报告期内主要产品毛利润如下表所示：

单位：万元

| 产品        | 2017 年 1-6 月     |                | 2016 年度           |                | 2015 年度           |                | 2014 年度           |                |
|-----------|------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|           | 毛利润              | 占比             | 毛利润               | 占比             | 毛利润               | 占比             | 毛利润               | 占比             |
| 低温鲜牛奶     | 15,893.25        | 22.06%         | 26,543.12         | 20.51%         | 22,909.16         | 18.65%         | 17,692.14         | 16.47%         |
| 低温酸奶      | 30,877.89        | 42.85%         | 48,742.22         | 37.66%         | 37,387.98         | 30.44%         | 28,844.27         | 26.85%         |
| 低温调制乳     | 1,563.04         | 2.17%          | 3,702.59          | 2.86%          | 4,539.80          | 3.70%          | 4,306.31          | 4.01%          |
| 低温乳饮料     | 1,900.56         | 2.64%          | 3,763.76          | 2.91%          | 3,959.39          | 3.22%          | 2,458.55          | 2.29%          |
| 常温纯牛奶     | 7,183.71         | 9.97%          | 14,431.30         | 11.15%         | 14,808.70         | 12.06%         | 14,614.94         | 13.61%         |
| 常温调制乳     | 8,241.47         | 11.44%         | 21,083.34         | 16.29%         | 26,708.81         | 21.74%         | 26,446.04         | 24.62%         |
| 常温酸奶      | 1,677.04         | 2.33%          | 1,601.73          | 1.24%          | 761.40            | 0.62%          | 74.02             | 0.07%          |
| 常温乳饮料     | 3,378.10         | 4.69%          | 6,437.32          | 4.97%          | 8,194.91          | 6.67%          | 9,456.10          | 8.80%          |
| 奶粉        | 1,341.96         | 1.86%          | 3,107.67          | 2.40%          | 3,568.06          | 2.90%          | 3,517.67          | 3.27%          |
| <b>合计</b> | <b>72,057.02</b> | <b>100.00%</b> | <b>129,413.04</b> | <b>100.00%</b> | <b>122,838.21</b> | <b>100.00%</b> | <b>107,410.05</b> | <b>100.00%</b> |

报告期内公司主营业务毛利润主要来自低温酸奶、低温鲜牛奶、常温调制乳和常温纯牛奶四类产品。

| 产品    | 毛利率       |         |         |         |
|-------|-----------|---------|---------|---------|
|       | 2017 年上半年 | 2016 年度 | 2015 年度 | 2014 年度 |
| 低温鲜牛奶 | 48.74%    | 45.94%  | 46.86%  | 39.99%  |
| 低温酸奶  | 39.08%    | 34.52%  | 34.80%  | 35.76%  |
| 低温调制乳 | 47.23%    | 43.72%  | 45.97%  | 44.67%  |
| 低温饮料  | 46.75%    | 48.06%  | 46.70%  | 48.08%  |
| 常温纯牛奶 | 23.59%    | 22.75%  | 22.58%  | 21.73%  |
| 常温调制乳 | 27.53%    | 31.17%  | 32.79%  | 29.78%  |
| 常温酸奶  | 24.08%    | 21.37%  | 30.31%  | 27.42%  |
| 常温饮料  | 21.94%    | 21.65%  | 24.26%  | 26.79%  |
| 奶粉    | 37.95%    | 47.19%  | 31.78%  | 30.47%  |

2017 年上半年、2016 年度、2015 年度和 2014 年度，公司的综合毛利率分别为 35.06%、32.48%、32.22%和 31.41%。各产品毛利率的变动说明如下：

2017 年上半年、2016 年度、2015 年度和 2014 年度，公司的低温鲜牛奶毛利率分别为 48.74%、45.94%、46.86%和 39.99%。2015 年以来毛利率较 2014 年有所上升，主要原因是自 2015 年以来，整个原料奶市场供给过剩，从而使得原料奶采购价下降，使得公司低温鲜牛奶的成本大幅降低，从而毛利率上升。2017 年上半年毛利率较 2016 年有所上升，主要原因是公司针对部分玻璃瓶产品、24 小时产品、屋顶盒产品进行了价格提升。

2017 年上半年、2016 年度、2015 年度和 2014 年度，公司的低温酸奶毛利率分别为 39.08%、34.52%、34.80%和 35.76%。2014 年至 2016 年毛利率维持在较为稳定的水平。2017 年上半年毛利率较 2016 年度提升较高，主要原因是公司对部分产品进行了价格提升，同时部分高毛利的新品销售出现大幅度提升。

2017 年上半年、2016 年度、2015 年度和 2014 年度，公司的常温调制乳毛利率分别为 27.53%、31.17%、32.79%和 29.78%。2015 年度较 2014 年度毛利率上升，主要原因是公司在 2015 年应对竞争激烈的市场环境加大了促销力度，但是受原料奶的采购价格下降的影响，使得毛利率仍然略微上升。2016 年度毛利率较 2015 年度下降，主要原因是 2015 年末公司开始布局常温调制乳的学生奶渠道，使得该部分产品价格相对较低，从而使得总体毛利率水平下降。2017 年上半年毛利率较 2016 年度下降，主要原因是上游原料包材价格上涨，导致成本提升，毛利率下降。

2017 年上半年、2016 年度、2015 年度和 2014 年度，公司的常温纯牛奶毛利率分别为 23.59%、22.75%、22.58%和 21.73%。报告期内，公司常温纯牛奶毛利率小幅度逐步提升，主要原因是公司产品升级并淘汰了部分低端袋装纯牛奶产品。

2017 年上半年、2016 年度、2015 年度和 2014 年度，公司的低温调制乳毛利率分别为 47.23%、43.72%、45.97%和 44.67%。2015 年度毛利率较 2014 年度上升，主要原因是原料奶的采购价格下降。2016 年度较 2015 年度毛利率水平下降，主要原因是 2016 年部分产品搭赠促销力度加大，使得吨均单价下降，从而使得毛利率下降。2017 年上半年毛利率水平较 2016 年度上升，主要原因是公司对部分产品进行了价格调整。

2017 年上半年、2016 年度、2015 年度和 2014 年度，公司的低温乳饮料毛利率分别为 46.75%、48.06%、46.70%和 48.08%。2015 年度毛利率较 2014 年度毛利率水平有所下降，主要原因是公司加大产品促销力度导致平均销售价格下降。2016 年度毛利率较 2015 年度有所上升，主要原因是低温乳饮料中褐色饮料销售量增加，从而使得吨均固定成本下降，使得毛利率相对上升。2017 年上半年毛利率较 2016 年度有所下降，主要原因是公司为了提高市场占有率，加大了部分产品的搭赠折扣力度。

2017 年上半年、2016 年度、2015 年度和 2014 年度，公司的常温酸奶毛利率分别为 24.08%、21.37%、30.31%和 27.42%。2015 年毛利率较 2014 年上升幅度较大，主要原因是 2015 年昆明雪兰新推出 5 款鲜花酸奶产品，该 5 款产品平均毛利率较高，从而使得总体毛利率上升。2016 年毛利率较 2015 年下降，主要原因是云南蝶泉在 2016 年新增一条玻璃瓶奶的生产线，使得销售量同比增加 3,207 吨。由于玻璃瓶奶还处于新品推广阶段，销售量相对较低，使得吨均固定成本上升，同时销售价格不高，从而使得整体毛利率水平下降。2017 年上半年毛利率较 2016 年度逐渐回升，主要原因是玻璃瓶奶产量上升，使得吨均固定成本下降，毛利率逐渐回升。

2017 年上半年、2016 年度、2015 年度和 2014 年度，公司的常温乳饮料毛利率分别为 21.94%、21.65%、24.26%和 26.79%。2016 年毛利率水平较前两年下降主要原因是 2016 年公司加大了核桃花生奶的搭赠促销政策，导致 2016 年毛利率略微下降。2017 年上半年与 2016 年毛利率基本维持在稳定水平。

2017 年上半年、2016 年度、2015 年度和 2014 年度，公司的奶粉毛利率分别为 37.95%、47.19%、31.78%和 30.47%。2015 年度因整个行业奶粉供大于求，导致销售价格大幅下降，但同时原料奶成本也大幅下降，导致毛利率与 2014 年相比略有提升。2016 年奶粉售价和毛利率较 2015 年均较大幅度提升，一方面是行业形势开始出现好转，另一个方面是 2015 年下半年减少了毛利率较低的代理销售业务。2017 年上半年毛利率较 2016 年下降，主要原因是生产奶粉的原材料价格有所上涨，使得毛利率下降。

## 2、与同行业可比公司比较

### (1) 与同行业公司综合毛利率比较

| 股票代码 | 名称 | 综合毛利率 (%)    |         |         |         |
|------|----|--------------|---------|---------|---------|
|      |    | 2017 年 1-6 月 | 2016 年度 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|      |    |              |         |         |         |

| 股票代码      | 名称   | 综合毛利率(%)  |        |        |        |
|-----------|------|-----------|--------|--------|--------|
|           |      | 2017年1-6月 | 2016年度 | 2015年度 | 2014年度 |
| 600887.SH | 伊利股份 | 38.19     | 37.94  | 35.89  | 32.54  |
| 600597.SH | 光明乳业 | 34.81     | 38.68  | 36.11  | 34.61  |
| 600429.SH | 三元股份 | 31.59     | 30.42  | 30.51  | 24.98  |
| 600419.SH | 天润乳业 | 28.36     | 30.98  | 33.77  | 24.29  |
| 002770.SZ | 科迪乳业 | 27.27     | 31.58  | 35.50  | 32.12  |
| 002732.SZ | 燕塘乳业 | 34.73     | 37.07  | 36.02  | 31.63  |
| 002329.SZ | 皇氏集团 | 33.51     | 34.91  | 34.58  | 30.82  |
| 可比公司均值    |      | 32.64     | 34.51  | 34.62  | 30.14  |
| 发行人       |      | 35.02     | 32.48  | 32.22  | 31.41  |

资料来源：根据 Wind 资讯数据计算；

2017 年上半年，公司综合毛利率略高于可比公司，主要原因是公司对于部分产品进行了适度的产品提价，同时部分高端产品销售规模上升使得平均成本下降，导致综合毛利率上升。2014 年至 2016 年度，公司的综合毛利率水平略微低于可比公司均值，主要原因是公司毛利率较低的学生奶产品占比相较于同行业可比公司较高，同时部分低端产品毛利率较低，从而使得公司综合毛利率略低于同行业可比公司均值。

## （五）期间费用、其他收益及营业外收入、支出分析

### 1、期间费用

单位：万元

|      | 2017年1-6月        |               |    | 2016年度            |               |              |
|------|------------------|---------------|----|-------------------|---------------|--------------|
|      | 金额               | 占收入比          | 增幅 | 金额                | 占收入比          | 增幅           |
| 销售费用 | 43,337.92        | 20.78%        | -  | 85,650.92         | 21.13%        | 9.38%        |
| 管理费用 | 13,505.86        | 6.48%         | -  | 28,100.80         | 6.93%         | 0.01%        |
| 财务费用 | 3,576.64         | 1.72%         | -  | 3,629.60          | 0.90%         | -37.49%      |
| 合计   | <b>60,420.43</b> | <b>28.98%</b> | -  | <b>117,381.32</b> | <b>28.96%</b> | <b>4.61%</b> |

单位：万元

|      | 2015年度    |        |       | 2014年度    |        |    |
|------|-----------|--------|-------|-----------|--------|----|
|      | 金额        | 占收入比   | 增幅    | 金额        | 占收入比   | 增幅 |
| 销售费用 | 78,307.03 | 20.00% | 8.19% | 72,380.92 | 20.49% | -  |

|           | 2015 年度           |               |               | 2014 年度          |               |    |
|-----------|-------------------|---------------|---------------|------------------|---------------|----|
|           | 金额                | 占收入比          | 增幅            | 金额               | 占收入比          | 增幅 |
| 管理费用      | 28,096.70         | 7.18%         | 26.99%        | 22,124.57        | 6.26%         | -  |
| 财务费用      | 5,806.54          | 1.48%         | 73.87%        | 3,339.50         | 0.95%         | -  |
| <b>合计</b> | <b>112,210.27</b> | <b>28.66%</b> | <b>14.68%</b> | <b>97,844.99</b> | <b>27.70%</b> | -  |

报告期内，期间费用占公司营业收入比重维持在相对稳定的水平。其中，报告期内销售费用占营业收入比重较高，2017年1-6月、2016年度、2015年度、2014年度占营业收入比重分别为20.78%、21.13%、20.00%、20.49%。

### (1) 销售费用

报告期内，公司各期销售费用如下表所示：

单位：万元

|           | 2017年1-6月        |                | 2016年度           |                | 2015年度           |                | 2014年度           |                |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|           | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             |
| 广告及营销费用   | 13,749.59        | 31.73%         | 31,390.78        | 36.65%         | 31,462.70        | 40.18%         | 28,752.91        | 39.72%         |
| 运输费       | 14,376.42        | 33.17%         | 22,807.32        | 26.63%         | 17,937.54        | 22.91%         | 17,631.35        | 24.36%         |
| 人工成本      | 10,053.63        | 23.20%         | 20,886.77        | 24.39%         | 19,682.19        | 25.13%         | 17,826.53        | 24.63%         |
| 折旧费       | 1,824.17         | 4.21%          | 2,957.42         | 3.45%          | 1,960.34         | 2.50%          | 1,450.16         | 2.00%          |
| 其他        | 3,334.11         | 7.69%          | 7,608.63         | 8.88%          | 7,264.27         | 9.28%          | 6,719.97         | 9.28%          |
| <b>合计</b> | <b>43,337.92</b> | <b>100.00%</b> | <b>85,650.92</b> | <b>100.00%</b> | <b>78,307.03</b> | <b>100.00%</b> | <b>72,380.92</b> | <b>100.00%</b> |

注：其他费用主要包括物料及低值易耗品、租赁费、差旅费、办公费、汽车费、水电费、环境保护费、劳动保护费等

公司销售费用主要由广告及营销费用、运输费用、人工成本构成。报告期内，公司销售费用较为稳定，呈现略微上升的趋势，主要是由于随着经营规模的扩大，公司增加了广告、运输、人工投入所致。

2017年上半年，销售费用中运输费用占比提升较大，主要原因是：1) 公司与部分客户改变运输结算方式，逐渐转由公司承担运输费用；2) 公司积极开拓外埠市场，新增外部市场物流运输线路，使得运输范围更广，运输费用更高；3) 2016年12月12日，公司与鲜生活冷链物流有限公司签署了一系列股权转让协议，将下属冷链物流公司转让

给鲜生活冷链物流有限公司，从而导致该部分原属内部劳务采购在 2017 年上半年计入运输费用。

与同行业可比上市公司比较分析情况如下：

| 股票代码      | 名称   | 销售费用/营业总收入（%） |         |         |         |
|-----------|------|---------------|---------|---------|---------|
|           |      | 2017 年上半年     | 2016 年度 | 2015 年度 | 2014 年度 |
| 600887.SH | 伊利股份 | 22.83         | 23.29   | 21.97   | 18.51   |
| 600597.SH | 光明乳业 | 25.05         | 27.81   | 27.83   | 26.83   |
| 600429.SH | 三元股份 | 27.17         | 25.22   | 24.79   | 21.54   |
| 600419.SH | 天润乳业 | 12.14         | 14.14   | 14.81   | 12.05   |
| 002770.SZ | 科迪乳业 | 5.91          | 6.86    | 8.65    | 7.61    |
| 002732.SZ | 燕塘乳业 | 18.17         | 19.26   | 19.10   | 15.38   |
| 002329.SZ | 皇氏集团 | 12.30         | 9.93    | 12.00   | 13.45   |
| 可比公司均值    |      | 17.65         | 18.07   | 18.45   | 16.48   |
| 发行人       |      | 20.78         | 21.13   | 20.00   | 20.49   |

资料来源：根据 Wind 资讯数据计算；

报告期内，公司销售费用占营业收入比重略高于可比公司均值，处于行业可比公司的中位数水平。同行业可比公司中科迪乳业销售费用占比较低，主要原因是科迪乳业产能已接近满负荷运转，受限于产能因素，科迪乳业难以满足新市场的需求，从而科迪乳业在广告宣传费用的支出上也相应缩减，使得占营业收入比重较低。

## （2）管理费用

报告期内，公司各期管理费用如下表所示：

单位：万元

|          | 2017 年上半年 |        | 2016 年度   |        | 2015 年度   |        | 2014 年度  |        |
|----------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|----------|--------|
|          | 金额        | 占比     | 金额        | 占比     | 金额        | 占比     | 金额       | 占比     |
| 人工成本     | 5,303.71  | 39.27% | 11,534.48 | 41.05% | 12,199.84 | 43.42% | 8,723.62 | 39.43% |
| 股份支付     | -         | 0.00%  | -         | 0.00%  | -         | 0.00%  | 1,473.10 | 6.66%  |
| 修理费      | 2,613.28  | 19.35% | 5,392.86  | 19.19% | 5,090.08  | 18.12% | 4,397.03 | 19.87% |
| 差旅及业务招待费 | 754.65    | 5.59%  | 1,760.25  | 6.26%  | 1,913.57  | 6.81%  | 1,575.32 | 7.12%  |
| 折旧和摊销    | 1,224.72  | 9.07%  | 2,095.19  | 7.46%  | 1,716.43  | 6.11%  | 1,332.98 | 6.02%  |

|           |                  |                |                  |                |                  |                |                  |                |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| 技术研发费     | 745.70           | 5.52%          | 2,085.80         | 7.42%          | 1,168.75         | 4.16%          | 553.64           | 2.50%          |
| 其他        | 2,863.80         | 21.20%         | 5,232.22         | 18.62%         | 6,008.03         | 21.38%         | 4,068.87         | 18.39%         |
| <b>合计</b> | <b>13,505.86</b> | <b>100.00%</b> | <b>28,100.80</b> | <b>100.00%</b> | <b>28,096.70</b> | <b>100.00%</b> | <b>22,124.57</b> | <b>100.00%</b> |

公司管理费用主要由人工成本、修理费用等构成。2015 年公司管理费用较 2014 年度增加 5,972.13 万元，主要原因是：1) 当期新增合并范围导致管理费用上升；2) 营业收入规模的扩大，使得管理费用上升。2016 年与 2015 年相比公司管理费用维持在相对稳定的水平。

### (3) 财务费用

报告期内，公司各期财务费用如下表所示：

单位：万元

|              | 2017 年 1-6 月    |                | 2016 年度         |                | 2015 年度         |                | 2014 年度         |                |
|--------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|              | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             |
| 关联公司贷款的利息支出  | 552.51          | 15.45%         | 1,288.95        | 35.51%         | 3,048.80        | 52.51%         | 1,286.90        | 38.54%         |
| 银行贷款的利息支出    | 3,626.03        | 101.38%        | 5,862.35        | 161.51%        | 7,345.43        | 126.50%        | 5,180.43        | 155.13%        |
| 减：资本化的利息支出   | 50.99           | -              | 482.26          | -              | 977.88          | -              | 934.66          | -              |
| 减：财政贴息冲减财务费用 | 144.53          | -              | -               | -              | -               | -              | -               | -              |
| 减：利息收入       | 338.99          | -              | 1,821.13        | -              | 2,970.27        | -              | 2,292.24        | -              |
| 减：委托贷款利息收入   | 170.58          | -              | 604.37          | -              | 316.59          | -              | -               | -              |
| 净汇兑（收益）/损失   | 71.52           | 2.00%          | -722.60         | -19.91%        | -520.87         | -8.97%         | 20.56           | 0.62%          |
| 其他财务费用       | 31.67           | 0.89%          | 108.67          | 2.99%          | 197.92          | 3.41%          | 78.51           | 2.35%          |
| <b>合计</b>    | <b>3,576.64</b> | <b>100.00%</b> | <b>3,629.60</b> | <b>100.00%</b> | <b>5,806.54</b> | <b>100.00%</b> | <b>3,339.50</b> | <b>100.00%</b> |

注：公司 2017 年 1-6 月、2016 年、2015 年和 2014 年用于确定借款费用资本化金额的资本化率分别为 4.35%，4.35%-4.48%，4.35%-5.64%和 6.19%-6.40%。

公司财务费用主要由银行贷款的利息支出和关联公司贷款的利息支出构成。2015 年公司财务费用较 2014 年增加 2,467.05 万元，主要是因为 2015 年公司收购子公司导致资金需求较大，从而向新希望财务有限公司贷款增多，导致关联公司贷款的利息支出增

加。2016 年较 2015 年减少 2,176.94 万元，主要是因为 1) 2015 年末公司得到 Universal Dairy Limited 增资以后，偿还了新希望财务有限公司借款；2) 平均借款利率下降。2017 年上半年，公司财务费用较高，主要原因是 2017 年上半年公司向银行贷款金额较大，使得银行贷款的利息支出增加较多。

## 2、其他收益

单位：万元

|      | 2017 年 1-6 月 | 2016 年度 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|------|--------------|---------|---------|---------|
| 其他收益 | 1,266.01     | -       | -       | -       |

根据财政部 2017 年 5 月 10 日发布的修订的《企业会计准则第 16 号-政府补助》的规定，对于 2017 年 1 月 1 日以后对与公司日常活动相关的政府补助由原计入营业外收入改为计入其他收益或冲减借款费用。对与公司日常经营活动无关的政府补助，仍然计入营业外收入。

2017 年上半年，公司取得的政府补助计入其他收益的具体项目、金额和资金用途如下表所示：

单位：万元

|                         | 2017 年 1-6 月 | 2016 年度 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|-------------------------|--------------|---------|---------|---------|
| <b>一、与资产及搬迁相关政府补助</b>   |              |         |         |         |
| 1)新厂建设或老厂搬迁补助           | 104.67       | -       | -       | -       |
| 2)投产后对新增基建项目政府给予的财政扶持资金 | 172.04       | -       | -       | -       |
| 3)奶牛标准化养殖小区基建专项资金       | 159.06       | -       | -       | -       |
| <b>二、与收益相关政府补助</b>      |              |         |         |         |
| 4)财政扶持资金                |              |         |         |         |
| -增产扩销企业补助资金             | 83.00        | -       | -       | -       |
| 为地方经济发展做出贡献获得的政府奖励      | 112.38       | -       | -       | -       |
| 农业产业化、龙头企业扶持资金          | 266.85       | -       | -       | -       |
| 科技项目、技术改造扶持资金           | 86.44        | -       | -       | -       |
| 工业、信息化发展扶持资金            | 163.72       | -       | -       | -       |
| -节能、环保补助                | 12.51        | -       | -       | -       |
| -其他财政补贴                 | 105.36       | -       | -       | -       |

|    | 2017年1-6月 | 2016年度 | 2015年度 | 2014年度 |
|----|-----------|--------|--------|--------|
| 合计 | 1,266.01  | -      | -      | -      |

报告期内，公司取得的计入其他收益的政府补助明细如下表所示：

2017年上半年取得的主要政府补助如下表所示：

| 名称   | 项目名称                  | 2017年上半年取得金额（万元） | 文号                 |
|------|-----------------------|------------------|--------------------|
| 昆明雪兰 | 学生奶推广专项扶持资金           | 180.00           | 昆明经济技术开发区经济发展局证明文件 |
| 昆明雪兰 | 2016年四季度工业保存量、促增量扶持资金 | 81.42            | 昆经开[2017]33号       |

### 3、营业外收入

单位：万元

|                          | 2017年1-6月     |                | 2016年度          |                | 2015年度          |                | 2014年度          |                |
|--------------------------|---------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|                          | 金额            | 占比             | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             |
| 非流动资产处置利得合计              | 424.51        | 44.63%         | 366.42          | 5.69%          | 185.95          | 3.71%          | 406.90          | 8.67%          |
| 其中：固定资产处置利得              | 369.98        | 38.90%         | 162.95          | 2.53%          | 74.09           | 1.48%          | 201.81          | 4.30%          |
| 生物资产处置利得                 | 54.53         | 5.73%          | 203.48          | 3.16%          | 111.86          | 2.23%          | 205.08          | 4.37%          |
| 政府补助                     | -             | 0.00%          | 4,119.60        | 63.94%         | 4,107.93        | 82.04%         | 3,139.44        | 66.92%         |
| 罚没收入                     | 255.28        | 26.84%         | 560.96          | 8.71%          | 259.15          | 5.18%          | 626.15          | 13.35%         |
| 合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额 | -             | 0.00%          | 215.19          | 3.34%          | -               | 0.00%          | -               | 0.00%          |
| 其他                       | 271.29        | 28.52%         | 1,180.54        | 18.32%         | 454.16          | 9.07%          | 518.62          | 11.06%         |
| <b>合计</b>                | <b>951.08</b> | <b>100.00%</b> | <b>6,442.72</b> | <b>100.00%</b> | <b>5,007.19</b> | <b>100.00%</b> | <b>4,691.11</b> | <b>100.00%</b> |

公司报告期内营业外收入主要来源是公司接受的政府补助，报告期内，公司取得的政府补贴的具体项目、金额和资金用途如下：

单位：万元

|                          | 2017年1-6月 | 2016年度 | 2015年度   | 2014年度   |
|--------------------------|-----------|--------|----------|----------|
| 与资产及搬迁相关政府补助             |           |        |          |          |
| 1) 新厂建设或老厂搬迁补助           | -         | 211.18 | 1,441.20 | 1,568.25 |
| 2) 投产后对新增基建项目政府给予的财政扶持资金 | -         | 418.29 | 180.70   | 118.19   |

|                     | 2017年1-6月 | 2016年度          | 2015年度          | 2014年度          |
|---------------------|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 3) 奶牛标准化养殖小区基建专项资金  | -         | 312.16          | 211.67          | 198.83          |
| <b>与收益相关政府补助</b>    |           |                 |                 |                 |
| 4) 财政扶持资金           |           |                 |                 |                 |
| -增产扩销企业补助资金         | -         | 282.64          | 285.93          | 239.00          |
| -为地方经济发展做出贡献获得的政府奖励 | -         | 304.56          | 70.00           | 148.34          |
| -农业产业化、龙头企业扶持资金     | -         | 605.97          | 207.74          | 199.06          |
| -科技项目、技术改造扶持资金      | -         | 877.54          | 910.60          | 187.67          |
| -工业、信息化发展扶持资金       | -         | 711.08          | 246.11          | 200.64          |
| -节能、环保补助            | -         | 87.94           | 171.75          | 69.62           |
| -税费返还               | -         | 0.34            | 11.88           | 3.00            |
| -其他财政补贴             | -         | 307.90          | 370.35          | 206.85          |
| <b>合计</b>           | <b>-</b>  | <b>4,119.60</b> | <b>4,107.93</b> | <b>3,139.44</b> |

报告期内，公司取得的计入营业外收入的主要政府补助明细如下：

2016年取得的主要政府补助明细：

| 名称   | 项目名称  | 2016年取得金额<br>(万元) | 文号                                       |
|------|---|-------------------|--|
| 云南蝶泉 | 2015年电子商务发展奖励   | 97.80             | 大财企[2015]128号                            |
| 云南蝶泉 | 2016年省级电子商务补助资金   | 61.75             | 大财外[2016]86号                             |
| 安徽白帝 | 合肥财政国库支付中心,经济和信息化委家级两化融合标准认定                                    | 50.00             | 合经信综合(2016)451号                          |
| 四川乳业 | 四川新津工业园区管委会经济扶持金  | 192.86            | -  |
| 四川乳业 | 大企业大集团培育专项基金  | 222.00            | 成财企[2015]82号                             |
| 四川乳业 | 郫县财政国库集中收付中心支票  | 68.06             | 成财企[2016]109号                            |
| 四川乳业 | 郫县财政国库集中收付中心支票财政贴息  | 67.67             | 成财企[2016]157号                            |
| 昆明雪兰 | 昆明市科学技术局拨付优质奶源配套生产技术及低乳糖系列后补助资金                                 | 100.00            | 昆科发[2015]83号                             |
| 昆明雪兰 | 2016年省级工业和信息化发展专项资金   | 80.00             | 昆财企一[2016]200号                           |
| 昆明雪兰 | 2016年3季度工业保存量、促增量扶持资金   | 78.37             | 昆经开[2016]156号                            |
| 杭州双峰 | 余杭区财政局2014年度总部经济项目补助(奖励)  | 76.47             | 余发改[2015]111号                            |
| 杭州双峰 | 余杭区2015年度总部经济项目补助奖励   | 67.21             | 余发改[2016]142号                            |
| 河北天香 | 保定市莲池区财政局支付2015年度农业产业化发展省级补助;保定市莲池区财政局保财农(15)185号专款-科技转化;莲池区委员会 | 235.00            | 保财农[2015]160号;保财农[2015]185号;保财农[2016]69号 |

| 名称   | 项目名称  | 2016年取得金额<br>(万元) | 文号   |
|------|---|-------------------|--|
|      | 农村工作委员会补贴                                       |                   |  |
| 河北天香 | 保定市莲池区科技区 2016 年度科技创新扶持奖励资金; 莲池区科学技术局补助科技创新扶持奖励 | 65.00             | 保市政科学[2015]18 号; 保科字[2015]121 号; 莲政字[2015]185 号; 莲池区科技计划类项目拨款的请示 |
| 昆明海子 | 2016 年 3 季度工业保存量、促增量扶持资金                        | 55.57             | 昆经开[2016]156 号   |
| 湖南南山 | 环保局保局补助款  | 60.00             | 长财建指[2015]309 号  |

## 2015 年取得的主要政府补助明细:

| 名称   | 项目名称                            | 2015年取得金额<br>(万元) | 文号              |
|------|---------------------------------|-------------------|-----------------|
| 云南蝶泉 | 奶业现代关键技术集成产业项目经费                | 70.00             | 大财教[2015]106 号  |
| 四川乳业 | 郫县财政中心 2015 年技术改造拨款             | 348.00            | 成财企[2015]81 号   |
| 四川乳业 | 财政局转来利乐 A3 高速灌装生产线技术改造项目款 (第三次) | 87.50             | 项目投资协议          |
| 四川乳业 | 收经济信息化和科学技术局拨两化融合奖励             | 54.52             | 成财企[2015]109 号  |
| 昆明雪兰 | 企业生产扶贫资金                        | 128.60            | 昆经开[2015]143 号  |
| 昆明雪兰 | 2015 年技术改造省级财政补贴项目资金            | 100.00            | 昆财企一[2015]104 号 |
| 昆明雪兰 | 昆明市 2015 年工业企业扩销促产补助资金          | 100.00            | 昆财企一[2015]105 号 |
| 昆明雪兰 | 2015 年省级电子商务补助资金                | 68.00             | 昆财企一[2015]132 号 |
| 河北天香 | 保定市失业保险管理中心补贴款                  | 116.16            | 保人社字[2014]138 号 |

## 2014 年取得的主要政府补助明细:

| 名称   | 项目名称   | 2014年取得金额<br>(万元) | 文号                                 |
|------|--|-------------------|------------------------------------|
| 云南蝶泉 | 生产扶持专项补贴资金                                       | 150.00            | 大财教[2014]284 号                     |
| 云南蝶泉 | 增产扩销补助   | 50.00             | 大财企[2013]232 号                     |
| 四川乳业 | 锦江区创意管委会新产品推广补助                                  | 90.00             | -                                  |
| 四川乳业 | 增值地方留成部分奖励                                       | 50.00             | 川经信[2014]55 号                      |
| 昆明雪兰 | 2014 年 1-3 季度工业企业电子商务销售补助                        | 100.00            | 昆财企一[2014]140 号                    |
| 昆明雪兰 | 昆明经济开发区国库支付中心工业稳增长奖补助; 全市规模以上企业生产用电超基数用电临时电价补贴奖励 | 70.40             | 昆财企一[2013]156 号;<br>昆财企一[2014]40 号 |
| 昆明雪兰 | 2014 年科技计划第四批成果转化类贷款贴息项目经费                       | 55.00             | 昆科发[2014]86 号                      |

| 名称   | 项目名称            | 2014年取得金额<br>(万元) | 文号            |
|------|-----------------|-------------------|---------------|
| 昆明雪兰 | 2014年地方特色产业发展资金 | 50.00             | 昆财企二[2014]65号 |

#### 4、营业外支出

单位：万元

|             | 2017年1-6月       |                | 2016年度          |                | 2015年度          |                | 2014年度          |                |
|-------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|             | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             |
| 非流动资产处置损失合计 | 1,278.18        | 89.11%         | 2,726.51        | 90.35%         | 2,457.75        | 82.34%         | 1,010.11        | 40.65%         |
| 其中：固定资产处置损失 | 253.42          | 17.67%         | 310.13          | 10.28%         | 327.51          | 10.97%         | 189.49          | 7.63%          |
| 生物资产处置损失    | 1,024.76        | 71.44%         | 2,416.38        | 80.07%         | 2,130.24        | 71.37%         | 820.63          | 33.02%         |
| 罚没支出        | -               | 0.00%          | 34.54           | 1.14%          | 5.80            | 0.19%          | 120.50          | 4.85%          |
| 公益性捐赠支出     | 60.78           | 4.24%          | 132.94          | 4.41%          | 70.29           | 2.35%          | 71.02           | 2.86%          |
| 拆迁费用        | -               | 0.00%          | -               | 0.00%          | -               | 0.00%          | 1,022.04        | 41.13%         |
| 其他          | 95.47           | 6.66%          | 123.79          | 4.10%          | 451.10          | 15.11%         | 261.23          | 10.51%         |
| <b>合计</b>   | <b>1,434.43</b> | <b>100.00%</b> | <b>3,017.78</b> | <b>100.00%</b> | <b>2,984.93</b> | <b>100.00%</b> | <b>2,484.91</b> | <b>100.00%</b> |

公司没有大额的营业外支出，报告期内的营业外支出主要是生物资产处置损失。2015年营业外支出较2014年增加500.03万元，主要是由于当期生物资产处置损失增加1,309.61万元所致。2016年与2015年公司的营业外支出维持在相对稳定的水平。

#### (六) 主要税种纳税情况

公司缴纳的主要税种包括增值税和企业所得税。报告期内，公司主要税种的缴纳情况如下：

##### 1、增值税纳税情况

单位：万元

|       | 2017年1-6月 | 2016年度    | 2015年度    | 2014年度    |
|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 期初余额  | 277.31    | 206.87    | 880.79    | 403.72    |
| 本期应交数 | 7,521.70  | 13,849.57 | 15,518.60 | 13,018.23 |
| 本期已交数 | 6,306.72  | 13,779.13 | 16,192.52 | 12,541.16 |
| 期末余额  | 1,492.30  | 277.31    | 206.87    | 880.79    |

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条、《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》第三十五条的规定，公司从事农牧业活动的子公司销售的自产农产品收入免征增值税。享受该增值税免税优惠的公司已按规定向当地税务机关备案。

## 2、所得税费用

单位：万元

|         | 2017年1-6月 | 2016年度   | 2015年度   | 2014年度   |
|---------|-----------|----------|----------|----------|
| 当年所得税费用 | 1,495.55  | 2,944.72 | 2,900.97 | 2,724.04 |
| 实际缴纳所得税 | 1,638.39  | 2,018.47 | 2,668.54 | 2,945.45 |

注：当年所得税费用为按税法及相关规定计算的当年所得税

根据国家税务总局颁布的《国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》，由2011年1月1日起至2020年12月31日，在中国西部成立的发行人的部分子公司可享15%的优惠所得税税率。发行人及部分子公司享受该所得税优惠需要每年向当地税务机关备案。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条第一项、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条、以及财政部、国家税务总局《关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品的初加工范围（试行）的通知》的规定，发行人生产、销售巴氏杀菌乳、超高温灭菌乳的所得属于农产品初加工所得，免征企业所得税。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条第一项，发行人从事农牧业生产的子公司从事农牧业项目的所得免征企业所得税。

经河北省科学技术厅、河北省财政厅、河北省国家税务局和河北省地方税务局批准，发行人子公司河北天香于2015年认定为高新技术企业，自2015年至2017年按照15%的税率征收企业所得税。

发行人子公司杭州新希望乳品销售有限公司根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第九十二条规定属于小型微利企业，2014年度、2015年度和2016年度，其所得减按50%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。

2017 年上半年、2016 年度、2015 年度和 2014 年度，公司实际缴纳所得税分别为 1,638.39 万元、2,018.47 万元、2,668.54 万元和 2,945.45 万元。公司已按规定足额缴纳了各期企业所得税。

### 3、所得税费用与会计利润的关系

报告期内，公司所得税费用与会计利润关系如下表所示：

单位：万元

| 项目                               | 2017 年 1-6 月    | 2016 年度         | 2015 年度         | 2014 年度       |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| 税前利润                             | 11,423.89       | 17,824.80       | 33,974.86       | 6,410.07      |
| 按税率 25%计算的预期所得税                  | 2,855.97        | 4,456.20        | 8,493.71        | 1,602.52      |
| 子公司适用不同税率的影响                     | -857.43         | -1,052.45       | -1,229.71       | -1,262.25     |
| 非应税收入的影响                         | -1,752.01       | -2,052.27       | -3,902.25       | -1,454.81     |
| 不可抵税支出的税务影响                      | 229.99          | 660.45          | 597.07          | 1,729.39      |
| 于联营公司投资(收益)/损失税务影响               | -15.37          | -755.91         | 1.58            | -             |
| 利用以前年度可抵扣亏损的税务影响                 | -24.72          | -64.59          | -258.26         | -475.19       |
| 本期/年末确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响 | 1,091.22        | 2,059.24        | 626.09          | 681.31        |
| 税率改变对原确认的递延所得税资产的影响              | 435.04          | -               | -               | -             |
| 汇算清缴差异调整                         | -131.50         | 18.14           | -33.17          | -7.51         |
| <b>本年所得税费用</b>                   | <b>1,831.19</b> | <b>3,268.82</b> | <b>4,295.06</b> | <b>813.47</b> |
| 其中：按税法及相关规定计算的当年所得税              | 1,495.55        | 2,944.72        | 2,900.97        | 2,724.04      |
| 递延所得税的变动                         | 467.14          | 305.96          | 1,427.26        | -1,903.06     |
| 汇算清缴差异调整                         | -131.50         | 18.14           | -33.17          | -7.51         |

### (七) 报告期内利润来源及可能影响发行人盈利能力持续性和稳定性的主要因素

单位：万元

|              | 2017 年 1-6 月 | 2016 年度    | 2015 年度    | 2014 年度    |
|--------------|--------------|------------|------------|------------|
| 营业收入         | 208,521.65   | 405,320.95 | 391,516.58 | 353,239.27 |
| 营业利润         | 11,907.24    | 14,399.86  | 31,952.60  | 4,203.87   |
| 利润总额         | 11,423.89    | 17,824.80  | 33,974.86  | 6,410.07   |
| 净利润          | 9,592.70     | 14,555.98  | 29,679.80  | 5,596.60   |
| 归属于发行人股东的净利润 | 9,908.37     | 15,021.08  | 30,240.28  | 5,911.10   |
| 非经常性损益       | 388.95       | 3,555.60   | 26,469.57  | 4,584.53   |

|                           | 2017年1-6月 | 2016年度    | 2015年度   | 2014年度   |
|---------------------------|-----------|-----------|----------|----------|
| 归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润     | 9,519.43  | 11,465.48 | 3,770.71 | 1,326.57 |
| 营业利润/利润总额                 | 104.23%   | 80.79%    | 94.05%   | 65.58%   |
| 净利润/利润总额                  | 83.97%    | 81.66%    | 87.36%   | 87.31%   |
| 归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润/净利润 | 99.24%    | 78.77%    | 12.70%   | 23.70%   |

### 1、报告期内利润的主要来源

报告期内公司利润来源主要是营业利润，2017年上半年、2016年度、2015年度和2014年度，公司营业利润占利润总额的比例分别为104.23%、80.79%、94.05%和65.58%，营业外收入对公司影响相对较小。

此外，2017年上半年、2016年度、2015年度和2014年度，公司归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润占净利润的比例分别为99.24%、78.77%、12.70%和23.70%。2014年和2015年公司归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润占净利润的比例较低，主要原因如下：1) 2014年公司非经常性损益主要是计入当期的政府补助、计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费、同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期损益。2) 2015年公司非经常性损益主要是处置长期股权投资产生的投资收益。从而使得2014年、2015年非经常性损益金额较大。

### 2、经营成果变化总体分析

报告期内，公司经营状况良好，营业收入和利润较快增长，成长性和盈利能力较好。

2014年度、2015年度、2016年度和2017年上半年，随着业务规模的逐年扩大，公司营业收入分别为353,239.27万元、391,516.58万元、405,320.95万元和208,521.65万元，2014年至2016年的年复合增长率为7.12%；营业利润分别为4,203.87万元、31,952.60万元、14,399.86万元和11,907.24万元，2014年至2016年的年复合增长率为85.08%；扣除非经常性损益后的归属于发行人股东净利润分别为1,326.57万元、3,770.71万元、11,465.48万元和9,519.43万元，2014年至2016年的年复合增长率为193.99%。公司经营成果主要来自于营业利润，且呈稳定增长趋势。

### 3、可能影响发行人盈利能力连续性和稳定性的主要因素

## （1）影响发行人持续盈利能力的有利因素

### ① 政府重视和政策支持

我国政府高度重视“三农”问题，近年来各级政府都将“三农问题”作为首要关注的焦点问题。乳制品行业的发展可以有效带动奶牛养殖、牧草种植等行业的发展，对吸收农村富余劳动力、增加农民收入、促进现代农业发展具有重要意义。

另外，国家不断提高政策支持力度，促进乳制品行业及其上下游持续健康发展。近年来为保证食品安全、增加农民收入、推动产业升级，我国针对乳制品行业出台了一系列相关政策，包括《全国现代农业发展规划（2016-2020年）》、《全国奶业发展规划（2016-2020年）》、《乳制品工业产业政策（2009年修订）》、《奶业整顿和振兴规划纲要》、《国务院关于促进奶业持续健康发展的意见》等。持续多年的政策支持和逐渐完善的监管体系有利于行业的长期健康稳定发展。

### ② 乳制品市场潜力较大

根据《全国奶业发展规划（2016-2020年）》的估计，我国人均奶类消费量仅为世界平均水平的1/3、发展中国家平均水平的1/2。随着城乡居民收入水平提高、城镇化推进和二胎政策的实施，奶类消费有较大增长潜力。预计2020年全国奶类总需求量为5,800万吨，年均增长3.1%，比“十二五”年均增速高0.5个百分点。随着近年来行业整顿和发展，乳制品行业已经初步具备继续高速发展的条件，未来发展空间仍然可观。

### ③ 行业发展不断规范

近年来，为使乳制品行业尽快从质量丑闻和公信力危机中恢复，重回持续健康发展的轨道，有关部门不断加强规则制定和政策指导，积极推动行业整合，出台了一系列法律法规以及国家标准，重新审核并发放了乳制品生产许可证。通过上述行动，乳制品行业得以进一步规范，为未来的良性发展打下了坚实的基础。

## （2）影响发行人持续盈利能力的不利因素

### ① 消费观念有待提高

目前我国人均乳制品消费量远远低于发达国家水平，除了由于行业发展还未饱和的因素以外，消费者对乳制品的消费观念落后也是重要原因。伴随着消费升级的市场环境，

以及人均可支配收入不断提高、有关部门和乳制品企业对膳食营养的不断宣传，消费者对乳制品的接受和重视程度正在不断提高，消费习惯逐渐改变，未来对乳制品的消费倾向有望进一步增强。

## ② 经营对资金门槛要求逐渐提高

随着乳制品行业对一体化经营的要求不断提高，企业需要更多的资金投资于包括上游牧场资源在内的全产业链体系内，这对企业资金使用将造成一定的压力。同时，随着行业监管标准和质量要求的不断提高，企业需要投资更多先进的生产设备，完善高素质研发人才和质量监察人才队伍，以保证产品质量、符合监管要求。

## （八）非经常性损益情况

报告期内，公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

|  | 2017年1-6月     | 2016年度          | 2015年度           | 2014年度          |
|--|---------------|-----------------|------------------|-----------------|
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产处置损失                   | -853.67       | -2,360.08       | -2,271.80        | -603.22         |
| 处置长期股权投资产生的投资收益                          | -             | 113.14          | 24,883.41        | -               |
| 计入当期损益的政府补助                              | 1,410.54      | 4,119.60        | 4,107.93         | 3,139.44        |
| 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费                    | 64.16         | 1,030.37        | 2,530.86         | 1,891.81        |
| 委托他人投资或管理资产的损益                           | -             | 21.13           | 42.50            | -               |
| 企业取得子公司的投资成本小于取得时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益 | -             | 215.19          | -                | -               |
| 同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益              | -             | -               | 545.83           | 1,744.18        |
| 处置可供出售金融资产产生的投资收益                        | -             | -               | 417.79           | -               |
| 对外委托贷款取得的损益                              | 170.58        | 604.37          | 316.59           | -               |
| 根据税收、会计等法律法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响      | -356.21       | -               | -                | -               |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出                       | 370.31        | 1,450.23        | 186.12           | -330.02         |
| <b>小计</b>                                | <b>805.71</b> | <b>5,193.96</b> | <b>30,759.22</b> | <b>5,842.19</b> |
| 所得税影响额                                   | -349.23       | -1,287.63       | -4,070.81        | -1,206.01       |
| 少数股东权益影响额（税后）                            | -67.53        | -350.73         | -218.84          | -51.66          |
| <b>合计</b>                                | <b>388.95</b> | <b>3,555.60</b> | <b>26,469.57</b> | <b>4,584.53</b> |

注：计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费主要构成情况如下：1) 2014 年度主要为股份公司借款给四川新希望实业有限公司、新希望贸易，以及资金中心借款给新希望贸易收取的占用费；2) 2015 年度主要为公司借款给新希望营养制品、上海嘉外、何不做美、新希望贸易，以及资金中心借款给新希望贸易收取的占用费；3) 2016 年度主要为公司借款给新希望营养制品、香港贸易、上海嘉外、何不做美、新希望贸易、广州市朴诚乳业有限公司，以及资金中心借款给新希望贸易收取的占用费，相关借款已经于 2017 年 5 月还清。

报告期内公司非经常性损益主要包括计入当期的政府补助以及计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费。公司 2015 年度非经常性损益较高，主要原因是公司在 2015 年将华西乳业等部分子公司的股权转让给南方希望和草根知本，从而产生了 24,883.41 万元的投资收益。

### （九）对公司持续盈利能力可能产生重大不利影响的因素及保荐人对公司是否具备持续盈利能力的核查意见

对公司持续盈利能力可能产生重大不利影响的因素及保荐人对公司是否具备持续盈利能力的核查意见参见本招股说明书“重大事项提示”之“十、对发行人持续盈利能力产生重大不利影响的因素及保荐人对发行人持续盈利能力的核查结论意见”。

## 三、现金流量状况和资本性支出分析

报告期内，发行人现金流量状况如下：

单位：万元

|                  | 2017 年 1-6 月 | 2016 年度    | 2015 年度    | 2014 年度    |
|------------------|--------------|------------|------------|------------|
| 经营活动产生的现金流量净额    | 3,676.03     | 45,650.12  | 45,468.38  | 35,158.73  |
| 投资活动产生的现金流量净额    | -25,940.27   | -58,348.52 | -54,357.63 | -76,711.81 |
| 筹资活动产生的现金流量净额    | 10,092.11    | 1,746.07   | 54,013.42  | 44,721.71  |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -71.52       | 51.03      | 171.24     | 0.07       |
| 现金及现金等价物净增加额     | -12,243.66   | -10,901.31 | 45,295.40  | 3,168.70   |
| 期初现金及现金等价物余额     | 56,587.22    | 67,488.53  | 22,193.14  | 19,024.43  |
| 期末现金及现金等价物余额     | 44,343.56    | 56,587.22  | 67,488.53  | 22,193.14  |

2017年1-6月、2016年度、2015年度和2014年度，公司的现金及现金等价物净增加额分别为-12,243.66万元、-10,901.31万元、45,295.40万元和3,168.70万元。各期末现金及现金等价物余额分别为44,343.56万元、56,587.22万元、67,488.53万元和22,193.14万元。

## （一）现金流量状况分析

### 1、经营活动现金流量分析

单位：万元

|                       | 2017年1-6月         | 2016年度            | 2015年度            | 2014年度            |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b> |                   |                   |                   |                   |
| 销售商品、提供劳务收到现金         | 235,386.65        | 477,720.45        | 474,701.84        | 420,506.83        |
| 收到的其他与经营活动有关的现金       | 1,615.59          | 5,373.42          | 3,203.09          | 3,210.14          |
| <b>经营活动现金流入小计</b>     | <b>237,002.25</b> | <b>483,093.87</b> | <b>477,904.93</b> | <b>423,716.97</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金        | 193,999.31        | 359,604.98        | 352,330.01        | 322,152.65        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金       | 27,507.75         | 52,046.22         | 48,054.45         | 39,493.21         |
| 支付的各项税费               | 8,967.09          | 18,682.31         | 22,916.87         | 17,986.45         |
| 支付其他与经营活动有关的现金        | 2,852.07          | 7,110.24          | 9,135.22          | 8,925.93          |
| <b>经营活动现金流出小计</b>     | <b>233,326.22</b> | <b>437,443.75</b> | <b>432,436.55</b> | <b>388,558.24</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>  | <b>3,676.03</b>   | <b>45,650.12</b>  | <b>45,468.38</b>  | <b>35,158.73</b>  |

2017年1-6月、2016年度、2015年度和2014年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为3,676.03万元、45,650.12万元、45,468.38万元和35,158.73万元。2015年度，公司经营活动产生的现金流量净额较2014年度增加10,309.64万元，主要原因是公司2015年度销售商品、提供劳务收到的现金增多。2016年度与2015年度经营活动产生的现金流量净额相对稳定。2017年上半年经营活动产生的现金流量净额较低，主要原因为公司2017年初向四川新希望贸易有限公司预付了一笔较大金额的采购款以及期末应收账款增加较多，导致购买商品、接受劳务支付的现金较多，同时销售商品、提供劳务收到的现金相对降低，从而经营活动产生的现金流量净额较低。

### 2、投资活动现金流量分析

单位：万元

|                           | 2017年1-6月         | 2016年度            | 2015年度            | 2014年度            |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 收回投资收到的现金                 | 1,820.00          | 1,510.00          | -                 | -                 |
| 取得投资收益收到的现金               | 1,038.77          | 1,437.64          | 92.47             | 29.98             |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 1,892.60          | 4,229.04          | 3,442.19          | 3,193.96          |
| 处置子公司所收到的现金净额             | 3,102.85          | -                 | 27,772.04         | -                 |
| 关联方向本公司偿还借款和资金往来          | 6,657.44          | 65,486.48         | 85,992.66         | 63,444.87         |
| 第三方向本公司偿还借款和资金往来          | 33.03             | 4,458.16          | 1,015.76          | 829.66            |
| 受限货币资金的减少                 | 1,019.82          | 3,080.00          | -                 | -                 |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | 891.30            | 3,299.65          | 7,188.80          | 5,523.97          |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>16,455.82</b>  | <b>83,500.96</b>  | <b>125,503.91</b> | <b>73,022.44</b>  |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 26,872.57         | 54,785.15         | 74,989.59         | 61,862.38         |
| 投资支付的现金                   | 7,532.58          | 30,010.00         | 4,338.84          | 3,467.39          |
| 取得子公司支付的现金净额              | 6,747.09          | 782.81            | 18,527.33         | 1,019.19          |
| 处置和注销子公司减少或支付的现金净额        | -                 | 3,123.83          | -                 | -                 |
| 向关联方提供借款和资金往来             | 1,243.85          | 53,147.70         | 73,761.31         | 82,382.04         |
| 向第三方提供借款和资金往来             | -                 | -                 | 5,164.47          | 1,003.25          |
| 受限货币资金的增加                 | -                 | -                 | 3,080.00          | -                 |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>42,396.09</b>  | <b>141,849.49</b> | <b>179,861.54</b> | <b>149,734.25</b> |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-25,940.27</b> | <b>-58,348.52</b> | <b>-54,357.63</b> | <b>-76,711.81</b> |

2017年上半年、2016年度、2015年度和2014年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-25,940.27万元、-58,348.52万元、-54,357.63万元和-76,711.81万元。报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要是因为公司为适应业务规模持续扩大而购建固定资产的资本性支出、投资重庆天友股权支付现金增加。

### 3、筹资活动现金流量分析

单位：万元

|                     | 2017年1-6月 | 2016年度     | 2015年度     | 2014年度     |
|---------------------|-----------|------------|------------|------------|
| 吸收投资收到的现金           | 11,592.15 | 35,245.80  | 53,008.40  | 478.50     |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | 468.34    | 955.80     | 3,008.40   | 478.50     |
| 取得银行借款收到的现金         | 40,900.00 | 191,999.00 | 271,763.09 | 141,990.00 |

|                      | 2017年1-6月        | 2016年度            | 2015年度            | 2014年度            |
|----------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 从关联方借款收到的现金          | 5,796.74         | 47,311.56         | 114,762.24        | 34,244.84         |
| 从第三方借款收到的现金          | -                | 5,700.00          | 654.00            | 911.90            |
| 售后融资租回收到的现金          | -                | -                 | 2,000.00          | -                 |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>    | <b>58,288.89</b> | <b>280,256.35</b> | <b>442,187.73</b> | <b>177,625.24</b> |
| 减少注册资本所支付的现金         | -                | 42,000.00         | -                 | -                 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金    | 4,884.90         | 42,223.43         | 10,790.48         | 5,778.00          |
| 其中：子公司支付给少数股东的利润     | 533.56           | 724.49            | 37.41             | -                 |
| 偿还银行借款支付的现金          | 30,000.00        | 161,032.84        | 245,247.70        | 74,750.00         |
| 向关联方偿还借款和资金往来        | 12,991.35        | 32,614.65         | 130,721.25        | 52,375.53         |
| 向第三方偿还借款和资金往来        | -                | -                 | 911.90            | -                 |
| 售后融资租回支付的现金          | 320.54           | 639.37            | 502.98            | -                 |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>    | <b>48,196.79</b> | <b>278,510.29</b> | <b>388,174.31</b> | <b>132,903.53</b> |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b> | <b>10,092.11</b> | <b>1,746.07</b>   | <b>54,013.42</b>  | <b>44,721.71</b>  |

公司 2016 年筹资活动现金流的变化主要是由于公司分配现金股利 34,000.00 万元。公司 2015 年筹资活动现金流的变化主要是由于 2015 年末 Universal Dairy Limited 以 5 亿人民币的等值美元现金向乳业股份进行增资。

## （二）报告期内重大资本性支出及未来可预见的重大资本性支出

### 1、报告期内重大资本性支出

报告期内，公司业务规模快速扩大，为满足不断增长的业务需求，公司进行了较大规模的固定资产投资、在建工程建设，相应的资本性支出也不断增加。2017 年上半年、2016 年度、2015 年度和 2014 年度，公司购建固定资产、在建工程、生产性生物资产、无形资产和长期股权投资等支出的金额分别为 34,405.14 万元、84,795.15 万元、79,328.43 万元和 65,329.77 万元。

### 2、未来可预见的重大资本性支出

截至本招股说明书签署之日，发行人未来可预见的重大资本性支出计划主要为本次发行募集资金投资项目。

## 四、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项说明

截至本招股说明书签署日，公司不存在重大对外担保事项及重大诉讼事项。

公司其他或有事项和重大期后事项参见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“十一、财务报表附注中的期后事项、承诺事项、或有事项及其他重要事项”。

## 五、对财务状况和盈利能力未来趋势的分析

### （一）财务状况发展趋势

报告期内，公司资产规模较快增长，资产负债结构较为合理，整体财务状况良好。从资产结构及质量来看，公司固定资产、货币资金及生产性生物资产等资产占比较高，资产质量良好，并且根据审慎原则计提相应的减值准备。从资产周转能力来看，公司存货等主要资产周转速度维持在较为合理水平。

未来，随着本次发行募集资金到位，公司总资产及股东权益将进一步增长，资金实力明显提升，资产负债结构更加稳健，短期内资产周转率则将有所降低。其次，随着募集资金投资项目的实施，公司的固定资产规模将呈现一定增长。最后，在募集资金投资项目实施后，将推动公司经营规模的进一步增长，从而将使公司的货币资金、存货及应收账款等流动资产相应增长。

### （二）盈利能力发展趋势

报告期内，公司主营业务突出，通过“鲜战略”打造了完整的鲜奶产业链，并选择区域性城市乳企多品牌协同发展，依托区域优势市场建立消费者忠诚度的差异性竞争策略。整体经营情况良好，盈利规模维持在较高水平。

未来，良好的行业发展前景、稳定的合作关系以及日益拓展的客户资源，将为公司经营业绩及盈利能力的提升奠定坚实基础。此外，本次募集资金投资的项目投产后，将进一步巩固公司在行业中的领先地位，并且将有助于公司实现产品线更为均衡的布局、扩大市场占有范围。因此，公司有望在未来保持持续、健康的发展态势。

### （三）可能影响财务状况及盈利能力的主要因素

未来，影响公司财务状况及盈利能力的主要因素包括政府政策、消费者观念、乳制品整体行业发展潜力等。具体可参见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“（七）报告期内利润来源及可能影响发行人盈利能力持续性和稳定性的主要因素”。

## 六、本次发行摊薄即期回报有关事项及填补回报措施

为贯彻落实《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17号）、《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）要求，根据中国证监会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（公告[2015]31号）相关规定，为保障中小投资者利益，公司对首次公开发行股票并上市摊薄即期回报进行了认真分析如下：

### （一）首次公开发行股票对摊薄即期回报的影响分析

根据本次发行方案，公司拟向公众投资者发行为 85,371,067 股股票，本次公开发行业数量占发行后总股本的比例的 10%，本次发行完成后公司的股本规模将有所增加。本次发行募集资金将在扣除发行费用后投入以下募投项目，由于募集资金投资项目无法在发行当年即产生预期效益，但公司的总股本将会增加，而公司的业务规模和净利润可能无法获得相应幅度的增长，公司每股收益（扣除非经常损益后的每股收益、稀释每股收益）受股本摊薄影响，相对上年度每股收益将可能下降，公司即期回报将可能被摊薄。

### （二）关于首次公开发行股票募集资金的必要性和合理性

公司首次公开发行股票的募集资金将用于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称                | 预计投资总额           | 拟投入募集资金金额        |
|----|---------------------|------------------|------------------|
| 1  | 安徽新希望白帝乳业有限公司搬迁扩建项目 | 21,986.26        | 21,986.26        |
| 2  | 营销网络建设及品牌推广项目       | 20,767.44        | 9,860.28         |
| 3  | 研发中心建设项目            | 9,395.00         | 9,395.00         |
| 4  | 企业信息化建设项目           | 9,207.00         | 9,207.00         |
|    | 合计                  | <b>61,355.70</b> | <b>50,448.54</b> |

根据公司总体战略目标及未来发展规划，公司将以鲜战略为品牌纲领，结合包括技术创新、营销创新和管理创新在内的多方位创新手段，致力于打造中国鲜奶第一品牌，全面提升企业综合竞争力，发展成为具备高度创新性、成长性的现代化、国际化的开放型企业，力争成为行业内第一集团中的领先企业。因公司融资渠道有限，资金短缺是公司实施上述计划的制约因素。通过本次发行实现直接融资后，由于募集资金投资项目建设、达产并逐步释放利润需要一定时间，虽然从短期来看会对公司每股收益形成摊薄，但长期来看，本次直接融资对相关财务指标将构成正向拉动，公司在产能扩张、产品升级、技术创新、市场开拓等方面都将迎来新机遇。

综上，公司目前已具备实施募集资金投资项目的各类条件，且本次募集资金投资项目建成并顺利实施后，公司将进一步扩大生产规模，提高公司产品的市场占有率，提升公司的技术研发实力，并通过信息化的手段提升公司的运营和管理效率，公司的综合竞争能力将大幅提升，本次发行实现直接融资是必要且具有合理性的。

### （三）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系以及公司在人员、技术、市场等方面的储备情况

#### 1、本次募集资金投资项目与现有业务的关系

公司是中国领先的大型综合乳制品供应商，本次募集资金投资项目均围绕公司主营业务与核心技术展开：

安徽新希望白帝乳业有限公司搬迁扩建项目是因现有生产基地无法满足扩大生产规模的要求，公司已在肥东经济开发区购置土地 100 亩进行搬迁扩建。本项目拟先在肥东经济开发区进行新厂区建设，待新厂区建设完成逐步投产后，再将双凤厂区生产设备、人员等有步骤进行搬迁、安置。项目保证白帝乳业正常生产、搬迁的同时扩大产能、丰富产品类型，满足公司在合肥及周边区域的市场需求。

营销网络建设及品牌推广项目是立足新希望乳业整体布局，渠道建设与品牌提升同步开展。针对公司优势品牌和公司“鲜战略”大力布局终端渠道，保证产品广覆盖、鲜质量；品牌推广项目从公司“VI 系统整合升级”到单品推广，迅速增强公司品牌知名度，为公司产品销售提供支持。

研发中心建设项目实施完成后将主要围绕产品升级、新品开发开展研发创新活动，

项目在公司良好的研发基础上进一步开拓创新,用产品优势和生产优势助力企业持续高速发展。

企业信息化建设项目是公司规模扩大后提升管理效率的必然要求,项目主要建设公司 ERP 管理系统、商务智能分析、客户关系管理、供应链管理等信息化模块,为公司运营管理提供决策支持。

募集资金投资项目分别投向产能扩充、市场开拓、技术研发、信息化建设,共同构成一个整体,项目实施完成后,将为公司战略实施奠定坚实基础。

2、本次募投项目与公司现有生产经营规模,财务状况,技术水平和管理能力相适应情况

#### (1) 生产经营规模方面

2014-2016 年公司实现的主营业务收入分别是 342,812.00 万元、369,225.89 万元和 390,168.82 万元,主营业务收入逐年递增。为进一步提高公司产能,本次募集资金投资项目“安徽新希望白帝扩建项目”拟扩大生产产能,达产后将实现年新增 8.6 万吨奶制品。结合白帝乳业营业收入增长趋势和公司整体发展战略,预计新增产能将完全消化,项目与公司现有的生产经营规模及未来发展规划总体相符。

#### (2) 财务状况方面

公司当前盈利能力及成长性良好,2014 年、2015 年和 2016 年,公司实现的归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润逐年增长。为持续提升盈利能力,公司需要持续投入资金进行扩大生产规模、加大研发投入、拓展营销渠道和品牌推广、提高信息化水平等一系列具体举措。受限于融资渠道单一,公司目前资本实力一定程度上制约了公司未来快速发展。募集资金到位后,将有效提升公司的资本实力,解决企业生产、研发、营销和管理提升对于资金的需求,与公司财务状况相适应。

#### (3) 技术水平方面

公司在乳制品生产及新品开发方面积累了丰富的行业经验,报告期内,公司通过自主创新掌握了生产经营的核心技术,并拥有多项相关的专利。本次募集资金投资项目是在目前主营业务和技术研发基础上进行的产能扩充和生产工艺技术的提升,其中“研发中心建设项目”旨在进一步提升公司的技术水平及配套能力,增强公司竞争优势。因而,

本次募集资金投资项目与公司现有技术水平相适应,并有助于进一步提高公司的技术水平。

#### (4) 管理能力方面

公司经营管理团队具备丰富的行业经验和管理才能,对市场和技术发展趋势具有前瞻把握能力,有能力领导公司继续保持长期、稳定及健康的成长。报告期内,公司建立了较为完善的研发、生产和销售等方面的内部管理体系,能够有效的对技术开发、生产组织和市场拓展等各项业务环节进行有效管理。公司已经按照《公司法》规定建立健全了三会制度,公司股东大会、董事会、监事会严格按照《公司章程》及相关规则运行。因此本次募集资金投资项目与公司的管理水平相适应。

#### (四) 公司关于填补被摊薄即期回报的相关措施

##### 1、公司现有业务板块运营状况,发展态势,面临的主要风险及改进措施

公司主要从事乳制品及含乳饮料的研发、生产和销售。公司现有业务规模为实现未来发展目标提供了坚实的基础和支持。未来公司将继续以鲜战略为品牌纲领,结合包括技术创新、营销创新和管理创新在内的多方位创新手段,致力于打造中国鲜奶第一品牌。

公司业务经营面临的主要风险有:食品安全风险、环保及安全生产风险、市场竞争和市场开拓风险、原材料供应不足和市场价格波动风险、产能扩大导致的市场销售风险、净资产收益率下降风险等。针对上述经营风险,公司采取了加强产品质量管理、加强经营管理和内部控制、巩固并拓展公司主营业务、加强营销人才、研发人才和管理人才队伍建设等改进措施。

##### 2、提高公司日常运营效率,降低公司运营成本,提升公司经营业绩的具体措施

鉴于本次发行可能导致普通股股东的每股收益等财务指标有所下降,公司将采取多项措施以保证融资到位后公司的稳健经营和募集资金的有效使用,有效防范即期回报被摊薄的风险,并增强公司持续回报能力。具体措施如下:

##### (1) 加强募集资金管理,合理使用募集资金

本次发行股票募集资金符合行业相关政策,有利于公司经济效益持续增长和公司长远可持续发展。随着本次募集资金的到位,将有助于公司实现规划发展目标,进一步增

强公司的综合竞争力，满足公司经营的资金需求。

为保障公司规范、有效使用募集资金，在本次募集资金到位后，公司将积极调配资源，加快推进募集资金投资项目建设，保证募集资金合理规范使用，严格防范募集资金使用风险。同时，公司董事会、独立董事、董事会审计委员会及监事会将切实履行相关职责，加强对募集资金使用的监督检查，持续关注募集资金实际管理与使用情况，加强对募集资金使用和管理的信息披露，确保中小股东的知情权。

#### （2）巩固并拓展公司主营业务，提升公司持续盈利能力

公司是一家专业从事乳制品及含乳饮料的研发、生产及销售的企业，历经多年发展，业已成为国内领先的乳制品生产企业，核心产品具有较高的市场知名度。公司目前的核心产品以及产品研发方向符合公司主营业务的发展趋势，有利于巩固并加强公司的市场地位，将公司打造成为现代化、国际化的开放型企业。本次发行完成后，公司资产负债率及财务风险将有所降低，公司资本实力和抗风险能力将进一步加强，从而保障公司稳定运营和长远发展，符合股东利益。随着本次发行完成后，公司资金实力进一步提升，公司将扩大生产能力、大力拓展市场营销网络、加强对技术研发的投入、提升公司信息化管理水平，提高公司盈利能力，为股东带来持续回报。

#### （3）加强经营管理和内部控制，提升经营效率

公司将进一步加强内控体系建设，完善并强化投资决策程序，合理运用各种融资工具和渠道控制资金成本，提高资金使用效率，节省公司的各项费用支出，全面有效地控制公司经营和管理风险。

除此之外，公司将通过包括信息化手段在内的各种方式，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权、做出科学、迅速和谨慎的决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、总经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

#### （4）加快募集资金投资项目的投资进度，争取早日实现项目预期效益

公司募集资金主要用于主营业务相关项目。“安徽新希望白帝乳业有限公司搬迁扩建项目”主要通过搬迁扩建的方式，提升产能以满足安徽本地及华东地区日益增长的客

户需求；“营销网络建设及品牌推广项目”主要建设以新希望乳业管理总部为核心、以重点区域为支点、覆盖全国主要市场的营销网络体系；“企业研发中心建设项目”旨在为公司将来新产品的研发提供技术创新研究平台，进一步提升公司现有的产品开发能力，丰富公司的产品体系，拓展新的市场，从而有效提升企业的经营规模及综合竞争力。“信息化建设项目”是在企业现有信息系统基础上，进一步优化公司业务流程，加快公司运营效率，提升公司市场反应速度，促进公司业绩提升。

本次募集资金投资项目的目标明确，预期提升效益效果良好，风险较小，募集资金到位后，公司将加快上述募集资金投资项目的建设，提高股东回报。

#### （5）加强人才队伍建设，积蓄发展活力

公司将进一步完善绩效考核制度，建立更为有效的用人激励和竞争机制，提高整体人力资源运作效率。建立科学合理和符合实际需要的人才引进和培训机制，建立科学合理的用人机制，树立德才兼备的用人原则，搭建市场化人才运作模式。公司将在现有人员的基础上，稳步扩充营销人才、技术人才与管理人才，加强企业文化建设，进一步完善用人机制与激励机制，为公司发展打下坚实的人才基础。

#### （6）完善利润分配政策，强化投资者回报机制

为进一步规范公司的利润分配政策，公司已经按照相关要求，结合公司的实际情况，对《公司章程（草案）》中关于利润分配的条款进行了相应规定。本次首次公开发行股票后，公司将根据《公司章程（草案）》的相关规定，注重对全体股东的分红回报，强化投资者回报机制，保证利润分配政策的连续性和稳定性。

#### （7）其他合理可行的措施

公司未来将根据中国证监会、深圳证券交易所等监管机构出台的具体细则及要求，并参照上市公司较为通行的惯例，积极落实《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17号）、《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）以及《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）等文件的内容，继续补充、修订、完善公司投资者权益保护的各项制度并予以实施。

综上，公司将加强对募集资金使用的规范管理，加强企业的经营管理水平和治理水

平，加强内部控制，降低公司的运营成本，优化公司的资本结构，进一步提高资金使用效率。

以上措施的有效实施，有利于增强公司的核心竞争力和持续盈利能力，填补股东回报，但是公司经营仍面临的内外部风险和多种不确定因素，公司制定的上述填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

#### **（五）填补被摊薄即期回报措施的承诺**

根据《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）的有关规定，公司控股股东、实际控制人及董事、监事、高级管理人员做出承诺如下：

##### **1、控股股东、实际控制人相关承诺**

公司控股股东、实际控制人承诺：“本公司/本人承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

本承诺函出具日后至公司本次发行实施完毕前，若中国证券监督管理委员会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且本公司/本人上述承诺不能满足中国证券监督管理委员会该等规定时，本公司/本人承诺届时将按照中国证券监督管理委员会的最新规定出具补充承诺。

本公司/本人承诺严格履行所作出的上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。如果本公司违反所作出的承诺或拒不履行承诺，本公司/本人将按照《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）等相关规定履行解释、道歉等相应义务，并同意中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所和中国上市公司协会依法作出的监管措施或自律监管措施；给公司或者股东造成损失的，本公司/本人愿意依法承担相应补偿责任。本公司/本人作为公司控股股东/实际控制人期间，上述承诺持续有效。”

##### **2、董事及高级管理人员的相关承诺**

公司全体董事及高级管理人员承诺：“本人承诺不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；本人承诺对本人日常的职务消费行为进行约束；本人承诺不动用公司资产从事与自身履行职责无关的投资、消费活动；

本人承诺在自身职责和权限范围内，全力促使公司董事会、薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；若公司未来实施股权激励，本人承诺在自身职责和权限范围内，全力促使公司拟公布的股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

承诺函出具日后至公司本次发行实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且本人上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

本人承诺严格履行所作出的上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。如果本人违反所作出的承诺或拒不履行承诺，本人将按照《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）等相关规定履行解释、道歉等相应义务，并同意中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所和中国上市公司协会依法作出的监管措施或自律监管措施；给公司或者股东造成损失的，本人愿意依法承担相应补偿责任。本人作为公司董事/高级管理人员期间，上述承诺持续有效。”

## 第十二节 业务发展目标

本业务发展目标是公司在目前国内外经济形势和市场环境条件下,对可预见的未来作出的发展计划和安排。投资者不应排除公司根据经济形势变化和实际经营状况对本发展目标进行调整、补充和完善的可能性。

### 一、公司发展战略和发展目标

#### (一) 公司发展战略

公司以“鲜战略”为品牌纲领,结合包括技术创新、营销创新和管理创新在内的多方位创新手段,致力于打造中国鲜奶第一品牌。未来,公司将紧抓我国乳制品工业快速发展的历史机遇、紧跟消费升级和消费者健康消费观念提升的发展趋势,继续以低温乳制品为基础,不断拓宽乳制品产品线体系,通过重点布局、辐射周边的方式强化在全国范围内的布局,同时通过拓展国际市场,提升企业综合竞争力,发展成为具备高度创新性、成长性的现代化、国际化的开放型企业,力争成为行业中的领先企业。

#### (二) 公司发展目标

公司长远规划如下:

1、坚持以低温乳制品为产品基础,继续巩固现有核心市场。

2、积极开拓国内空白市场及国际市场,使其成为公司收入和利润的新增长点。在国内市场方面,采用重点布局、辐射周边的建设思路,加强营销网络建设,以现有子公司为依托,覆盖周边空白省市市场。在国际市场方面,公司将加强对东南亚市场的开拓,以东南亚市场为跳板走出国际化的第一步。

3、加大在研发和生产设备方面的投入,通过引进新设备、新技术以及对现有设备、技术进行改造升级的方式,提高公司生产技术水平,不断加强新产品的开发,确保成为公司收入和利润增长的重要来源。

4、继续加强产业链整合的步伐,结合公司自身发展需要合理选择规划地点,通过

自建或者联营的方式进行牧场建设和乳企并购，进一步提高公司可控奶源的比例、实现全国市场布局，提高公司综合竞争力。

5、加强信息化建设和互联网创新方面的投入，通过线上和线下销售渠道相结合的方式，进一步拓宽公司的销售渠道，并继续提高公司产品在年轻消费者群体中的影响力。

## 二、发行人未来三年发展规划

在公司长期发展战略目标和长远规划的指引下，在募集资金项目顺利实施的保障下，公司力争在未来三年营业收入和利润保持持续增长。为保证该目标的顺利实现，未来三年，公司将进一步提高研发能力，持续推出新产品系列；进一步拓展销售网络，加强重点企业建设，进一步巩固对重点区域的市场覆盖，并逐渐实现全国市场和国际市场的覆盖；进一步加强信息化建设，进一步强化内部管理，全面提升公司的核心竞争力；进一步扩充人力资源，丰富融资渠道，为公司持续发展提供资本支持。

具体规划如下：

### 1、持续提高研发能力

公司所处行业属于快消品行业，行业性质决定了公司需要不断推出新品以满足消费者对产品更新换代的需求。未来三年，公司将坚持以低温乳制品为基础，不断加大对新产品的开发力度。

在研发机构方面，公司将进一步完善技术研发中心平台建设，加大研发设备投入，建立具有国际水平，集产品开发、检测分析、样品实验功能为一体的技术研发中心，提高公司在产品设计、试制、检测等多方面的专业能力。公司将进一步加强与国内科研院所、大专院校以及国外知名研究机构在公司核心产品技术方面的合作与研发。通过上述措施，公司力争建设成为国家级企业技术中心，为企业的持续发展奠定坚实基础。

### 2、进一步拓展销售网络，推动全国布局

未来三年，公司将坚持重点布局、辐射周边的经营思路，通过逐步完善全国所有重点区域的布局、拓展销售网络、加大品牌形象建设力度等方式提升对国内市场的覆盖率，并进一步开拓国际市场。

华东地区作为公司未来规划中重点发展的区域性市场之一，通过安徽白帝乳业搬迁扩建项目，将在华东地区形成以安徽白帝为中心工厂，杭州双峰、苏州双喜为次中心工厂，共同辐射包括上海、江苏、浙江、安徽、福建在内的华东地区市场的发展态势，进一步提高公司在当地市场的影响力及综合竞争力。

### 3、坚持公司信息化建设，强化内部管理，提升公司的核心竞争力

为适应公司的快速发展，公司将加强内部信息化系统建设，不断推进管理模式革新和信息团队的建设，推进内部管理的系统化、信息化、流程化和标准化，不断提高公司的管理水平和运营效率，提升公司的核心竞争力。

### 4、坚持不懈推进人才梯队建设

创新以人为本，人才是公司最重要的资产。公司将在现有人员的基础上，通过针对新入职者的“新蕾学院”、面向营销人才的“新光学院”以及面向内部后备人才及精英的“新英学院”，以“三新学院”的培训和学习体系，培养符合企业未来发展需要的营销人才、技术人才与管理人才，为公司发展打下坚实的人才基础。

### 5、进一步加强企业文化建设

进一步加强企业文化建设，完善用人机制与激励机制，将竞聘制、摘牌制、合伙人制等激励机制有机结合，实现用机制集聚人才，用机制激发团队潜能，用机制保障企业发展。

### 6、努力丰富融资渠道，为公司持续发展提供资本支持

作为一家正处于快速发展期的快消品企业，为巩固市场占有率、提升市场竞争力、实现公司又好又快发展，公司在产能扩充、产品研发投入、人才引进和销售网络扩张等方面都需要持续而大量的资金投入。未来三年，公司将坚持以股东利益最大化为原则，根据公司经营规划、业务发展及市场拓展需要，在综合考虑资金成本、资本结构的前提下，合理选择融资途径，推动公司业务持续、快速、健康发展。

## 三、拟定发展目标和规划所依据的假设条件和面临的主要困难

公司上述的发展计划是基于公司现有业务规模、市场地位及乳制品行业的发展趋势

等各方面因素综合制定的，上述计划的拟定依据了一定的假设条件并可能面临一些困难，具体假设条件和面临的主要困难包括：

### （一）拟定发展目标和规划所依据的假设条件

1、国内的宏观经济形势不发生重大变化，且公司遵循的有关国家现行法律、法规、政策等会对公司持续发展产生重大影响的因素无重大变化，国家对乳制品行业的相关产业政策、行业规范等没有发生重大变化；

2、公司所处行业处于健康正常的发展状态，没有出现重大的市场突发情形；

3、公司能顺利实现股票发行上市，募集资金及时到位，募集资金项目能如期实施；

4、公司现有的核心管理、研发人员不出现重大的变动，且公司在产品开发上无重大决策错误；

5、没有其他不可抗力因素的重大不利影响。

### （二）实施发展目标和规划所面临的困难

1、资金压力。公司所处行业是资金密集型行业。公司的奶源建设、市场拓展、业务扩张以及新产品的开发都有赖于资金的支持，目前运营与发展中的自我积累及银行贷款等融资渠道难以完全满足公司的发展需求；

2、管理压力。随着公司的进一步发展以及募集资金到位后募投项目的实施，公司的资产规模、业务规模、资金运用规模都将进一步扩大，这对公司的经营决策、组织设计、财务规划以及人力资源配置等提出了更高的要求，公司在战略规划、运营管理和内部控制等方面的管理能力将面临更大的挑战；

3、人才压力。人才是企业创新的源泉，人力资源是公司最重要的生产要素。公司为保持较高的成长性和持续的产品创新能力，需要引进、培养更多高素质的管理人员、技术研发人员以及销售人员。这对公司的人才培养体系和人才储备梯队建设也提出了进一步的挑战；

4、研发压力。公司所处行业特性及面对的主要消费群体决定了公司需要不断加强研发投入，不断推出新品以满足消费者对于产品更新换代的需求。这就需要公司在研发中心建设、研发人员培养及新产品开发上进行较大的投入，公司将面临较大的研发压力。

且如果公司产品更新换代的速度无法满足市场需求,将对公司产品的市场占有率及市场竞争力产生一定的影响。

#### 四、为确保实现上述规划拟采用的方法和途径

为保证公司的发展战略顺利实施,发行人拟采用以下措施:第一,加强对乳制品行业未来发展趋势的研判,积极应对消费升级、消费者食品安全理念提升可能带来的行业变化,加大研发投入,做好新产品开发及技术储备,为公司长期可持续发展打下基础。第二,公司根据未来业务发展规划需要,加强企业信息化建设,完善企业组织架构和管理流程标准化,提升管理和运营效率,提升企业现代化水平。第三,加强内部控制和审计监督工作,完善制度建设,确保执行到位。独立、客观、主动识别公司生产经营问题和漏洞,着力控制经营风险。

#### 五、业务发展规划与现有业务的关系

公司现有业务是公司制定发展计划的基础,是实现业务发展规划的前提;公司业务发展规划是对现有业务的拓展与提升。公司在现有业务良好发展的基础上,通过提升研发能力、拓展销售网络、推动公司信息化建设、组建人才队伍、丰富融资渠道等方式,不断增加产品的竞争力和品牌的知名度,提升现有业务的规模和盈利能力,才能进而实现公司的业务发展规划。

## 第十三节 募集资金运用

### 一、本次募集资金运用概述

#### (一) 募集资金拟投资项目及项目备案情况

根据 2017 年 5 月 2 日召开的公司第一届董事会第五次会议决议和 2017 年 5 月 18 日召开的公司 2017 年第二次临时股东大会决议，公司首次公开发行 85,371,067 股人民币普通股（A 股）股票。

本次发行募集资金扣除发行费用后，公司将根据轻重缓急依次投入以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称                | 预计投资总额           | 拟投入募集资金金额        |
|----|---------------------|------------------|------------------|
| 1  | 安徽新希望白帝乳业有限公司搬迁扩建项目 | 21,986.26        | 21,986.26        |
| 2  | 营销网络建设及品牌推广项目       | 20,767.44        | 9,860.28         |
| 3  | 研发中心建设项目            | 9,395.00         | 9,395.00         |
| 4  | 企业信息化建设项目           | 9,207.00         | 9,207.00         |
| 合计 |                     | <b>61,355.70</b> | <b>50,448.54</b> |

上述项目的总投资约 61,355.70 万元，预计使用募集资金 50,448.54 万元。若本次公开发行实际募集的资金（扣除发行费用后）不能满足项目投资需要，不足部分由公司自筹资金解决。如果本次发行及上市募集资金到位时间与资金需求的时间要求不一致，公司将根据实际情况以自有资金或银行贷款先行投入，待募集资金到位后予以置换。

#### (二) 本次募集资金专户存储安排及投资管理

发行人已经根据相关法律法规制定了《新希望乳业股份有限公司募集资金管理制度》，根据公司《募集资金管理制度》的规定，本次募集资金存放于公司董事会决定的专项账户集中管理，做到专款专用。发行人将严格按照有关规定管理和使用本次募集资金。

### （三）募集资金投资项目备案与环保情况

公司本次发行募集资金投资项目的备案及环保机构批复情况如下：

| 序号 | 项目名称                | 项目备案情况   | 项目环评情况        |
|----|---------------------|--|---------------|
| 1  | 安徽新希望白帝乳业有限公司搬迁扩建项目 | 发改备[2015]414号                                    | 环建审[2015]122号 |
| 2  | 营销网络建设及品牌推广项目       | 川投资备<br>[2017-510104-01-03-16620<br>5]FGWB-0174号 | 不适用           |
| 3  | 研发中心建设项目            | 保满发改备字[2017]24号                                  | 满环表[2017]010号 |
| 4  | 企业信息化建设项目           | 川投资备<br>[2017-510104-01-03-16620<br>4]FGWB-0172号 | 不适用           |

### （四）募集资金投资项目与发行人现有主要业务、核心技术之间的关系

公司是中国领先的大型综合乳制品供应商，本次募集资金投资项目均围绕公司主营业务与发展规划展开：

安徽新希望白帝乳业有限公司搬迁扩建项目是因现有生产基地无法满足扩大生产规模的要求，公司已在安徽省合肥市肥东经济开发区购置土地100亩进行搬迁扩建。本项目拟先在肥东经济开发区进行新厂区建设，待新厂区建设完成逐步投产后，再将原合肥市双凤厂区生产设备、人员等有步骤进行搬迁、安置。项目保证安徽白帝正常生产、搬迁的同时扩大产能、丰富产品类型，满足公司在合肥及华东周边区域的市场需求。

营销网络建设及品牌推广项目是立足新希望乳业整体布局，渠道建设与品牌提升同步开展。针对公司优势品牌和公司“鲜战略”大力布局终端渠道，保证产品广覆盖、鲜质量；品牌推广项目从公司“VI系统整合升级”到单品推广，迅速增强公司品牌知名度，为公司产品销售提供支持。

研发中心建设项目实施完成后将主要围绕产品升级、新品开发开展研发创新活动，本项目的实施将在公司良好的研发基础上进一步开拓创新，用产品优势和生产优势助力企业持续高速发展。

企业信息化建设项目是公司规模扩大后提升管理效率的必然要求，项目主要建设公司ERP管理系统、商务智能分析、客户关系管理、供应链管理等信息化模块，为公司运营管理提供决策支持。

募集资金投资项目分别投向搬迁扩建、市场开拓、技术研发、信息化建设四个方向，共同构成一个整体，项目实施完成后，将为公司未来发展战略的实施奠定坚实基础。

## 二、募集资金投资项目具体情况

### （一）安徽新希望白帝乳业有限公司搬迁扩建项目

#### 1、项目建设内容

根据企业生产实际情况及发行人未来发展战略规划，安徽新希望白帝乳业有限公司将从双凤经济开发区搬迁至肥东经济开发区食品工业园并进行产能扩充建设，项目按照“整体部署、分期建设、保证生产”的原则实施，本次项目投资 21,986.26 万元，主要包括新建生产车间、综合仓库、配套公用工程和服务性工程等，同时新购生产所需设备。项目建设完成达产后，预计年产能为 8.6 万吨，总收入为 7.3 亿元。项目建设期 2 年，达产期 3 年。

#### 2、项目建设背景

##### （1）国家政策支持乳制品行业发展

乳制品行业是现代农业和食品工业的重要组成部分，对于改善居民膳食结构、增强国民体质、增加农牧民收入具有重要意义。为促进乳制品行业持续健康发展，保障乳品质量安全，农业部、国家发展改革委、工业和信息化部、商务部和食品药品监管总局于 2016 年 12 月 27 日联合印发《全国奶业发展规划（2016—2020 年）》，文件指出：综合来看，我国奶业发展既存在困难挑战，也面临重大机遇。从市场潜力看，我国人均奶类消费量仅为世界平均水平的 1/3、发展中国家的 1/2。随着城乡居民收入水平提高、城镇化推进和二胎政策的实施，奶类消费有较大增长潜力。预计 2020 年全国奶类总需求量为 5,800 万吨，年均增长 3.1%，比“十二五”年均增速高 0.5 个百分点。从生产发展看，经过八年的整顿和发展，奶业取得长足进步，已具备全面振兴的基础和条件，随着产业政策的不断完善和国际市场的不断融合，通过转型升级、创新驱动、提质增效、补齐短板，我国奶业将迎来更大的发展空间。

发展目标：到 2020 年，奶业现代化建设取得明显进展，现代奶业质量监管体系、产业体系、生产体系、经营体系、支持保障体系更加健全。奶业供给侧结构性改革取得

实质性成效，产业结构和产品结构进一步优化，供给和消费需求更加契合，消费信心显著增强。奶业综合生产能力、质量安全水平、产业竞争力、可持续发展能力迈上新台阶，整体进入世界先进行列。

## （2）我国乳制品市场未来发展空间巨大

随着国民经济的持续发展，人民生活水平的不断提高，乳制品的消费需求随之扩大，乳制品产量呈现稳步增长态势。根据《中国奶业统计摘要》的数据，截至 2016 年，我国液态乳产量达 2,737 万吨，2009 年至 2016 年的复合增长率为 7.58%。液态乳产量增长实现了稳定较快的发展，成为国民消费中越来越重要的组成部分。根据农业部、国家发改委、工信部、商务部、食药监局联合印发的《全国奶业发展规划（2016-2020 年）》数据显示，到 2020 年我国奶类产量将达到 4,100 万吨，乳制品产量将达到 3,550 万吨。

## （3）乳制品对改善我国居民营养状况有着重要意义

乳制品富含人体生长发育所必需的各种氨基酸和微量元素，世界卫生组织把人均乳制品消费量列为衡量一个国家人民生活水平的主要指标之一，世界各国都非常重视通过乳制品消费来增强自己民族的体质。大力发展乳制品行业，努力提高我国居民的乳制品消费水平，是改善我国人民膳食营养状况，提高国民素质的有效措施。

## 3、项目建设必要性

### （1）顺应行业发展趋势

本世纪前 10 年，乳制品加工行业处于快速发展阶段，经历了很多复杂的历史事件，使得我国乳制品加工行业不断走向成熟。2008 年后，我国政府及相关监管部门对奶业整顿力度加大，监管程度从严，法律法规趋于完善，并于 2010 年 11 月至 2011 年 3 月对乳制品加工行业进行了行业规范、整顿，使我国乳制品行业进入了更加规范、健康发展的良性轨道。在未来几年，我国乳制品市场将迎来持续增长期；此外，我国乳制品人均消费量较低，尚存在巨大的发展空间。公司扩大生产经营规模、保证产品质量安全顺应了行业发展趋势。

### （2）满足快速增长的消费需求

随着国民经济发展和居民收入水平的提高，家庭膳食结构的改善，人们对乳制品消费的认知也在不断提升，乳制品的消费需求呈明显上升趋势。根据农业部、国家发改委、

工信部、商务部、食药监局联合印发的《全国奶业发展规划（2016-2020年）》数据显示，到2020年我国奶类产量将达到4,100万吨，乳制品产量将达到3,550万吨。公司有必要扩大产能以满足区域市场需求的持续增加；同时，为巩固现有优势地位、进一步扩大市场份额，扩大生产规模显得更为重要。

### （3）满足扩大生产的需求

随着国内经济与世界接轨，乳制品行业间的竞争日趋激烈，我国对食品安全，尤其是乳制品安全的监管日益严格。同时，经过报告期的快速发展，公司现有厂区已经很难满足公司生产经营规模持续增加的需要。在提高产品质量、扩大产能的要求下，根据企业生产实际情况及未来发展战略规划，安徽新希望白帝乳业有限公司将从双凤经济开发区搬迁至肥东经济开发区食品工业园并进行产能扩充建设。

## 4、项目实施的可行性

### （1）区域品牌优势明显

安徽新希望白帝乳业有限公司创建于1950年，自成立以来高度重视品牌发展战略，坚持生产优质产品、塑造一流品牌的发展方针，凭借优质的产品和服务，产品深得广大消费者认可，在市场上树立了良好的声誉，成功塑造了国内奶制品领域一流的“白帝”品牌，在安徽省内市场取得优势地位。2001年，白帝产品被定为2001年中国国际农业博览会名牌产品；2003年，“白帝”商标荣获安徽省著名商标，并荣获安徽农业产业化龙头企业称号；2005年，白帝被评为安徽市场最畅销品牌；2007年，经中国质量诚信企业协会、中国品牌价值评估中心审核、批准，获得“全国质量诚信AAA级品牌企业”，成为中国质量诚信企业协会会员单位。安徽白帝为安徽省最大的乳制品生产企业之一，同时也是国家学生饮用奶定点生产企业。“白帝”品牌是安徽省、合肥市的著名品牌，2013年“白帝”品牌荣获了“江淮老字号”称号。未来公司将致力于将“白帝”品牌打造成为更亲和、更时尚、更新鲜的安徽鲜奶第一品牌。

### （2）产品质量可行

乳制品质量安全控制是乳制品加工企业的重中之重，安徽白帝已形成全员重视质量的企业文化，强调产品质量是企业的生命，把质量责任落实到每一个员工并得到切实的执行。奶源的质量决定了牛奶产品的质量。安徽白帝拥有充分可靠的原料奶奶源；依靠

集团采购优势，拥有稳固的奶粉生产基地和供应厂商，供应量和质量均可保证。安徽白帝将继续强化产品质量和食品安全管理，生产让消费者放心的优质产品。安徽白帝自成立以来在历次国家级市场抽检中，产品质量均抽查合格。

### （3）销售渠道可行

经过多年市场开拓，安徽白帝已经建立了较为完善的销售网络，终端掌控能力强、市场反应速度快、销售渠道稳定、通畅。安徽白帝拥有一支经验丰富的营销队伍，建立了一整套完善、行之有效的营销管理体系和营销模式，保证了公司销售业绩的稳步发展。安徽白帝将进一步向周边省市进行扩张，扩大市场覆盖范围，强化销售渠道。

### （4）人才可行性

经过多年的发展，安徽白帝已经构建了完善的人才培养与储备体系。自创立之初就十分注重人才的内部培养，通过合理的待遇、良好的机制和企业文化吸引优秀的管理人才和研发人才加盟。安徽白帝核心管理层均从业多年，具备丰富的管理经验和专业知识，能够有效的组织公司的高效运营。安徽白帝对本项目的启动做了充分的人才准备工作，包括管理人才和专业技术人才，以保证本项目的顺利实施。

## 5、市场前景分析

### （1）我国乳制品市场未来前景可观

近年来，随着国民经济的持续发展，人民生活水平的不断提高，对乳制品的消费需求随之扩大，乳制品产量呈现稳步增长态势。其中，液态奶产量由 2009 年的 1,642 万吨增长至 2016 年的 2,737 万吨，年均复合增长率为 7.58%<sup>10</sup>。

乳制品需求量的持续增长，促使我国乳制品行业不断发展壮大，行业市场规模增长迅速。截至 2016 年，我国液态乳及乳制品制造行业的销售收入总额达 3,504 亿元，2011 年至 2016 年行业规模复合增长率达 8.6%<sup>11</sup>。

从市场潜力看，我国人均奶类消费量仅为世界平均水平的 1/3、发展中国家的 1/2。随着城乡居民收入水平提高、城镇化推进和二胎政策的实施，奶类消费有较大增长潜力。经过多年的整顿和发展，奶业取得长足进步随着产业政策的不断完善和国际市场的不断

<sup>10</sup> 数据来源：中国奶业统计摘要（2017 年）

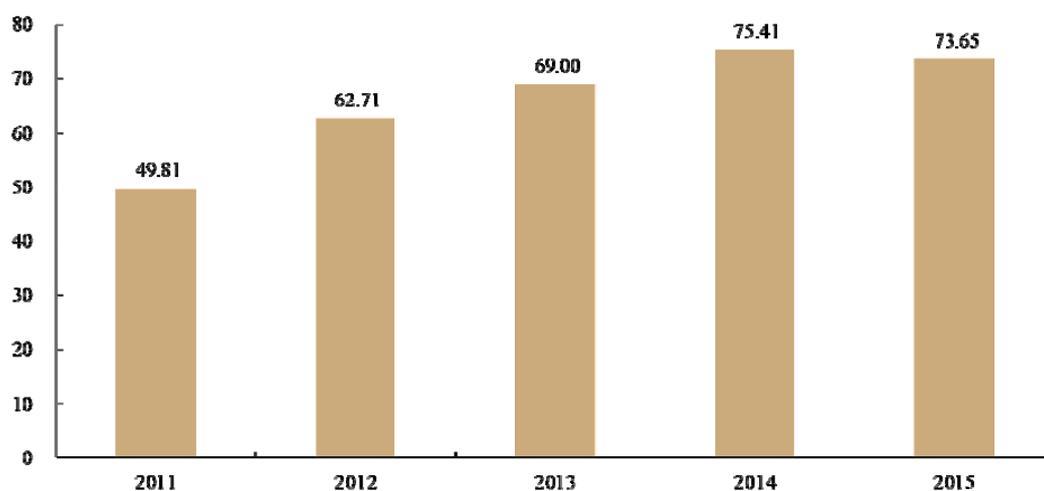
<sup>11</sup> 数据来源：中国奶业统计摘要（2017 年）

融合，通过转型升级、创新驱动、提质增效、补齐短板，我国奶业将迎来更大的发展空间。根据农业部、国家发改委、工信部、商务部、食药监局联合印发的《全国奶业发展规划（2016-2020年）》数据显示，到2020年我国奶类产量将达到4,100万吨，乳制品产量将达到3,550万吨。因此，我国乳制品行业广阔的市场前景将为本项目的顺利实施奠定坚实的市场基础。

## （2）项目所在地市场未来发展前景可观

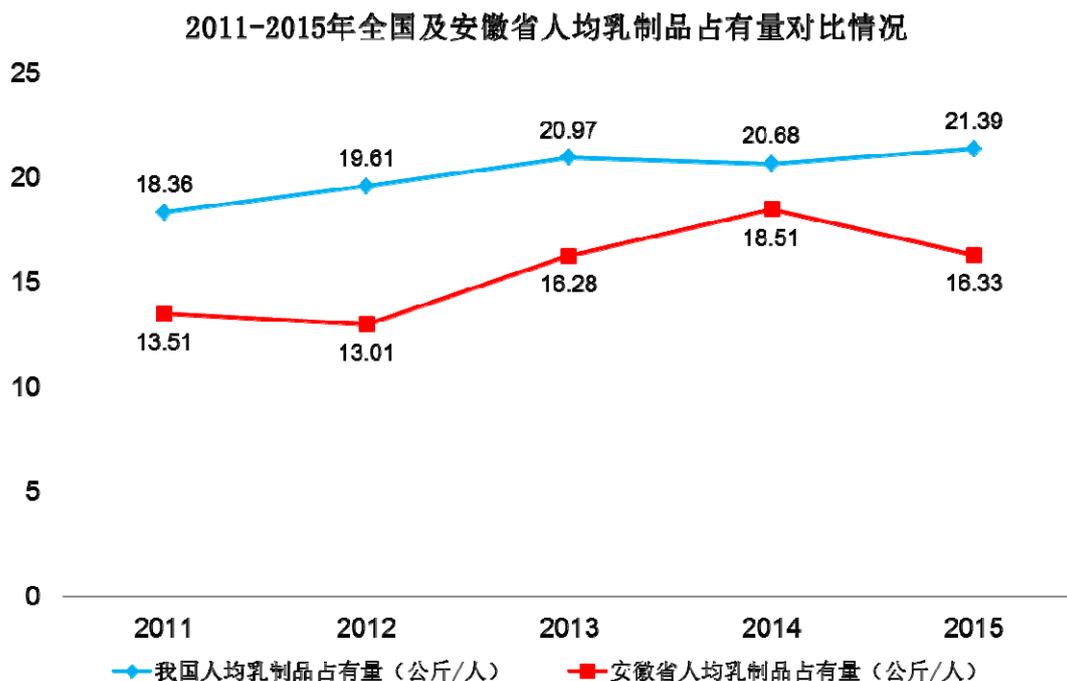
安徽省是我国乳制品生产和消费大省。近年来，安徽经济发展迅速，人民生活水平有了较大提高，对乳制品生产、消费需求也快速增长。2011-2015年，安徽省乳制品行业市场规模由49.81亿元增长至73.65亿元，年均复合增长率达10.27%，高于同期全国9.75%的增速。

2011-2015年安徽省乳制品行业市场规模（亿元）



资料来源：农业部奶业管理办公室、中国奶业协会《中国奶业统计摘要（2017年）》

另一方面，虽然安徽省乳制品行业取得了较快发展，但与全国相比人均乳制品占有量仍处于较低水平。2015年，安徽省人均乳制品占有量仅为16.33公斤/人，与全国21.39公斤/人的平均水平相比低了5.06公斤。安徽省乳制品市场存在巨大的消费潜力。此外，安徽地理位置重要，交通便利，项目所在地合肥距上海、南京、杭州、苏州、武汉等乳制品消费需求旺盛的大中城市较近。周边省市的强劲消费需求也为本项目提供了广阔市场空间。



资料来源：国家统计局、农业部奶业管理办公室、中国奶业协会《中国奶业统计摘要（2016年）》、安徽省统计局《安徽省国民经济和社会发展统计公报》（历年）

本项目达产后，预计年实现销售收入 7.3 亿元，以安徽省 2015 年乳制品市场规模 73.65 亿元计，在不考虑周边市场销售的情况下，约占有安徽省内 10% 的市场份额。项目所在地及周边地区的市场容量能够满足本次搬迁扩建项目实施后产品销售的需求。

## 6、项目投资概况

项目建设投资 21,986.26 万元，其中工程建设费用投资 18,920.00 万元，占比 86.05%；基本预备费 946.00 万元，占比 4.30%；铺底流动资金 2,120.26 万元，占比 9.64%，具体投资构成如下：

| 序号       | 项目            | 投资金额(万元)         |                 |                  | 占投资总额比例        |
|----------|---------------|------------------|-----------------|------------------|----------------|
|          |               | T+12             | T+24            | 合计               |                |
| <b>1</b> | <b>工程建设费用</b> | <b>11,350.04</b> | <b>7,569.96</b> | <b>18,920.00</b> | <b>86.05%</b>  |
| 1.1      | 建安工程          | 4,708.04         | 3,141.96        | 7,850.00         | 35.70%         |
| 1.2      | 设备购置及安装       | 6,642.00         | 4,428.00        | 11,070.00        | 50.35%         |
| <b>2</b> | <b>基本预备费</b>  | <b>567.50</b>    | <b>378.50</b>   | <b>946.00</b>    | <b>4.30%</b>   |
| <b>3</b> | <b>铺底流动资金</b> | <b>786.42</b>    | <b>1,333.84</b> | <b>2,120.26</b>  | <b>9.64%</b>   |
|          | <b>项目总投资</b>  | <b>12,703.97</b> | <b>9,282.29</b> | <b>21,986.26</b> | <b>100.00%</b> |

## 7、主要原材料、辅助材料及燃料的供应

本项目所需的主要原料为生鲜乳。项目完成后，奶源需求增加，安徽白帝拟通过以下途径满足生鲜乳供应：

(1) 依托新希望乳业自有奶源基地：自有牧场是奶源的基础，新希望乳业自有牧场采用先进的规模化养牛技术，可以保证奶牛数量逐年稳步增加，提高自有牧场供奶量；

(2) 稳定发展本地奶源基础：近年来由于奶源过剩，本地奶源发展受到限制，新厂建成后奶源需求增加，安徽白帝将在维持原有奶户的基础上鼓励本地奶户发展，并利用新希望先进的养牛技术，对达成合作意向的专业养殖合作社进行养牛技术指导，提高单位成年母牛的产奶量，保证奶源的产量与质量；

(3) 拓展省外奶源市场：安徽白帝与多家省外牧场具有良好的合作基础，并有山东商河现代牧业和山东东营澳洲牧场两家大型牧场作为公司机动奶源基地，保证公司充足的优质奶源；依靠新希望乳业采购优势，加强与现有优势牧场的合作。

(4) 奶源规范合作管理：坚持履行合同签订管理，坚持奶源基地稳定发展，坚持优质优价，实现同奶源基地的长期稳定合作。

实施上述措施后，奶源供应能够满足生产规模的需求，项目生产所用辅料国内市场供应充足。

本项目主要消耗能源为电力、水、煤等，公司生产基地能源供应充足，配套设施齐全，能够满足本项目能源需求。

## 8、项目环境保护情况

本项目污染物主要为废水、废气、固体废弃物及噪音污染。公司将通过使用清洁能源、污水处理系统、选择低噪音先进设备和对高噪音设备采取消音与隔离等措施加以解决。本项目已获得合肥市环境保护局的批复（环建审[2015]122号），同意该项目“在合肥市环评所编制的环评文件所列地点、生产规模、工艺、产品方案、平面布局及环境保护对策措施建设”。

## 9、项目组织方式及实施地点

安徽新希望白帝乳业有限公司为发行人全资子公司，公司拟利用本次发行募集资金增资安徽新希望白帝乳业有限公司在安徽省合肥市肥东区投资 21,986.26 万元进行搬迁扩产建设。

安徽新希望白帝乳业有限公司在安徽省肥东经济开发区以出让方式取得国有建设用地使用权用于实施本项目，2017 年 4 月 24 日，安徽新希望白帝乳业有限公司已经取得了上述土地的《不动产权证书》（皖（2017）肥东县不动产权第 0004049 号）。

## 10、实施计划和进度

项目建设期为 24 个月，计划分五个阶段实施完成，包括：初步设计、建安工程、设备购置及安装、人员招聘及培训、试运营。进度安排如下：

| 序号 | 阶段/时间(月) | T+24 |     |       |       |       |       |
|----|----------|------|-----|-------|-------|-------|-------|
|    |          | 1~2  | 3~9 | 10~12 | 13~18 | 19~21 | 22~24 |
| 1  | 初步设计     | ▲    |     |       |       |       |       |
| 2  | 建安工程     |      | ▲   | ▲     | ▲     |       |       |
| 3  | 设备购置及安装  |      |     | ▲     | ▲     | ▲     |       |
| 4  | 人员招聘及培训  |      |     |       |       | ▲     | ▲     |
| 5  | 试运营      |      |     |       |       |       | ▲     |

## 11、项目经济效益

本项目建设期为 2 年，达产期 3 年，财务内部收益率为 20.33%，投资回收期 6.53 年。

### （二）营销网络建设及品牌推广项目

#### 1、项目建设内容

本项目总投资 20,767.44 万元，建立以公司总部为核心、以重点区域为支点、覆盖全国主要市场的营销网络体系，项目投资主要用于营销网络建设和品牌推广两方面，以增强公司品牌的认知度和影响力，拓宽产品的终端销售范围，增加消费者接触公司产品的几率，提高销售体系管理效率，最终促进公司的盈利增长。

#### 2、项目建设背景

《全国奶业发展规划（2016—2020年）》提出：启动国产乳品品牌营造行动，树立优质品牌，重塑奶业形象，提振消费信心。办好 D20 峰会，做大做强 D20 品牌，示范引领国内乳品企业增强品牌意识，提升品牌影响力。加大奶业市场研究与开发力度，适应消费需求变化，开发新型产品。创新流通方式，发展“互联网+”等新型营销模式，满足乳品便捷、个性化的消费需求。加强奶业宣传引导，发布乳品质量检测信息，大力宣传乳品质量安全状况和奶业监管工作成效，展示国产乳制品良好品质。开展奶业公益宣传，普及牛奶营养知识，倡导科学健康消费，为奶业发展创造良好的舆论环境。我国乳制品行业在本世纪的前十年得到了快速发展，目前仍处于持续增长期，且未来存在巨大的发展空间。

### 3、项目建设必要性

#### （1）拓宽市场渠道建设，增强公司销售能力

多年来，新希望乳业始终坚持优质的鲜牛奶质量和到位的服务，以“鲜战略”为突破口，形成了分布西南、华东、华北等地的市场布局乳企联合体，取得了较高的市场占有率，具有较强的品牌营销力。随着低温奶教育的普及，低温巴氏乳逐渐深入人们生活，公司规模不断扩大，产品种类日益丰富，销售渠道的完善成为公司抢占市场份额的关键环节。本着渠道优先的原则，继续加强成熟市场的渠道下渗力度，同时着力重点培育市场潜力大，消费能力强的消费重点城市，坚持“新鲜战略”，在保持盈利的同时稳步扩大市场覆盖率，发掘市场潜力，为企业销售增长奠定基础。

#### （2）提升品牌影响力，全面提升品牌整体实力

“鼓励食品企业加强品牌建设，夯实品牌发展基础，提升产品附加值和软实力”是《“十三五”期间食品工业发展意见》的主要任务，产品品牌的成功树立对企业的可持续发展至关重要。新希望乳业作为中国乳制品行业的优秀企业，十分重视品牌的建设，通过着力构建强大、稳定、有创新活力的营销网络体系，深入了解消费者，对消费市场快速反应，结合“触发消费者的共鸣”来推广“城市记忆”系列，用“众筹韩剧”的方式来推广香蕉牛奶，用性感的文化元素来包装巧克力牛奶，用“圈层营销”来打造“味蕾游记”，均取得了不错的成绩，极大的扩展了企业的消费群体，推动企业品牌知名度与影响力的发展，加快了新希望乳业成为城市型乳业领导者步伐。

本次营销网络建设项目符合公司布局中国巴氏乳消费市场的战略需要，以产品带动品牌，利用品牌区域性优势的影响力，将多个品牌融合到新希望乳业中，使消费者对新希望品牌形成统一认知，全面提升品牌整体实力，扩大公司市场份额，提升品牌竞争力，提高公司品牌在全国市场的知名度，着力打造“中国第一鲜奶品牌”。

#### 4、项目建设可行性

##### (1) 政策与市场可行

国家政策支持乳制品行业发展，同时我国乳制品行业正处于高速发展阶段。具体情况参见本节“安徽新希望白帝乳业股份有限公司搬迁扩建项目 项目建设背景”及招股书“业务和技术 行业发展概况”。

##### (2) 销售渠道与产品供应可行

经过多年发展，公司已围绕各产品建立了较为完善的销售网络渠道，本次项目建设旨在进一步拓宽销售区域、扩大销售规模。报告期内，公司产能利用率、产销率较高，具体可参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业务的具体情况”之“（四）主要生产线的产能利用及主要产品的产销情况”部分。随着本次营销网络建设及品牌推广项目实施，公司销售规模将明显增长，为了保证公司产品产量满足市场需求，公司已做好了相关产能扩充准备。

#### 5、项目投资概况

项目建设总投资 20,767.44 万元，其中营销网络建设投资 12,567.44 万元，占比 60.52%；品牌推广投资 8,200.00 万元，占比 39.48%，具体投资构成如下：

| 序号 | 工程或费用名称       | 投资估算（万元）        |                 |                 |                  | 占总投资比例        |
|----|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|---------------|
|    |               | T+12            | T+24            | T+36            | 总计               |               |
| 一  | <b>营销网络建设</b> | <b>5,840.73</b> | <b>6,726.72</b> | -               | <b>12,567.44</b> | <b>60.52%</b> |
| 1  | 冰箱投入费用        | 4,611.20        | 5,441.92        | -               | 10,053.12        | 48.41%        |
| 2  | 自动售卖机投入费用     | 1,229.53        | 1,284.80        | -               | 2,514.32         | 12.11%        |
| 二  | <b>品牌推广</b>   | <b>2,560.00</b> | <b>2,820.00</b> | <b>2,820.00</b> | <b>8,200.00</b>  | <b>39.48%</b> |
| 1  | VI 系统整合升级     | 690.00          | 800.00          | 850.00          | 2,340.00         | 11.27%        |
| 2  | 大单品打造--活润     | 950.00          | 950.00          | 900.00          | 2,800.00         | 13.48%        |
| 3  | 大单品打造--24 小时  | 720.00          | 720.00          | 720.00          | 2,160.00         | 10.40%        |

| 序号 | 工程或费用名称      | 投资估算(万元)        |                 |                 |                  | 占总投资比例         |
|----|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|----------------|
|    |              | T+12            | T+24            | T+36            | 总计               |                |
| 4  | 大单品打造--初心    | 100.00          | 250.00          | 250.00          | 600.00           | 2.89%          |
| 5  | 大单品打造--城市记忆  | 100.00          | 100.00          | 100.00          | 300.00           | 1.44%          |
|    | <b>项目总投资</b> | <b>8,400.73</b> | <b>9,546.72</b> | <b>2,820.00</b> | <b>20,767.44</b> | <b>100.00%</b> |

## 6、项目环境保护情况

本项目对环境影响较小,并已于2017年4月28日取得成都市锦江区环保局的环评意见,确认“该项目是建设服务网点和从事服务工作,不在建设项目环境影响评价分类管理名录内,无需进行环境影响评价”。

## 7、项目组织方式及实施地点

本项目由新希望乳业统一协调组织,根据主品牌及各下属乳业公司品牌推广计划、营销网络建设规划推进项目建设。项目总投资20,767.44万元,其中新希望乳业下属全资子公司昆明雪兰牛奶有限责任公司、安徽新希望白帝乳业有限公司、河北新希望天香股份有限公司共投资9,860.28万元,公司拟利用本次发行募集资金增资上述三家全资子公司共9,860.28万元进行本项目建设,其他下属公司将通过自有资金进行本项目建设。

## 8、实施实施计划和进度

项目建设期为36个月,主要包括前期方案设计、后期稳定推进营销网络建设和品牌推广项目实施。

| 序号 | 阶段/时间(月) | T+36 |      |       |
|----|----------|------|------|-------|
|    |          | 1~2  | 3~24 | 25~36 |
| 1  | 前期方案设计   | ▲    |      |       |
| 2  | 营销网络建设   |      | ▲    |       |
| 3  | 品牌推广     |      | ▲    | ▲     |

## (三) 企业研发中心建设项目

### 1、项目建设内容

根据行业发展趋势、公司总体发展战略部署，公司将新建研发中心。项目投资 9,395.00 万元，主要建设包括试验车间、相关实验室及其他配套设施等，总建筑面积为 6,005.63 平方米，建安工程投资 1,298.53 万元；同时购置先进研发设备，设备投资 5,339.00 万元。项目建成后公司将主要围绕基础研究、应用研究和产品研究等开展研发创新活动，项目运营后将显著提升公司的研发能力，为公司快速发展打下坚实的基础。

## 2、项目建设背景

我国一直以来十分重视制造业企业的创新能力，推出多项政策鼓励制造业企业自主创新，提升企业研发能力。《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》指出：“支持以企业为主体、产学研联合开展引进技术的消化，吸收和再创新，增强国家自主创新能力。”《中国制造 2025》提出：坚持“创新驱动、质量为先、绿色发展、结构优化、人才为本”的基本方针。

研发创新能力已成为现代企业参与市场竞争的核心竞争力之一，随着乳制品行业竞争日趋激烈，从供给侧进行结构性改革的步伐加快，提高研发创新能力将为企业带来更大的发展空间，成为企业持续发展的有力保障。差异化的产品避免了企业间过度价格促销，使产品销售点向高盈利产品集中，构筑企业间良性竞争，使得产品结构不断升级，从创新中寻求发展，为企业提供新的盈利增长点。

## 3、项目建设必要性

### （1）顺应行业发展趋势，保持技术领先

低温巴氏奶是目前国际牛奶消费的主导产品。近年来，我国乳制品消费市场结构发生了巨大变化，随着居民对更新鲜、更健康、更安全的低温鲜奶需求进一步增长，我国低温巴氏奶的消费需求量不断上升。发行人坚持以打造“中国第一鲜奶品牌”为目标，为继续保持“鲜战略”的竞争优势，同时不断强化产品优势，公司需加大研发投入，投资建设更加高端的研发中心，引进更加前沿的研发设备、加强同高校的技术合作、开发符合市场和消费需求的产品，保持公司技术领先优势。

### （2）保证产品质量安全，增强产品市场竞争力

产品质量是乳制品企业的生命线，回顾我国乳制品行业的发展历程，乳制品行业不断优化，推动了乳制品行业从奶源源头到设备和质量技术管理的升级，2015 年乳制品

抽检合格率达到 99.5%。近年来，相关部门及消费者对食品尤其是鲜奶产品的安全质量问题关注度越来越高，更加优质健康的奶制品成为未来发展趋势。为了适应行业发展需求，保证产品质量安全，公司建立了从源头到销售终端的质量控制标准流程。本项目建成后将主要围绕基础研究、应用研究和产品研究等方面开展研发创新活动，进一步优化产品品质、做好质量标准控制流程，保证公司产品市场竞争力。

### （3）丰富产品类型，满足市场多元化需求

随着消费结构的升级和生活水平的提高，消费者在倾向于选择更健康、更安全奶制品的同时，对产品也有了更多个性化的需求。乳制品消费升级趋势明显，需求呈现品质化、功能化和休闲化的趋势，要保持公司未来销售额的快速增长，除了加强营销区域拓展、营销渠道建设外，新产品的推出既是保持企业市场竞争力的重要手段，也是未来营销渠道拓展的基础。

2013 年起，公司凭借创新研发力量，连续推出“香蕉牛奶”、“城市记忆”、“味蕾游记”等一系列新产品，极大推动了销售增长，并树立了良好的品牌形象。面对消费需求变化趋势，公司必须加大研发投入、加快研发节奏，不断丰富产品类型和提高产品品质，推出适合消费者需求的高品质特色产品，并通过特色产品引领市场变化趋势。

## 4、项目建设可行性

### （1）人才可行性

经过多年的发展，公司已经构建了完善的人才培养与储备体系。研发中心下设乳制品应用研究、基础研究、法律法规研究、产品市场研究等 4 个专业研究室。目前公司研发系统直接从事研发的科技人员 137 名，占总员工数 2%。其中博士 1 人，硕士 32 人，本科 91 人，大专 13 人。公司对本项目的启动做了充分的人才准备工作，包括管理人才和专业技术人才，以保证本项目的顺利实施，项目还计划进一步引进优秀的技术人员，进一步增强公司研发实力。

### （2）技术可行性

公司研发中心成立于 2002 年，研发中心已荣获“四川省乳业工程技术研究中心”、“四川省企业技术中心”、“四川省奶业产业技术创新联盟”、“成都市企业技术中心”、“成都市产学研联合实验室”等奖项及荣誉。研发中心以服务生产、满足市场需

求和实现液态乳制品的产业化、规模化发展为宗旨，充分利用企业自身优势，开展有市场前景的高新技术研究，以及新产品、新技术、新工艺的开发，为强化主业，优化产业结构，提高市场核心竞争力和可持续发展奠定产品、产业及技术基础。研发中心成立以来，先后取得了低乳糖巴氏杀菌乳、风味发酵乳、植物蛋白饮料等多项具有自主知识产权的科研成果和核心技术，获得了5项省级科技成果鉴定证书，获得省级科技进步奖3项。公司开发上市的各类鲜奶、酸奶、常温奶产品300余个，产品开发及创新推动了企业规模的快速成长及转型。尤其在低温饮用型酸奶、风味调制乳、零添加概念产品等方面，引领了行业发展方向，企业取得良好的经济效益和社会效益。

### 5、项目投资概算

项目总投资9,395.00万元，其中工程建设费用投资6,637.53万元，占比70.65%，包括建安工程费、设备购置及安装费；基本预备费331.88万元，占比3.53%；其他费用2,425.60万元，占比25.82%，具体构成如下：

| 序号       | 项目            | 投资金额(万元)        |                 |                 | 占投资总额比例        |
|----------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
|          |               | T+12            | T+24            | 合计              |                |
| <b>1</b> | <b>工程建设费用</b> | <b>5,500.08</b> | <b>1,137.45</b> | <b>6,637.53</b> | <b>70.65%</b>  |
| 1.1      | 建安工程          | 818.08          | 480.45          | 1,298.53        | 13.82%         |
| 1.2      | 设备购置及安装       | 4,682.00        | 657.00          | 5,339.00        | 56.83%         |
| <b>2</b> | <b>基本预备费</b>  | <b>275.00</b>   | <b>56.87</b>    | <b>331.88</b>   | <b>3.53%</b>   |
| <b>3</b> | <b>其他费用</b>   | <b>1,208.60</b> | <b>1,217.00</b> | <b>2,425.60</b> | <b>25.82%</b>  |
|          | <b>项目总投资</b>  | <b>6,983.68</b> | <b>2,411.32</b> | <b>9,395.00</b> | <b>100.00%</b> |

### 6、研发方向及具体内容

根据公司产品特点和技术能力，结合行业发展趋势，研发中心建成后将主要围绕以下方面开展研发创新活动：

| 序号 | 方向/具体目标                                    | 具体内容   |
|----|--|--|
| 一  | <b>基础研究</b>                                |  |
|    | 研究行业先进技术、工艺、原料和辅料的营养及加工属性，为公司相关技术问题提供解决方案。 | 新技术研究：功能性益生菌的筛选、分离、鉴定及应用研究；牛奶起泡技术的原理及在咖啡店特供起泡牛奶中的应用；牛奶中气体充填技术及对酸奶和甜品质构和风味的的影响；牛奶蛋白分离技术及其在产品中的应用；冰淇淋搅打工艺在酸奶产品中的应用等。 |

| 序号 | 方向/具体目标   | 具体内容   |
|----|---|--|
|    |   | <p>工艺研究：研究不同工艺参数如何保证产品的最佳风味和品质。</p> <p>原辅料特性研究：研究原辅料的物理、化学特性在提供产品的质构、品质上如何做到最佳。</p> <p>营养学研究：研究高蛋白在人体营养和运动营养中的功能、益生菌的益生功能、乳糖对人体消化吸收的影响、保质期内产品营养品质的变化等。</p>   |
| 二  | 应用研究  |  |
|    | 围绕公司以鲜战略为品牌纲领致力于打造中国鲜奶第一品牌的目标，结合公司中长期工作规划开发符合市场和消费者需求，具有核心竞争力优势的创新性产品。                    | <p>新品开发：根据公司发展战略，市场营销规划，进行鲜奶、调制乳、乳饮料、发酵乳、果汁饮料、布丁等新品开发。</p> <p>新品储备：根据行业发展趋势，进行中长期产品研究，并做好干酪、黄油、奶油等产品开发储备。</p> <p>老品升级：根据市场发展的需要，做好老品的优化及升级，提升产品品质满足消费者和市场的消费升级需求。</p> <p>工艺研究：制定产品生产工艺，并根据产品及市场需求，提供设备配置建议，并提供对工艺的技改分析和实施。</p> <p>质量分析：解决产品生产过程品质质量问题，并提出可靠的解决方案和预防措施。</p>                                 |
| 三  | 产品研究  |  |
|    | 通过对公司现有产品结构的研究，进行产品的优化和升级，确保企业上市产品在品质和概念上始终保持核心竞争力。通过对行业产品的研究，为研发和市场提供新品开发的思路，引领行业产品发展趋势。 | <p>品质对标：现有产品品质持续提升，确保产品品质稳定性及保持产品在市场上的竞争优势；与市场同类产品主导品牌进行品质对标，找差异，为研发和市场提供品质改良方向；建立相关流程标准体系。</p> <p>品类研究：根据乳业产品战略，针对国内外流行的新品趋势、国内品类主导品牌产品特征、消费者购买产品行为进行研究，提供新品流行趋势、品类产品特征分析及消费者分析。</p> <p>新品开发规划：根据公司发展战略，结合新品趋势，市场产品特征、消费者分析，提出乳业新品规划思考。</p> <p>包装研究：通过对包装的承压、密封、克重、透光性、隔氧性、饮用便利性等进行研究，赋予产品最佳的品质和消费体验。</p> |

## 7、项目环境保护情况

本项目污染物主要为实验室和实验车间产生的少量的废水、废气、固体废弃物及噪音污染，上述污染物经过相应的环保处理后，排放符合我国环保法规所规定的排放标准。项目已获得保定市满城区环境保护局环评批复（满环表[2017]010号），确认“在项目

建设过程中要严格按本项目环境影响报告表规定的内容，认真落实施工期环保措施，避免施工期对周围环境敏感点的环境影响；项目建成后，认真落实各项污染防治措施”。

#### 8、项目组织方式及实施地点

本项目由公司全资子公司河北新希望天香乳业有限公司具体实施，实施地点为天香乳业现有生产厂区内。

#### 9、项目实施计划及进度

项目建设期 24 个月，计划分五个阶段实施完成，包括：初步设计、建安工程、设备购置及安装、人员招聘及培训、试运营。进度安排如下：

| 序号 | 阶段/时间(月) | T+24 |     |       |       |       |       |
|----|----------|------|-----|-------|-------|-------|-------|
|    |          | 1~2  | 3~9 | 10~12 | 13~18 | 19~21 | 22~24 |
| 1  | 初步设计     | ▲    |     |       |       |       |       |
| 2  | 建安工程     |      | ▲   | ▲     | ▲     |       |       |
| 3  | 设备购置及安装  |      |     | ▲     | ▲     | ▲     |       |
| 4  | 人员招聘及培训  |      |     |       |       | ▲     | ▲     |
| 5  | 试运营      |      |     |       |       |       | ▲     |

### （四）信息化建设项目

#### 1、项目建设内容

为适应企业快速发展，满足企业管理需求，在企业良好的信息化基础上，项目通过建设 ERP 管理系统、商务智能分析、客户关系管理、供应链管理等信息化模块，进一步优化公司业务流程，加快公司运营效率，提升公司市场反应速度，促进公司业绩提升。项目总投资 9,207.00 万元，建设期 3 年。

#### 2、项目建设背景

近年来，随着 IT 技术的高速发展，信息化正成为企业走向现代化的重要标志。从最初企业利用互联网进行信息的简单交流和收集，到基于互联网实现各种电子商务、信息发布等功能，信息化水平已经成为影响企业发展的重要因素之一。同时，信息化的发展使得企业将生产、研发、营销及运营管理等职能从线下拓展到线上，通过与互联网融

合，使信息化融合到公司整个运营过程中，对进一步增强企业核心竞争力，促进公司销售业绩的提升起着积极作用。

### 3、项目建设必要性

#### (1) 加强信息化建设是行业发展的必然要求

乳制品面向个体消费者，这要求公司从新品开发、生产调度、配送和销售等环节具备快速的市场响应能力。公司已建立了包括企业 ERP、协同管理等信息化模块，但随着公司规模不断扩大、产业链进一步延伸及市场渠道的复杂性和多样性，公司有必要进一步加强信息化建设。

#### (2) 提高内部营运管理能力

乳制品行业集中化趋势明显，企业规模化优势加强。新希望乳业是国内知名的乳制品企业，已在全国拥有多家子公司、分公司，随着全国布局的形成，企业的规模将会进一步扩大，产业链条不断延伸，实现集团化运营、全国化布局是顺应公司未来发展态势、持续提升核心竞争力的重要战略。随着各地分支机构及营销网络的逐步扩大与完善，公司将面临着日益增多的数据信息传输、存储以及分散管理、质量控制、跨区域沟通等问题，传统的企业信息系统架构与承载能力难以满足公司业务发展的需要，更加科学规范的信息化平台是企业发展的必然要求。

通过本项目实施建设的信息化项目，具备全面集成的特性和功能，为构建更精益、更有效的业务流程提供所需的工具，可满足行业内不断变化的市场需求，有助于为提升内部营运能力提供技术支撑。信息管理系统将大大优化完善公司的业务流程，提高内部营运管理能力。公司的决策层也可通过改进后的信息管理系统提供的综合分析，更加及时、科学、有效的地做出决策，对快速变化的市场做出及时、正确的响应。

#### (3) 保障营销网络健康有序运行

随着新兴商业模式的兴起和“互联网+”行动计划的全面实施，新希望乳业聚焦“鲜战略”积极搭建在线交易系统，在第三方电商平台开展电子商务活动、在销售区域加大对自动售卖机等设备的投入，建立更加方便、快捷、时尚的销售模式，均需要更先进，更稳定的信息系统进行全面管理。本次信息化项目建设，将提高公司与消费者的粘性和互动、加强对终端网点的日常管理，形成企业从生产设计、到生产加工、到运输配

送、到销售过程无缝连接的快速反应能力,对设备的生命周期进行精准定位和全面管理,对数据进行实施汇总,为精准营销、个性化营销提供数据支持,加快公司应对市场变化的速度,提高品牌竞争力。

#### 4、项目建设可行性

##### (1) 符合行业发展趋势和国家的产业政策导向

随着 IT 技术的高速发展,信息化正成为企业走向现代化的重要标志之一。2011 年 4 月 20 日,中华人民共和国工业和信息化部发布了《关于加快推进信息化与工业化深度融合的若干意见》,明确指出了“以信息化带动工业化,以工业化促进信息化”的走新型工业化道路的要求。本项目通过对公司业务流程进行梳理,以信息化技术改造传统的生产过程、营销过程和管理过程,将提高对用户和市场需求的响应速度,对提高公司管理效率和公司管理一体化水平具有十分重要的作用。

##### (2) 公司拥有良好的信息化实施基础和信息化专业人才

公司一直重视信息系统的升级与维护,在公司长期的信息化系统建设过程中,信息化部门在与业务部门的实践合作中积累了丰富的经验,造就了一批既懂信息技术又熟悉公司业务的骨干力量,形成强有力的执行团队。这些技术骨干在项目建设过程中积累了丰富的项目管理及持续改进的经验,具备组织执行大规模信息化系统建设的能力,为信息化系统建设提供人才保障。本项目的实施是对现有信息化系统的持续强化和改进,公司储备的信息化骨干力量有能力组织本次信息化系统建设。在执行策略上,这些技术骨干也会凭借对现有业务的了解,保证在不影响现有业务的基础上,完成本项目的建设。

#### 5、项目投资概算

项目投资总额 9,207.00 万元,其中工程建设费用投资 7,740.00 万元,占比 84.07%;基本预备费 387.00 万元,占比 4.20%;运营维护费用 1,080.00 万元,占比 11.73%,具体构成如下:

| 序号  | 项目     | 投资金额(万元) |          |          |          | 占投资总额比例 |
|-----|--------|----------|----------|----------|----------|---------|
|     |        | T+12     | T+24     | T+36     | 合计       |         |
| 1   | 工程建设费用 | 2,980.00 | 2,550.00 | 2,210.00 | 7,740.00 | 84.07%  |
| 1.1 | 硬件投资费  | 900.00   | 540.00   | -        | 1,440.00 | 15.64%  |
| 1.2 | 软件投资费  | 1,200.00 | 1,000.00 | 1,000.00 | 3,200.00 | 34.76%  |

| 序号  | 项目     | 投资金额(万元) |          |          |          | 占投资总额比例 |
|-----|--------|----------|----------|----------|----------|---------|
|     |        | T+12     | T+24     | T+36     | 合计       |         |
| 1.3 | 系统实施费  | 880.00   | 1,010.00 | 1,210.00 | 3,100.00 | 33.67%  |
| 2   | 基本预备费  | 149.00   | 127.50   | 110.50   | 387.00   | 4.20%   |
| 3   | 运营维护费用 | 360.00   | 360.00   | 360.00   | 1,080.00 | 11.73%  |
|     | 项目总投资  | 3,489.00 | 3,037.50 | 2,680.50 | 9,207.00 | 100.00% |

## 6、项目建设方案

### (1) 项目建设目标

通过构建高效、优质的信息化平台，打造乳制品行业具有领先水平的信息化平台，进一步完善公司的业务生态，支撑公司业务流程的优化与创新，提高业务协同效率，增强公司管理能力，促进公司战略实现。

### (2) 项目建设方案

本项目建设内容主要包括：构建产品渠道及管理支持业务系统、增强线上办公效率、完善业务生态、促进线上线下业务互融互通以及完成信息化系统配套建设。主要模块如下：



主要模块功能如下：

| 序号 | 方向             | 具体内容   |
|----|----------------|--|
| 1  | ERP 管理系统       | ERP 系统是企业的核心系统，对公司的进、销、存提供了集中统一管理的平台，同时该系统通过确定标准和规范，实现业务处理的标准化、自动化，为财务核算、经营管理提供系统支持。                       |
| 2  | 客户管理系统 (CRM)   | CRM 系统是服务于营销线路的系统平台，可有效地收集各个渠道的客户信息，订单信息、营销费用投放分析，并将客户信息转化为会员进行管理。该系统建成后将提高公司与消费者的粘性和互动，为精准营销、个性化营销提供数据支持。 |
| 3  | 供应链管理系统 (SCM)  | 供应链管理系统将把供应商准入、采购合同、供应商协同纳入系统进行管理。系统建成后，将形成公司自有的供应商信息、绩效评估数据库，为推行集中采购、降低采购成本、提高采购物资质量提供集中化管理平台。            |
| 4  | 电子商务系统 (B2B2C) | 通过搭建在线交易系统，对公司在自行开发的微商平台，及第三方电商平台开展的电子商务进行订单管理、产品信息发布、营销推广、配送管理等，对拓展产品销售渠道、进行精准营销、会员营销提供系统平台               |

| 序号 | 方向             | 具体内容   |
|----|----------------|--|
|    |                | 支持。  |
| 5  | 人力资源系统 (HR)    | 实现组织架构和乳业员工管理的标准化和电子化, 通过集中管理, 提高工作效率; 从“选、育、用、留”等几个方面管理员工所有事项, 有利于企业人才的培养, 建立乳业人才库, 为业务拓展输出更多、更优秀的人才。   |
| 6  | 设备管理系统 (EMS)   | 设备管理系统通过对设备资产 (包括建筑物) 的获取、建造、运营等过程的全生命周期管理, 使集团能够选择优质的供应商和资产, 确保资产的安全可靠运营, 建立与其他企业的区隔能力, 包括设备采购、设备建设管理、设备运营管理和设备考核评价等。系统建成后, 将为精益化生产提供系统支持, 保障生产有序、健康进行。 |
| 7  | 主数据管理系统 (MDM)  | MDM 系统是公司的基础系统之一, 系统建成后将统一为乳业所有系统提供基础主数据。可减轻多个系统基础主数据运维的工作量, 同时也规范乳业的基础主数据, 为准确进行数据分析打下基础。   |
| 8  | 冷柜管理系统         | 冷柜管理系统是辅助营销体系针对冷柜全生命周期进行管理。项目建成后将对每台冷柜进行精确定位和全面管理, 通过先进的感应技术、无线技术采集到冰箱使用状态, 为提高资产使用效率, 提升冷链服务能力打下基础。   |
| 9  | 商务智能分析系统 (BI)  | 商业智能系统的定位是辅助业务经营决策, 通过提取系统营销平台、ERP 系统等系统中的信息, 实现对操作层的决策、战术层的决策和战略层的决策。三个层次的决策信息通过双向流通、逐层提取反馈, 促使公司各层面的决策过程更加完善, 从而提升决策的效率和准确性。                           |
| 10 | 生产制造执行系统 (MES) | 实现生产计划管理、生产过程控制、产品质量管理、车间库存管理等, 提高生产制造执行能力。  |

## 7、项目环境保护情况

本项目对环境影响较小, 项目已获得成都市锦江区环境保护局的环评意见, 确认“该项目是建设网络网点和从事服务工作, 不在建设项目环境影响评价分类管理名录内, 无需进行环境影响评价”。

## 8、项目组织方式及实施地点

本项目由新希望乳业统一协调组织, 根据企业信息化战略逐步推进总部和各下属子公司信息化建设进程。

## 9、项目实施计划及进度

项目建设期 36 个月, 计划分五个阶段实施完成, 包括: 初步设计、设备购置及安装、系统实施、人员招聘及培训、试运营。进度安排如下:

| 序号 | 阶段/时间(月) | T+36 |     |      |       |       |
|----|----------|------|-----|------|-------|-------|
|    |          | 1~3  | 4~5 | 6~28 | 29~33 | 34~36 |
| 1  | 初步设计     | ▲    |     |      |       |       |
| 2  | 设备购置及安装  |      | ▲   | ▲    |       |       |
| 3  | 系统实施     |      |     | ▲    | ▲     |       |
| 4  | 人员招聘及培训  |      |     |      |       | ▲     |
| 5  | 试运营      |      |     |      |       | ▲     |

### 三、董事会对募集资金投资项目可行性分析意见

#### (一) 董事会对募集资金投资项目可行性分析意见

公司董事会对本次募集资金投资项目的可行性进行了审慎分析后认为：本次募集资金投资项目与公司现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应，投资项目具有较好的市场前景和盈利能力，能够有效扩充公司产能，提升公司的研发能力、技术水平和经营效益，有利于进一步增强企业核心竞争力。

#### (二) 募集资金数额和投资项目与公司现有生产经营规模，财务状况，技术水平和管理能力相适应情况

##### 1、生产经营规模方面

2014-2016年公司实现的主营业务收入分别是342,812.00万元、369,225.89万元和390,168.82万元，主营业务收入逐年递增；同时，报告期内公司大部分产品的产能利用率逐年提高，至2016年已接近或超过90%，产能利用率较高。为进一步提高公司产能，本次募集资金投资项目“安徽新希望白帝扩建项目”拟扩大生产产能，达产后将实现年新增8.6万吨奶制品。结合安徽白帝营业收入增长趋势和公司整体发展战略，预计新增产能将完全消化，项目与公司现有的生产经营规模及未来发展规划总体相符。

##### 2、财务状况方面

公司当前盈利能力及成长性良好，2014年、2015年和2016年，公司实现净利润分别为5,596.60、29,679.80及14,555.98万元。为持续提升盈利能力，公司需要持续投入资金进行扩大生产规模、加大研发投入、拓展营销渠道和品牌推广、提高信息化水平等

一系列具体举措。受限于融资渠道单一，公司目前资本实力一定程度上制约了公司未来快速发展。募集资金到位后，将有效提升公司的资本实力，解决企业生产、研发、营销和管理提升对于资金的需求，与公司财务状况相适应。

### 3、技术水平方面

公司在乳制品生产及新品开发方面积累了丰富的行业经验，报告期内，公司通过自主创新掌握了生产经营的核心技术，并拥有多项相关的专利。本次募集资金投资项目是在目前主营业务和技术研发基础上进行的产能扩充和生产工艺技术的提升，其中“研发中心建设项目”旨在进一步提升公司的技术水平及配套能力，增强公司竞争优势。因而，本次募集资金投资项目与公司现有技术水平相适应，并有助于进一步提高公司的技术水平。

### 4、管理能力方面

公司经营管理团队具备丰富的行业经验和管理才能，对市场和技术发展趋势具有前瞻把握能力，有能力领导公司继续保持长期、稳定及健康的成长。报告期内，公司建立了较为完善的研发、生产和销售等方面的内部管理体系，能够有效的对技术开发、生产组织和市场拓展等各项业务环节进行有效管理。公司已经按照《公司法》规定建立健全了三会制度，公司股东大会、董事会、监事会严格按照《公司章程》及相关规则运行。因此本次募集资金投资项目与公司的管理水平相适应。

## 四、募集资金运用对公司持续经营及财务状况的影响

### （一）对公司持续经营的影响

本次发行股票所募集的资金将全部用于公司主营业务。项目建成后，公司经营模式不会发生变化，但研发能力、经营规模和资金实力将得到大幅增强，公司整体竞争优势更加明显，这些为公司持续经营、业务快速发展奠定了坚实的基础。

### （二）对公司财务状况的影响

#### 1、对资产负债结构的影响

募集资金到位后，公司净资产和每股净资产将大幅增加，公司的流动比率和速动比率将大幅提高，资产负债率明显下降，融资能力和抗风险能力将大幅增强，有效降低财务风险。

## 2、对公司盈利能力的影响

本次募集资金投资项目具备较好的盈利前景。考虑到募集资金投资项目的建设周期，预计短期内公司盈利能力将受到一定程度的影响；但从长远发展来看，公司主营业务收入与利润水平将有较大幅度的增长，公司盈利能力将得到全面提升。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、发行人的股利分配政策

#### （一）股利分配政策

公司股票种类目前全部为人民币普通股。公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，并坚持如下原则：按法定顺序分配的原则；存在未弥补亏损、不得分配的原则；实行公开、公平、公正的原则，同种类的每一股份应当具有同等权利的原则；优先采取现金分配的原则；公司持有的本公司股份不得利润分配的原则。

#### （二）股利分配顺序

公司股利分配方案由董事会制定，经出席董事会过半数通过并决议形成利润分配方案。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

根据《公司法》和《公司章程》的规定，公司税后利润按照以下顺序进行分配：

1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取；

2、公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损；

3、公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金；

4、公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反《公司章程》的相关规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与利润分配。

## 二、发行人最近三年实际股利分配情况

2016年9月30日经董事会的批准，发行人于2016年9月30日向普通股股东派发现金股利，共人民币340,000,000元。截至本招股说明书签署日，上述股利已分派完毕。

## 三、本次发行后的股利分配政策

### （一）《公司章程（草案）》规定的股利分配政策

根据《公司章程（草案）》，本次发行后，发行人将在满足发行人正常生产经营所需资金的情况下，执行持续稳定的股利分配政策，结合发行人的可持续发展，重视对投资者的合理回报。本次发行后的股利分配政策包括：

#### 1、利润分配原则

发行人利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾发行人的可持续发展，发行人实行持续、稳定的利润分配政策。发行人利润分配不得超过累计可分配利润范围。

#### 2、利润分配形式

发行人可以采取分配现金、股票、现金与股票相结合或者法律、行政法规允许的其他方式分配股利，并优先考虑采取现金方式分配利润。

#### 3、股利分配的间隔期间

发行人原则上每年度进行一次利润分配，发行人董事会根据公司实际的资金需求状况（可预期的购买原材料的资金需求、重大投资计划或现金支出等）并结合发行人经营实际情况和现金流情况，也可以提议发行人进行中期利润分配。

#### 4、发放股票股利及现金股利的具体条件及比例

发行人利润可以采取分配现金、股票、现金与股票相结合或者法律、行政法规允许的其他方式分配股利，并优先考虑采取现金方式分配利润。发行人在营业收入快速增长、利润投资较有利、股本规模需扩充等情况下，可以选择派发股票股利。发行人采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。发行

人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，区分下列情况，并按照《公司章程（草案）》规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

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

4)公司发展阶段不易区分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%。

#### 5、利润分配政策的决策程序

公司董事会在利润分配方案论证过程中，需充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见，在注重对全体股东持续、稳定、科学回报的基础上，形成利润分配预案。关于利润分配政策的议案应经董事会审议后提交股东大会审议批准。公司董事会提出的利润分配议案，经公司董事会、监事会分别审议通过后方能提交股东大会表决。董事会在审议利润分配预案时，须经全体董事过半数表决同意，且经全体独立董事过半数表决同意。监事会在审议利润分配预案时，须经全体监事过半数表决同意。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司的独立董事和监事应当就上述议案发表明确意见，股东大会表决时应安排网络投票方式或其他投票方式为公司股东参会提供便利，须经出席股东大会的股东所持表决权过半数表决同意。

#### 6、利润分配政策的调整

由于外部经营环境、自身经营状况、投资规划、发展战略的变化，公司确需调整利润分配政策的，应充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。确有必要对有关利润分配政策进行调整或变更的，需要先征求独立董事及监事会意见，并详细论证及说明原因，经公司董事会审议通过后方可提交股东大会审议，该事项须经出席股东大会的股东所持表决权 2/3 以上通过。为充分听取中小股东意见，公司应通过提供网络投票或其他

方式等表决方式为社会公众股东参加股东大会提供便利，必要时，独立董事可公开征集中小股东投票权。

### 7、发行人董事会应在定期报告中披露股利分配方案

会计年度实现盈利但董事会未按照既定的利润分配政策向股东大会提交利润分配预案的，应当在定期报告中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的具体用途，独立董事应当对此发表独立意见。

公司应严格按照有关规定在年报、半年报中披露利润分配预案和现金分红政策执行情况。

## （二）公司上市后未来三年股东回报规划

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号）的要求，为明确公司对股东的合理投资回报，进一步细化《公司章程（草案）》中有关利润分配的条款，增加利润分配决策透明度和可操作性，便于股东对公司经营和利润分配进行监督，经发行人第一届董事会第五次会议和2017年第二次股东大会审议通过，发行人制定了《公司上市后三年股东分红回报规划》，具体内容如下：

### “1、公司制订本规划考虑的因素

公司发行上市后，将着眼于长远和可持续发展，以股东利益最大化为公司价值目标，持续采取积极的现金及股票股利分配政策，注重对投资者回报，切实履行上市公司社会责任，严格按照《公司法》、《证券法》以及中国证监会、证券交易所的有关规定，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制。

### 2、本规划的制订原则

本规划将在符合国家相关法律法规及《公司章程（草案）》的前提下，充分考虑对投资者的回报；公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展。公司在利润分配政策的研究论证和决策过程中，应充分考虑独立董事和公众投资者的意见。

### 3、公司上市后三年的具体股东回报规划

### （1）公司利润分配的形式

公司可以采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、行政法规允许的其他方式分配股利，并优先考虑采取现金方式分配利润。

### （2）公司利润分配的原则

公司利润分配不得超过累计可供股东分配的利润范围，不得损害公司持续经营能力。

公司原则上每年度进行一次利润分配，公司董事会根据公司实际的资金需求状况（可预期的购买原材料的资金需求、重大投资计划或现金支出等）并结合公司经营实际情况和现金流情况，也可以提议公司进行中期利润分配。

公司在营业收入快速增长、利润投资较有利、股本规模需扩充等情况下，可以选择派发股票股利。公司采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

### （3）现金分红的条件和比例

实施现金分红时应同时满足的条件：

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

2) 审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

3) 当年每股收益不低于 0.1 元，当年每股累计可供分配利润不低于 0.2 元；

4) 公司未来 12 个月内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事项指未来 12 个月内公司拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产（合并报表口径，下同）的 30%，且超过 5,000 万元人民币。

在符合利润分配原则、满足现金分红的条件的前提下，公司每年度以现金方式分配的利润原则上为当年实现的可分配利润的30%，有特殊现金需求的年份应不低于当年实现的可分配利润的20%。

#### （4）差异化的现金分红政策

董事会应当综合考虑公司所处行业情况、发展阶段、自身经营实际、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（草案）》规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排，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%；

4) 公司发展阶段不易区分且有重大资金支出安排，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%。

#### 4、利润分配方案的实施

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

#### 5、股东回报规划的决策机制

（1）董事会审议利润分配需履行的程序和要求：公司董事会结合公司具体经营数据、盈利规模、现金流量状况、发展规划及下阶段资金需求，并结合股东（特别是中小股东）、独立董事的意见，在符合公司章程既定的利润分配政策的前提下，认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。提出年度或中期利润分配预案，提交股东大会审议，经股东大会审议通过后实施。利润分配预案经董事会过半数以上董事表决通过，方可提交股东大会审议。

独立董事应当就利润分配预案的合理性发表独立意见，并对现金分红具体方案发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

（2）股东大会审议利润分配方案需履行的程序和要求：股东大会对现金分红具体方案进行审议时，须通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听

取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。股东大会应依法依规对董事会提出的利润分配预案进行表决。

(3) 监事会须对以上利润分配的决策程序及执行情况进行监督，并应对年度内盈利但未提出利润分配的预案，就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。

#### 6、股东回报规划的制订周期和调整机制

(1) 公司应以三年为一个周期，制订股东回报规划。公司应当在总结之前三年股东回报规划执行情况的基础上，充分考虑公司所面临的各项因素，以及股东（特别是中小股东）、独立董事和监事的意见，确定是否需对公司利润分配政策及未来三年的股东回报规划予以调整。

(2) 如遇到战争、自然灾害等不可抗力，或者公司外部经营环境发生重大变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化，或现行的具体股东回报规划影响公司的可持续经营，确有必要对股东回报规划进行调整的，公司可以根据本规划所确定的基本原则，重新制订股东回报规划。”

## 四、本次发行完成前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序

根据发行人第一届董事会第五次会议和 2017 年第二次临时股东大会，本次发行前公司形成的滚存未分配利润，由公司本次发行完成后的新老股东依其所持股份比例共同享有。

## 五、保荐机构核查意见

保荐机构经核查后认为：发行人的股利分配政策注重给予投资者稳定回报，上市后的最低现金分红比例有助于满足发行人生产经营所需资金，确保发行人生产经营发展及股东价值提升，有利于保护投资者合法权益；发行人制订的《公司章程》及《公司章程（草案）》以及本招股说明书对利润分配事项的信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定；发行人股利分配决策机制健全、有效并有利于保护公众股东权益。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、公司信息披露制度及协调投资者关系的责任机构

#### （一）信息披露制度

本次公开发行 A 股股票并上市后，本公司将严格按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规、规则以及《公司章程（草案）》、《新希望乳业股份有限公司信息披露管理制度》的规定，认真履行信息披露义务，及时公告公司在涉及重要生产经营、重大投资、重大财务决策等方面的事项，包括公布公司年报、中报、季报、临时公告等。

#### （二）相应责任机构

- 1、本公司负责信息披露和协调投资者关系的部门：证券事务办公室
- 2、主管负责人：郑世锋
- 3、电话：028-86748930
- 4、传真：028-80741011
- 5、电子邮箱：nhdzqb@newhope.cn

### 二、重大合同

除特别说明外，重大合同是指截至 2017 年 6 月 30 日正在履行的，金额在 1,000 万元以上或者虽未达到前述标准但对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同内容。截至 2017 年 6 月 30 日，发行人及纳入合并报表范围内子公司已经签署且尚在履行或即将履行的重大合同如下：

#### （一）重大采购合同

| 序号 | 采购方         | 供货方          | 采购数量   | 采购价格   | 有效期至 |
|----|-------------|--------------|--------|--------|------|
| 1  | 新希望乳业控股有限公司 | 唯绿包装（上海）有限公司 | 订单据实结算 | 单价据实结算 | 2018 |

| 序号 | 采购方  | 供货方   | 采购数量        | 采购价格  | 有效期至       |
|----|--|---|-------------|---|------------|
| 2  | 新希望乳业股份有限公司  | 浙江比例包装股份有限公司  | 订单据实结算      | 纸杯 A 型：成都 0.17 元/只、合肥 0.17 元/只等   | 2017.12.31 |
| 3  | 新希望乳业股份有限公司  | 云南全心装包印刷有限公司  | 订单据实结算      | 250ml*12 第六牧场纯牛奶：2.1 元/只等   | 2017.12.31 |
| 4  | 新希望乳业股份有限公司  | 成都惠康食品有限公司  | 订单据实结算      | XXW-A-002：38/kg 等   | 2017.12.31 |
| 5  | 新希望乳业股份有限公司  | 纷美（北京）贸易有限公司  | 订单据实结算      | 200ML：0.189 元/只；<br>250ML：0.194 元/只；<br>200ML 学生奶：0.182 元/只；<br>250ML 枕包：0.170 元/只；<br>500ML：0.265 元/只等 | 2017.12.31 |
| 6  | 新希望乳业股份有限公司  | 利乐包装（北京）有限公司、<br>利乐包装（昆山）有限公司、<br>利乐包装（佛山）有限公司、<br>利乐包装（呼和浩特）有限公司 | 订单据实结算      | 单价据实结算  | 2017.12.31 |
| 7  | 新希望乳业股份有限公司  | 保定市味丰食品有限公司   | 订单据实结算      | 草莓桑葚果粒果酱：16.25 元/公斤等  | 2017.12.31 |
| 8  | 新希望乳业股份有限公司  | 青岛海尔特种电冰柜有限公司   | 订单据实结算      | 立式冷藏单门展示柜：1200 元（不带 GPRS）/台等  | 2017.12.31 |
| 9  | 新希望乳业股份有限公司  | 四川新希望贸易有限公司   | 订单据实结算      | 单价据实结算  | 2017.12.31 |
| 10 | 新希望乳业股份有限公司<br>杭州新希望双峰乳业有限公司<br>青岛新希望琴牌乳业有限公司<br>河北新希望天香乳业有限公司 | 东营神州澳亚现代牧场有限公司新户分公司   | 约 45-50 吨/日 | 2017.01.01-2017.06.30：3.7 元/公斤；<br>2017.07.01-2017.12.31：3.9 元/公斤                                       | 2017.12.31 |
| 11 | 新希望生态牧业有限公司  | 昆明新希望动物营养食品有限公司   | 订单据实结算      | 单价据实结算  | 2017.07.28 |
| 12 | 昆明雪兰   | 四川新希望贸易有限公司   | 2,000 吨     | 30,000 元/吨，运费 500 元/吨另计   | （未注明）      |
| 13 | 昆明雪兰   | 昆明紫江包装有限公司  | 订单据实结算      | 250ml 方瓶：0.53 元等  | 2018.03.31 |
| 14 | 四川新希望乳业有限公司洪雅阳平分公司   | 四川新希望贸易有限公司   | 1,000 吨     | 30,000 元/吨  | （未注明）      |

| 序号 | 采购方                               | 供货方             | 采购数量                                | 采购价格  | 有效期至       |
|----|-----------------------------------|-----------------|-------------------------------------|---|------------|
| 15 | 四川新华西乳业有限公司                       | 四川新希望贸易有限公司     | 1,000 吨                             | 30,000 元/吨  | (未注明)      |
| 16 | 四川新华西乳业有限公司、四川新希望乳业有限公司洪雅阳平分公司    | 甘肃前进牧业科技有限公司    | 供货方出售数量为 60 吨/日, 采购方每月给供货方报下月的总需求计划 | 4.5 元/公斤  | 2017.08.20 |
| 17 | 新华西乳业、四川乳业洪雅阳平分公司、新希望双喜乳业(苏州)有限公司 | 北京首农畜牧发展有限公司    | 15 吨/日                              | 2017.04.12-2017.06.30: 3 元/公斤; 2017.07.01 后根据市场行情调整 | 2017.12.31 |
| 18 | 新华西乳业、四川乳业洪雅阳平分公司                 | 甘肃祁牧乳业有限责任公司    | 340-400 吨/月                         | 自提价为 3.5 元/公斤                                       | 2017.12.31 |
| 19 | 新华西乳业                             | 成都伟福实业有限公司      | 订单据实结算                              | 活润塑瓶(PE 材质): 0.51 元等                                | 2018.04.07 |
| 20 | 杭州双峰                              | 杭州萧山牛奶有限公司      | 杭州萧山牛奶有限公司生产的全部生鲜奶                  | 4.3 元/公斤  | 2017.10.10 |
| 21 | 河北新希望天香乳业有限公司                     | 北京首农畜牧发展有限公司    | 15,000 公斤/日, 上下浮动 10%               | 3.6 元/公斤  | 2017.12.31 |
| 22 | 云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司                   | 四川新希望贸易有限公司     | 3,200 吨                             | 30,000 元/吨, 运费 500 元/吨另计                            | (未注明)      |
| 23 | 西昌新希望三牧乳业有限公司                     | 西昌三牧太和奶牛养殖专业合作社 | 9,000 公斤/日, 上下浮动 10%                | 基准价格 3.6 元/公斤                                       | 2018.03.31 |

## (二) 重大销售合同

| 序号 | 采购方                 | 销售方                               | 采购数量       | 采购价格     | 有效期至       |
|----|---------------------|-----------------------------------|------------|----------|------------|
| 1  | 景洪市教育局              | 昆明雪兰                              | 约 1,000 万盒 | 3.68 元/盒 | (未注明)      |
| 2  | 勐腊县教育局              | 昆明雪兰                              | 约 400 万盒   | 3 元/盒    | 2018.05.08 |
| 3  | 青岛利群百货集团股份有限公司李沧分公司 | 青岛新希望琴牌乳业有限公司                     | 订单据实结算     | 单价据实结算   | 2017.12.31 |
| 4  | 北京未来星宇电子商务有限公司      | 青岛新希望琴牌乳业有限公司、新华西乳业、河北新希望天香乳业有限公司 | 订单据实结算     | 单价据实结算   | 2018.03.10 |

| 序号 | 采购方              | 销售方         | 采购数量             | 采购价格    | 有效期至       |
|----|------------------|-------------|------------------|---------|------------|
| 5  | 沃尔玛(中国)投资有限公司    | 四川新希望乳业有限公司 | 订单据实结算           | 单价据实结算  | (未注明)      |
| 6  | 成都新通道乳业有限公司      | 新华西乳业       | 订单据实结算           | 单价据实结算  | 2017.12.31 |
| 7  | 成都红旗连锁批发有限公司     | 新华西乳业       | 订单据实结算           | 单价据实结算  | 2017.12.31 |
| 8  | 四川新希望鲜生活商业连锁有限公司 | 新华西乳业       | (合同未明确约定)        | 单价据实结算  | 2017.12.31 |
| 9  | 成都伊藤洋华堂有限公司      | 新华西乳业       | 订单据实结算           | 单价据实结算  | 2018.04.20 |
| 10 | 四川舞东风超市连锁股份有限公司  | 新华西乳业       | 订单据实结算           | 单价据实结算  | 2018.06.25 |
| 11 | 杭州联华华商集团有限公司     | 杭州双峰        | 订单据实结算           | 单价据实结算  | 2017.12.31 |
| 12 | 安徽省寿县教育局         | 杭州双峰        | 约 3.1 万盒/日(供货期内) | 1.8 元/盒 | 2018.02.07 |

### (三) 重大经销代理合同

| 序号 | 供货商             | 经销商           | 授权经销区域   | 授权经销产品    | 有效期至       |
|----|-----------------|---------------|----------|-----------|------------|
| 1  | 新希望双喜乳业(苏州)有限公司 | 姑苏区好服务牛奶配送服务部 | 苏州(部分区域) | 低温产品      | 2017.12.31 |
| 2  | 昆明雪兰            | 贵州黔雪兰食品贸易有限公司 | 贵阳市      | 雪兰系列产品    | 2017.12.31 |
| 4  | 河北新希望天香乳业       | 北京禄鼎浩科贸有限公司   | 北京       | 新希望(天香)产品 | 2017.12.31 |

### (四) 银行授信、贷款合同

#### 1、大华银行(中国)有限公司成都分行授信

2015年7月1日,新希望乳业控股有限公司确认并签署大华银行(中国)有限公司成都分行出具的《融资信函》(参考编号:LOCD201504217001),信贷总额为不超过人民币50,000,000元,由南方希望实业有限公司以形式及实质上均令大华银行(中国)有限公司成都分行满意之方式提供的金额不少于人民币50,000,000元整的无条件及不可撤销的公司连带保证,最终到期日为大华银行(中国)有限公司成都分行书面通知新希望乳业控股有限公司的终止之日。

就上述银行授信，南方希望于 2015 年 4 月 24 日出具《公司持续性保函(有限保证)》，具体情况参见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“二、重大合同”之“（五）抵押、担保合同”部分。

## **2、汇丰银行（中国）有限公司成都分行授信及贷款**

2015 年 3 月 20 日，新希望乳业控股有限公司与汇丰银行（中国）有限公司成都分行签署银行授信（授信函号码：CN11012000980-150112&150202-NHDH），授信金额为：最高不超过人民币 200,000,000 元的循环贷款；最高不超过美元 10,000,000 的融资性备用信用证授信。

2016 年 9 月 5 日，汇丰银行（中国）有限公司成都分行向新希望乳业控股有限公司发出银行贷款函（编号：632-008215-306），确认已于 2016 年 9 月 5 日发放贷款人民币 2,000 万元，利率为 4.1325%，应于 2017 年 3 月 3 日支付利息及于 2017 年 9 月 5 日偿还全部本金。

就上述银行授信，南方希望于 2015 年 7 月 6 日出具保证书，具体情况参见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“二、重大合同”之“（五）抵押、担保合同”部分。

## **3、交通银行股份有限公司成都高新区支行贷款**

2016 年 7 月 15 日，新希望乳业控股有限公司与交通银行股份有限公司成都高新区支行签署《流动资金借款合同》（编号：成交银 2016 年贷字 060020 号），约定一次性额度为人民币 10,000 万元，全部贷款到期日不迟于 2017 年 7 月 17 日，额度用途为用于购买原材料等流动资金周转。

## **4、中国银行股份有限公司成都蜀都大道支行贷款**

2016 年 8 月 25 日，新希望乳业控股有限公司与中国银行股份有限公司成都蜀都大道支行签署《流动资金借款合同》（编号：2016 年新希望乳业字 002 号），约定借款金额为人民币 20,000 万元，借款期限为 12 个月自实际提款日起算（实际放款日期为 2016 年 8 月 26 日），用途为主营业务的生产经营周转。2016 年 9 月 20 日，新希望乳业控股有限公司与中国银行股份有限公司成都蜀都大道支行签署《流动资金借款合同》（编号：2016 年新希望乳业字 003 号），约定借款金额为人民币 9,999 万元，借款期限为

12个月自实际提款日起算（实际放款日期为2016年9月21日），用途为借款人及控股子公司主营业务的生产经营周转。

就上述两项银行贷款，属于南方希望与贷款人签订的编号为2015年南方希望字001号《最高额保证合同》项下的主合同，由其提供最高额担保。具体情况参见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“二、重大合同”之“（五）抵押、担保合同”部分。

#### **5、中国光大银行股份有限公司成都小天竺支行贷款**

2016年8月31日，新希望乳业控股有限公司与中国光大银行股份有限公司成都小天竺支行签署《流动资金借款合同》（编号为：0516100-004），约定借款金额为人民币5,000万元，贷款期限自2016年8月31日至2017年8月10日止，年利率为4.35%，用途为购买原材料。

2016年9月29日，新希望乳业控股有限公司与中国光大银行股份有限公司成都小天竺支行签署《流动资金借款合同》（编号为：0516100-007），约定借款金额为人民币4,000万元，贷款期限自2016年9月30日至2017年9月29日止，年利率为4.35%，用途为购买原材料。

2016年10月9日，新希望乳业控股有限公司与中国光大银行股份有限公司成都小天竺支行签署《流动资金借款合同》（编号为：0516100-008），约定借款金额为人民币6,000万元，贷款期限自2016年10月9日至2017年10月8日止，年利率为4.35%，用途为购买原材料。

#### **6、平安银行股份有限公司成都分行授信及贷款**

2016年11月1日，新希望乳业控股有限公司与平安银行股份有限公司成都分行签署《综合授信额度合同》（平银（成都）综字第A079201610090001号），综合授信额度金额为人民币5亿元，期限为自2016年11月1日起36个月。

基于上述授信，新希望乳业控股有限公司与平安银行股份有限公司成都分行于2016年11月1日签署《借款合同》（平银（成都）贷字第B079201610250001号），约定贷款金额为人民币20,000万元，贷款期限为36个月（实际放款日期为2016年11月3日），贷款用途为向上游购买生产所需原材料，贷款利率为贷款发放日的人民银行同档次贷款基准利率，按年每年1月1日浮动。

## 7、中信银行股份有限公司成都分行贷款

2016年11月16日，新希望乳业控股有限公司与中信银行股份有限公司成都分行签署《人民币流动资金借款合同》（编号：（2016）信银蓉水贷字第614115号），约定贷款金额为人民币8,000万元，贷款期限自2016年11月16日至2017年11月16日，用于流动资金周转。

2016年11月22日，新希望乳业控股有限公司与中信银行股份有限公司成都分行签署《人民币流动资金借款合同》（编号：（2016）信银蓉水贷字第614116号），约定贷款金额为人民币10,000万元，贷款期限自2016年11月22日至2017年11月22日，用于流动资金周转。

2016年12月6日，新希望乳业控股有限公司与中信银行股份有限公司成都分行签署《人民币流动资金借款合同》（编号：（2016）信银蓉水贷字第614117号），约定贷款金额为人民币12,000万元，贷款期限自2016年12月6日至2017年12月6日，用于流动资金周转。

## 8、中国进出口银行贷款

2016年12月15日，新希望乳业控股有限公司与中国进出口银行签署《借款合同》（合同号：2060099992016113083），约定提供最高不超过人民币2亿元的农业产业化发展流动资金贷款，贷款期限为24个月，自“贷款”项下首次放款日起算，利率为中国人民银行发布的同档次的金融机构人民币商业贷款基准利率下浮5%。根据公司提供的借款借据及银行入账通知书，公司分别于2016年12月16日提款人民币6,000万元、2017年2月14日提款人民币5,000万元、2017年3月16日提款人民币4,100万元及2017年4月19日提款人民币4,900万元。

## 9、中国邮政储蓄银行股份有限公司四川省分行直属支行贷款

2017年4月19日，新希望乳业控股有限公司与中国邮政储蓄银行股份有限公司四川省分行直属支行签署《流动资金借款合同》（合同编号：PSBC51-YYT2017041801），借款金额为人民币1亿元，年利率为4.35%，借款期限自2017年4月19日至2018年4月18日，借款资金用于支付货款。

就上述银行贷款，四川新希望乳业有限公司于2017年4月19日签署了《连带责任

保证合同》（合同编号：PSBC51-YYT2017041801-01）提供连带保证担保，具体情况参见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“二、重大合同”之“（五）抵押、担保合同”部分。

#### **10、中国工商银行股份有限公司城步支行委托贷款借款**

2015年6月26日，湖南东华士乳业有限公司（系湖南新希望南山液态乳业有限公司前身）与受托人中国工商银行股份有限公司城步支行、借款人湖南亚华乳业控股有限公司签署《一般委托贷款借款合同》（合同编号：2015年委借字第001号），约定委托贷款金额为人民币10,000万元，贷款利率为借款人提款日中国人民银行公布的对应期限档次贷款基准利率上浮10%（12个月为一期，一期一调整），贷款期限为36个月，自2015年6月26日起至2018年6月25日止，贷款用途为（1）偿还湖南亚华乳业控股有限公司与中国工商银行股份有限公司城步支行签订的《债务重组协议》中约定的还款金额、（2）湖南亚华乳业控股有限公司及其下属子公司其他欠款、（3）湖南亚华乳业控股有限公司及其自主公司运营资金。

就上述委托贷款借款，湖南亚华乳业控股有限公司和湖南爱恩食品有限公司于2015年6月26日签署了《质押合同》（合同编号：2015年城步（质）字001号），具体情况参见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“二、重大合同”之“（五）抵押、担保合同”部分。

#### **11、中国建设银行股份有限公司大理白族自治州分行贷款**

2016年11月8日，云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司与中国建设银行股份有限公司大理白族自治州分行签署《人民币流动资金借款合同》（编号：71793612120120160003），约定借款金额为人民币5,000万元，贷款期限为2016年11月11日至2017年11月10日，贷款利率为LPR利率加5基点，贷款用途为日常生产经营周转。

就上述银行贷款，昆明雪兰牛奶有限责任公司提供不可撤销连带保证责任，《保证合同》（编号7179369992016000003），具体情况参见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“二、重大合同”之“（五）抵押、担保合同”部分。

#### **12、平安银行股份有限公司昆明分行授信及贷款**

2016年8月5日，昆明雪兰牛奶有限责任公司与平安银行股份有限公司昆明分行签署《综合授信额度合同》（编号：平银农青05综字20160712第001号），约定综合授信额度人民币50,000万元，综合授信额度的使用有效期为24个月（自该合同生效之日计算）。

基于上述授信额度：

昆明雪兰牛奶有限责任公司与平安银行股份有限公司昆明分行签署于2016年8月5日签署《贷款合同》（平银农青05贷字20160805第001号），约定借款金额为人民币7,500万元，贷款期限为24个月（以借款借据为准），贷款用途为支付奶款，贷款年利率为贷款发放日的人民银行同档次贷款基准利率。

昆明雪兰牛奶有限责任公司与平安银行股份有限公司昆明分行签署于2016年8月23日签署《贷款合同》（平银（农业）贷字第B015201608160002号），约定借款金额为人民币7,500万元，贷款期限为24个月（自2016年8月24日起计算），贷款用途为支付奶款，贷款年利率为贷款发放日的人民银行同档次贷款基准利率。

就上述银行综合授信，新希望乳业控股有限公司与平安银行股份有限公司昆明分行签署了《最高额保证担保合同》（编号：平银农青05额保字20160712第001号），具体情况参见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“二、重大合同”之“（五）抵押、担保合同”部分。

### **13、中国银行股份有限公司昆明市官渡支行贷款**

2017年4月19日，昆明雪兰牛奶有限责任公司与中国银行股份有限公司昆明市官渡支行签署《流动资金借款合同》（编号：2017年云西借字001号），约定借款金额为人民币6,000万元，贷款期限为12个月（自实际提款日起算，自2017年4月19日起30日内提清借款），贷款用途为购买原材料、包装物等日常经营所需，贷款利率为实际提款日前一个工作日全国银行间同业拆借中心发布的贷款基础利率报价平均利率加5基点。

就上述银行贷款，新希望乳业控股有限公司与中国银行股份有限公司昆明市官渡支行签署了《最高额保证担保合同》（编号：2017年云西保证字001号），具体情况参见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“二、重大合同”之“（五）抵押、担保合

同”部分。

#### **14、新希望财务有限公司贷款**

2016年8月10日，新华西乳业与新希望财务有限公司签署《流动资金借款合同》（编号：2016流贷字020号），约定借款金额为人民币8,000万元，年利率为4.1325%，借款期限为2016年8月10日至2017年8月10日，借款用途为补充流动资金。前述贷款由新希望乳业控股有限公司提供连带责任保证担保，具体情况参见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“二、重大合同”之“（五）抵押、担保合同”部分。

2016年11月3日，新希望乳业控股有限公司与新希望财务有限公司签署《流动资金借款合同》（编号：2016流贷字027号），约定借款金额为人民币10,000万元，年利率为4.1325%，借款期限为2016年11月3日至2017年11月3日，借款用途为购买原材料。

2016年11月11日，新希望乳业控股有限公司与新希望财务有限公司签署《流动资金借款合同》（编号：2016流贷字030号），约定借款金额为人民币3,000万元，年利率为4.275%，借款期限为2016年11月11日至2019年11月11日，借款用途为补充流动资金。

#### **（五）抵押、担保合同**

##### **1、新希望财务有限公司融资租赁相关担保合同**

2015年3月17日，新希望乳业控股有限公司与新希望财务有限公司签订《保证合同》（编号：2015保字第005号），约定由新希望乳业控股有限公司以连带责任保证方式向新希望财务公司提供担保，被保证的主债权为《融资租赁合同》（编号：2015回租字001号）项下债权人的租金及利息共计人民币22,003,198.3元，租赁物的价值共计人民币23,706,398.15元，保证期间为自融资租赁合同生效之日起至租赁期间届满之日后两年。

##### **2、国开发展基金有限公司投资合同的相关抵押、担保合同**

四川新希望乳业有限公司、新华西乳业和新希望集团有限公司与国开发展基金有限公司签署《国开发展基金投资合同》（合同编号：5110201606100000433），约定四川新希望乳业有限公司、新华西乳业和新希望集团有限公司以武侯区二环路西一段5号1

栋 2 楼 1 号、武侯区二环路西一段 5 号 5 栋-1-2 楼、武侯区二环路西一段 5 号 4 栋-1-2 楼、武侯区二环路西一路 5 号 1 栋 4-13 楼向国开发展基金有限公司提供抵押担保。

2016 年 3 月 16 日,成都新希望实业投资有限公司与国开发展基金有限公司签署《抵押合同》,约定成都新希望实业投资有限公司以武侯区二环路西一段 5 号 1 栋等 28 套房屋、武侯区二环路西一段 5 号 5 栋-1-2 楼 1 号房屋和武侯区二环路西一段 5 号 4 栋-1-2 楼 1 号房屋向国开发展基金有限公司提供抵押担保,担保范围为主合同(编号为 5110201606100000433 的《投资合同》)项下债务人应承担的义务及相应的费用。

2017 年 4 月 14 日,四川新希望乳业有限公司、新华西乳业、新希望集团有限公司和成都新希望实业投资有限公司与国开发展基金有限公司签署《国开发展基金投资合同变更协议》(编号:5110201606100000433 号投资合同的变更协议),约定将担保方式变更为由保证人成都中小企业融资担保有限责任公司向国开发展基金有限公司提供连带责任保证担保。

2017 年 4 月 14 日,新希望集团有限公司、四川新希望乳业有限公司和新华西乳业与成都中小企业融资担保有限责任公司签署《委托保证合同》(编号:成担司委字 1720322 号),约定成都中小企业融资担保有限责任公司为新希望集团有限公司、四川新希望乳业有限公司和新华西乳业在主合同(《国开发展基金投资合同》(合同编号:5110201606100000433)和《国开发展基金投资合同变更协议》(编号:5110201606100000433 号投资合同的变更协议))项下主债务的履行提供连带责任保证担保,担保范围和期限与成都中小企业融资担保有限责任公司与国开发展基金有限公司自 2017 年 4 月 14 日至 2026 年 3 月 17 日期间签署的《保证合同》(编号:5110201606100000433 号投资合同的保证合同)一致,但担保期限不超过期限内最后一笔股权回购义务履行期届满之日后两年。

### 3、平安银行股份有限公司昆明分行综合授信相关担保合同

2016 年 8 月 5 日,新希望乳业控股有限公司与平安银行股份有限公司昆明分行签署了《最高额保证担保合同》(编号:平银农青 05 额保字 20160712 第 001 号),最高额连带责任保证的担保范围为《综合授信额度合同》(编号:平银农青 05 综字 20160712 第 001 号)项下债务人所应承担的债务本金 50,000 万元中的人民币 15,000 万元,保证期间为本合同生效日起至主合同项下各具体授信的债务履行期限届满之日后两年。

#### **4、新希望财务有限公司 8,000 万元贷款相关担保合同**

2016年8月10日，新希望乳业控股有限公司与新希望财务有限公司签署《保证合同》（编号：2016保字第010号），约定连带责任保证范围为新华西乳业依据《流动资金借款合同》（编号：2016流贷字020号）向新希望财务有限公司借用的贷款本金人民币8,000万元及其利息、违约金和实现债权的费用，担保的借款合同的履行期限自2016年8月10日至2017年8月10日，保证期间为一年，自借款人不履行到期债务之日起计算。

#### **5、中国银行股份有限公司昆明市官渡支行相关担保合同**

2017年4月19日，新希望乳业控股有限公司与中国银行股份有限公司昆明市官渡支行签署了《最高额保证担保合同》（编号：2017年云西保证字001号），约定主合同为中国银行股份有限公司昆明市官渡支行与昆明雪兰牛奶有限责任公司之间自2017年4月19日起至2018年4月19日止签署的借款、贸易融资、保函、资金业务及其他授信业务合同，最高担保额为6,000万元，保证方式为连带责任保证，保证期间为主债权发生期间届满之日起两年。

#### **6、中国工商银行股份有限公司苏州分行抵押合同**

2014年7月2日，双喜乳业（苏州）有限公司与中国工商银行股份有限公司苏州分行签署《最高额抵押合同》（合同编号：11020206-2014年营业（抵）字0398号），双喜乳业（苏州）有限公司将其所有的位于苏州市高新区鹿山路49号1-7幢房屋（所有权证号为苏房权证新区第00130199号）以及土地使用权（土地证号为苏新国用（2010）第004471号）抵押给中国工商银行苏州分行，作为中国工商银行苏州分行根据与双喜乳业（苏州）有限公司自2014年7月2日至2018年7月1日期间签署的一系列协议及其他文件而享有的债权的担保，担保主债权最高额不超过人民币3,336万，抵押期限自2014年7月2日至主债权全部清偿之日。

#### **7、中国建设银行股份有限公司大理白族自治州分行 5,000 贷款相关担保合同**

2016年11月8日，昆明雪兰牛奶有限责任公司与中国建设银行股份有限公司大理白族自治州分行签订《保证合同》（编号7179369992016000003），约定为云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司与中国建设银行股份有限公司大理白族自治州分行签署《人民币

流动资金借款合同》（编号：71793612120120160003）提供连带责任保证，保证期间为自本合同生效之日起至主合同项下债务履行期限届满之日后两年止。

#### **8、中国邮政储蓄银行股份有限公司四川省分行直属支行贷款相关保证合同**

2017年4月19日，四川新希望乳业有限公司与中国邮政储蓄银行股份有限公司四川省分行直属支行签署《连带责任保证合同》（合同编号：PSBC51-YYT2017041801-01），约定被担保债权为债务人新希望乳业控股有限公司的贷款，贷款本金为人民币1亿元，保证方式为连带责任保证，保证期间为主合同项下债务履行期限届满之日起两年。

#### **9、大华银行（中国）有限公司成都分行授信相关担保合同**

南方希望出具《公司持续性保函（有限保证）》，确认为大华银行（中国）有限公司成都分行于2015年4月24日签发的为新希望乳业控股有限公司提供总额不超过人民币5,000万元的信贷额度的《融资信函》（参考编号：LOCD201504217001）承担连带保证责任，保证期间为自保证义务履行期届满之日起60个月。

#### **10、中国银行股份有限公司成都蜀都大道支行 20,000 万元、9,999 万元贷款相关担保合同**

南方希望与中国银行股份有限公司成都蜀都大道支行签署《最高额保证合同》（编号：2015年南方希望字001号），约定主合同为中国银行股份有限公司成都蜀都大道支行与新希望乳业控股有限公司之间自2015年1月1日起至2020年12月31日止签署的融资合同，最高余额本金为人民币30,000万元，保证方式为连带责任保证，保证期间为自主债权发生期间届满之日起两年。

#### **11、汇丰银行（中国）有限公司成都分行授信函相关担保合同**

2015年7月6日，南方希望向汇丰银行（中国）有限公司成都分行出具保证书，为新希望乳业控股有限公司在担保期间内对银行负有的所有债务提供担保，被担保期间为自该保证书签署之日起至银行收到保证人、或保证人的清算人或接管人关于终止本保证书的书面通知后一个日历月之日止，最高债务具体金额为4.25亿元。

#### **12、中国农业银行股份有限公司成都总府支行保证合同**

2016年11月22日，南方希望实业有限公司与中国农业银行股份有限公司成都总府支

行签署《最高额保证合同》（编号：51100520160001503），约定南方希望实业有限公司为债权人中国农业银行股份有限公司成都总府支行自2016年10月31日起至2017年10月30日止，与债务人新希望乳业控股有限公司办理约定的各类业务所形成的债权提供最高额保证担保，担保的债权最高余额为人民币42,000万元，保证方式为连带责任保证，保证期间为主合同约定的债务履行期限届满之日起二年。

### 13、中国工商银行股份有限公司城步支行委托贷款借款相关质押

2015年6月26日，湖南亚华乳业有限公司、湖南爱恩食品有限公司与中国工商银行股份有限公司城步支行签署了《质押合同》（合同编号：2015年城步（质）字001号），担保的主债权为中国工商银行股份有限公司城步支行依据其与湖南亚华乳业有限公司签署《委托贷款合同》（编号：2015年（城步）0001号）而享有的对债务人的债权，有效期自本合同生效之日起至主合同项下的债权全部清偿之日，质押物为湖南亚华乳业有限公司持有湖南东华士乳业有限公司的60,600,156.85元股权（被担保债权数额为9,100万元）和湖南爱恩食品有限公司持有湖南东华士乳业有限公司的6,000,000元股权（被担保债权数额为900万元）。

## （六）其他重大合同

### 1、主研究协议

2015年8月24日，新希望乳业控股有限公司与AGRESEARCH LIMITED签署《MASTER RESEARCH AGREEMENT 主研究协议》（RESEARCH COLLABORATION 研究合作），主要内容为AGRESEARCH LIMITED为新希望乳业控股有限公司要求AGRESEARCH LIMITED执行研究项目，有限期限为2015年8月24日至2020年6月30日。

### 2、技术开发合同

2016年8月1日，新希望乳业控股有限公司与上海交通大学签署《技术开发合同》，新希望乳业控股有限公司委托上海交通大学进行乳品微生物快速检测及食品安全新方法的研发，有限期限为2016年8月1日至2019年7月30日。

### 3、成套设备采购合同

2017年1月23日，安徽新希望白帝乳业有限公司与斯必克（上海）流体技术有限公司签署《成套设备采购合同》，安徽新希望白帝乳业有限公司向斯必克（上海）流体技术有限公司购买合同设备，项目名称为安徽新希望白帝乳业有限公司新厂建设工艺设计及设备采购安装调试，合同价格为人民币4,566万元。

#### **4、建设工程施工合同**

2017年3月10日，安徽新希望白帝乳业有限公司与保定建业集团有限公司签署《建设工程施工合同》（合同编号：BDXC-GC-[2017]合同第01号），工程名称为安徽新希望白帝乳业有限公司搬迁扩建项目一期土建工程，合同工期为2017年3月15日至2017年10月13日，签约合同价为人民币3,908万元。

#### **5、建设工程施工合同**

2017年3月，安徽新希望白帝乳业有限公司与四川新诚实钢构工程有限责任公司签署《建设工程施工合同》（合同编号：BDXC-GC-[2017]合同第02号），工程名称为安徽新希望白帝乳业有限公司搬迁扩建项目一期钢结构工程，合同工期为2017年4月1日至2017年8月29日，签约合同价为人民币1,148万元。

#### **6、加工设备产品销售合同**

2016年5月30日，杭州新希望双峰乳业有限公司与利乐包装（昆山）有限公司签署《加工设备产品销售合同》，杭州新希望双峰乳业有限公司向利乐包装（昆山）有限公司购买用于买方产品的设备，设备改造名称为杭州新希望双峰乳业有限公司三期优化项目，价格为人民币869万元，卖方责任限于从调试测试完成后1年或从设备交付之日起18个月（以较早届满为准）。

#### **7、建设项目工程总承包合同**

2017年3月16日，云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司与天津聚成建筑安装工程有 限公司签署的《建设项目工程总承包合同》（合同号：dcdqry(2017)001号），工程名称为云南省大理白族自治州洱源县区域生态循环农业示范项目工程，工程竣工日期为2018年1月16日，合同价格为2,849.33万元。

#### **8、设备购买协议**

2016年8月17日，新华西乳业、四川乳业洪雅阳平分公司与康美包（苏州）有限公司签署《设备购买协议》，终止康美包（苏州）有限公司与四川乳业洪雅阳平分公司签署的原租赁合同（及合同附件下的其他权益），新华西乳业向康美包（苏州）有限公司购买灌装机等设备，费用合计为936万元（含增值税），康美包（苏州）有限公司就该等设备享有优先回购权，有效期为10年；康美包（苏州）有限公司提供该等设备所使用的包装材料，价格为砖型cb7标准包200ml学生奶：245.7元/千张（含增值税）、砖型cb7标准包250ml：362.7元/千张（含增值税），最小起订量为砖型cb7标准包200ml学生奶：765,000、砖型cb7标准包250ml：701,000，并约定年度返利及押金、押金返还政策。

### **9、科研项目合作协议书**

2016年9月21日，安徽新希望白帝有限责任公司与安徽农业大学签署《科研项目合作协议书》，主要内容为优质健康乳制品新产品开发及产业化生产关键技术研究，生效期间为项目获得之日至项目结题申请通过之日。

## **三、对外担保情况**

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对外担保事项。

## **四、诉讼与仲裁事项**

### **（一）公司重大诉讼或仲裁事项**

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在尚未了结的或可预见的将对本公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生重大影响的诉讼或仲裁事项。

### **（二）发行人实际控制人、控股股东重大诉讼或仲裁事项**

截至本招股说明书签署之日，本公司控股股东及实际控制人不存在任何未了结的或者可预见的重大诉讼或仲裁。

### **（三）董事、监事、高级管理人员和核心技术人员诉讼、仲裁及刑事诉讼事项**

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均未涉及任何作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项；本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均未涉及任何重大刑事诉讼事项。

## 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

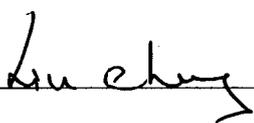
### 一、发行人全体董事、监事和高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司全体董事签名：



席 刚



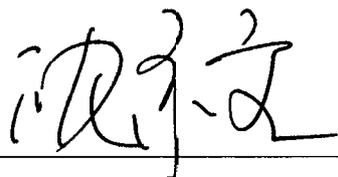
Liu Chang



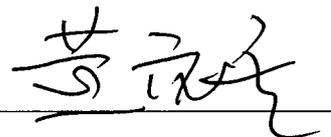
李建雄



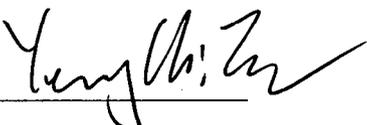
曹丽琴



沈亦文



黄永庆

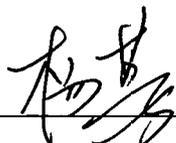


杨志达

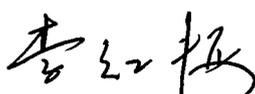


本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司全体监事签名：



杨芳



李红梅

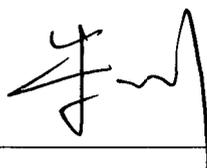


李兴华



本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司全体高级管理人员签名：



朱川



曹丽琴



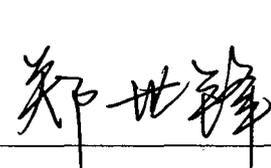
邓中富



李小鹏



林永裕



郑世锋



## 二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人： 毕明建

毕明建

保荐代表人： 孙向威

孙向威

余燕

余燕

项目协办人： 谢辞

谢辞



### 律师声明

本所及经办律师已阅读《新希望乳业股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股说明书及其摘要引用法律意见书和律师工作报告的内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

单位负责人：

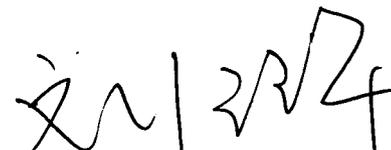


王 玲

经办律师：



王建平



刘 汇





KPMG Huazhen LLP  
 8th Floor, KPMG Tower  
 Oriental Plaza  
 1 East Chang An Avenue  
 Beijing 100738  
 China  
 Telephone +86 (10) 8508 5000  
 Fax +86 (10) 8518 5111  
 Internet kpmg.com/cn

毕马威华振会计师事务所  
 (特殊普通合伙)  
 中国北京  
 东长安街1号  
 东方广场毕马威大楼8层  
 邮政编码: 100738  
 电话 +86 (10) 8508 5000  
 传真 +86 (10) 8518 5111  
 网址 kpmg.com/cn

关于新希望乳业股份有限公司招股说明书及其摘要的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读新希望乳业股份有限公司首次公开发行股票招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要中引用的有关新希望乳业股份有限公司经审计的 2014 年度、2015 年度、2016 年度及截至 2017 年 6 月 30 日止六个月期间的申报财务报表、本所出具的内部控制审核报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容，与本所出具的审计报告、内部控制审核报告及关于非经常性损益明细表专项报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对新希望乳业股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述本所出具的审计报告、内部控制审核报告及关于非经常性损益明细表专项报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对上述报告依法承担本所相关报告中所述之相应责任（包括依法赔偿投资者损失）。

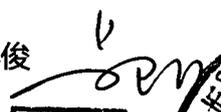
经办注册会计师签名：王婷

王婷  

柴婧

柴婧  

会计师事务所负责人签名：邹俊

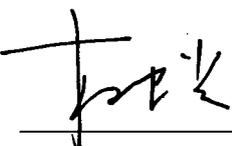
毕马威华振会计师事务所  
 (特殊普通合伙)

2017年9月13日

### 五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告内容无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师: 周跃龙   熊昭霞 

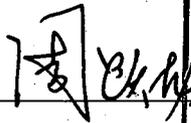
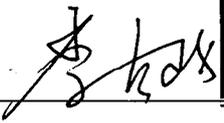
资产评估机构负责人: 权忠光  

北京中企华资产评估有限责任公司  
2017年9月13日



### 五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告内容无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师：    

资产评估机构负责人：  

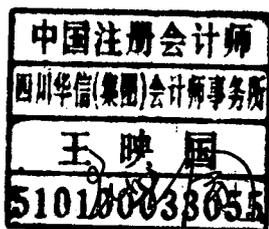
北京中企华资产评估有限责任公司  
2017年9月13日



### 六、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的该法律责任。

经办注册会计师：



验资机构负责人：



四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）



年 9月13日

### 六、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的该法律责任。

经办注册会计师：

|   |   |
|---|---|
| 中国注册会计师<br>四川华信(集团)会计师事务所<br>周不平<br>51050030081 | 中国注册会计师<br>四川华信(集团)会计师事务所<br>唐辉<br>474201300001 |
|---|---|

验资机构负责人：  

四川华信(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)  
  
 2017年9月13日

## 第十七节 备查文件

### 一、本招股说明书的附件

- (一) 发行保荐书及发行保荐工作报告；
- (二) 财务报表及审计报告；
- (三) 内部控制鉴证报告；
- (四) 经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表；
- (五) 法律意见书及律师工作报告；
- (六) 公司章程（草案）；
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅地点

投资者于本次发行承销期间，可直接在深交所指定信息披露网站巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）查询，也可到发行人和保荐人（主承销商）的办公地点查阅。

### 三、查询时间

除法定节假日以外的每日 9:30-11:30，14:00-17:00。