

中牧实业股份有限公司 公司债券发行预案公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

为进一步拓宽融资渠道、优化债务结构、满足资金需求，中牧实业股份有限公司（以下简称“公司”）拟申请公开发行公司债券。

一、关于公司符合发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规和规范性文件关于公开发行公司债券的有关规定，公司符合公开发行公司债券的各项规定，具备面向合格投资者公开发行公司债券的资格。

二、本次发行概况

（一）发行规模

本次发行的中牧实业股份有限公司面向合格投资者公开发行公司债券（以下简称“本次债券”）的规模不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元），具体发行规模提请股东大会授权董事会或董事会转授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况在上述范围内确定。

（二）票面金额及发行价格

本次债券的票面金额为人民币 100 元，按面值平价发行。

（三）发行对象及向公司股东配售的安排

本次公司债券拟向符合法律法规规定的合格投资者公开发行，投资者以现金认购。本次发行的公司债券不向公司股东优先配售。具体安排提请股东大会授权董事会或董事会转授权人士根据市场状况以及发行具体事宜确定。

（四）债券期限及品种

本次发行的公司债券期限不超过 5 年（含 5 年），可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种。本次发行公司债券的具体期限构成和各期限品种的发行

规模提请股东大会授权董事会或董事会转授权人士根据公司资金需求情况和发行时的市场情况确定。

（五）债券利率

本次债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由公司与主承销商按照市场情况确定。

（六）担保方式

本次发行公司债券是否采用担保及具体担保方式提请股东大会授权董事会或董事会转授权人士根据相关规定及市场情况确定。

（七）发行方式

本次债券在经过上海证券交易所预审核无异议并获得中国证券监督管理委员会核准后，以一次或分期发行的形式在中国境内面向合格投资者公开发行。具体发行方式提请股东大会授权董事会或董事会转授权人士根据市场情况及公司资金需求情况确定。

（八）还本付息的期限和方式

本次公司债券按年付息，到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。本次债券本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体事项按照债券登记机构的相关规定办理。

（九）赎回条款或回售条款

本次债券是否设计赎回条款或回售条款及相关条款具体内容，提请股东大会授权董事会或董事会转授权人士根据相关规定及市场情况确定。

（十）募集资金用途

本次发行公司债券的募集资金扣除发行费用后拟用于补充公司流动资金，优化公司资本结构。具体募集资金用途提请股东大会授权董事会或董事会转授权人士根据公司实际需求情况确定。

（十一）上市安排

本次公司债券发行完毕后，在满足上市条件的前提下，公司将向上海证券交易所申请公司债券上市交易。经监管部门批准/核准，在相关法律法规允许的前提下，公司亦可申请本次发行的公司债券于其他交易场所上市交易。提请股东大会授权董事会或董事会转授权人士根据相关规定办理本次债券上市交易的相关事宜。

（十二）偿债保障措施

公司最近三年资信情况良好。公司将聘请具有资质的信用评级机构对公司及本次公司债券进行信用评级。本次债券发行后，在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息的情况时，公司将至少采取如下措施：

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

（十三）承销方式

本次发行的公司债券由主承销商采取余额包销的方式承销。

（十四）募集资金专项账户

本次公司债券募集资金到位后将存放于专项账户中，用于本次公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。提请股东大会授权董事会或董事会转授权人士办理募集资金专项账户相关事宜。

（十五）决议有效期

本次发行公司债券的股东大会决议有效期为自股东大会审议通过之日起 36 个月。

三、公司简要财务会计信息

中审众环事务所（特殊普通合伙）审计了公司 2016 年度、2017 年度和 2018 年度的财务报告，并出具了众环审字（2017）021884 号、众环审字（2018）020490 号和众环审字（2019）022446 号标准无保留意见的审计报告。公司 2019 年 1-9 月财务报告未经审计。公司 2016-2018 年度及 2019 年 1-9 月财务会计信息情况如下：

（一）公司最近三年及一期的资产负债表、利润表及现金流量表

1、最近三年及一期合并财务报表

（1）合并资产负债表

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	38,298.09	84,081.63	49,550.70	106,565.07
交易性金融资产	-	-	0.87	0.87
应收票据	8,240.89	10,651.18	3,541.88	1,841.29

项目	2019年 9月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
应收账款	78,727.01	26,040.26	23,284.20	18,760.88
预付款项	13,522.02	12,195.75	18,016.08	9,381.76
其他应收款	10,215.74	5,649.60	8,793.53	7,263.78
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
存货	81,373.41	76,987.71	65,329.70	56,352.24
其他流动资产	11,296.89	156,564.61	178,228.75	130,854.10
流动资产合计	241,674.05	372,170.74	346,745.71	331,019.97
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	3,372.80	3,457.97	3,411.20
其他权益工具投资	2,976.63	-	-	-
长期股权投资	80,880.87	70,950.21	58,888.68	54,758.98
投资性房地产	16.66	1,063.08	19.50	21.04
固定资产	138,103.72	140,142.34	146,736.10	150,548.13
在建工程	24,293.68	10,162.75	4,006.56	5,657.68
无形资产	63,438.19	54,040.61	51,165.16	45,282.88
开发支出	17,414.35	9,351.38	6,300.67	4,934.45
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	962.96	1,256.32	1,191.81	1,221.56
递延所得税资产	5,669.51	5,652.89	6,217.02	6,212.20
其他非流动资产	7,413.11	16,115.00	3,564.00	-
非流动资产合计	341,169.68	312,107.37	281,547.46	272,048.13
资产总计	582,843.73	684,278.11	628,293.16	603,068.11
流动负债：				
短期借款	13,658.70	8,407.57	5,116.81	7,505.33
应付票据	-	-	-	-
应付账款	25,365.72	26,324.91	26,193.46	23,918.86
预收款项	15,438.59	19,967.50	18,080.70	16,339.52
应付职工薪酬	14,494.58	12,561.91	13,920.94	13,294.83
应交税费	3,485.98	3,736.80	5,040.67	3,531.84
应付利息		3,150.00	3,150.00	3,193.82
应付股利	235.40	0.00	454.93	771.18

项目	2019年 9月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
其他应付款	39,572.77	39,571.75	39,849.59	44,786.24
其中：应付利息		3,150.00	3,150.00	3,193.82
应付股利	235.40	-	454.93	771.18
一年内到期的非流动负债	-	119,510.59	-	-
流动负债合计	112,016.33	230,081.03	108,202.17	109,376.63
非流动负债：				
应付债券	-	-	119,297.12	119,088.34
专项应付款	-	-	2,429.60	3,129.70
递延所得税负债	1,185.28	1,185.28	1,185.28	92.63
递延收益	4,612.63	4,497.72	1,820.12	1,965.01
非流动负债合计	5,797.91	5,683.00	124,732.12	124,275.68
负债合计	117,814.25	235,764.04	232,934.29	233,652.31
股本	84,240.80	60,172.00	42,980.00	42,980.00
资本公积	62,909.95	85,413.82	100,604.90	97,500.94
其他综合收益	2,330.43	2,192.06	252.47	943.43
专项储备	-	-	-	18.82
盈余公积	27,646.33	27,646.33	23,760.94	23,760.94
未分配利润	236,727.77	224,106.33	200,440.31	170,553.20
归属于母公司股东权益合计	413,855.28	399,530.54	368,038.62	335,757.33
少数股东权益	51,174.21	48,983.53	27,320.25	33,658.46
股东权益合计	465,029.49	448,514.07	395,358.87	369,415.80
负债和股东权益总计	582,843.73	684,278.11	628,293.16	603,068.11

(2) 合并利润表

单位：万元

项目	2019年 1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业总收入	295,484.82	443,423.80	406,972.93	397,387.04
其中：营业收入	295,484.82	443,423.80	406,972.93	397,387.04
二、营业总成本	276,724.30	414,420.72	386,986.28	373,031.76
其中：营业成本	212,749.82	312,622.57	292,242.16	280,621.50

项目	2019年 1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
税金及附加	1,818.48	3,433.12	3,216.14	2,376.47
销售费用	30,164.11	47,920.86	46,654.45	48,639.23
管理费用	21,891.27	27,556.11	37,753.91	37,453.82
研发费用	9,318.45	16,659.08	/	/
财务费用	660.98	4,424.23	3,986.58	3,074.38
资产减值损失	13.68	1,804.74	3,133.05	866.37
信用减值损失	-134.87	-	-	-
加：其他收益	275.35	340.38	175.23	-
投资收益(损失以“-”号填列)	14,703.27	21,723.45	29,021.39	17,072.53
其中：对联营企业和合营企业的 投资收益	11,830.90	14,927.33	10,832.84	7,950.04
资产处置收益	333.94	188.55	-82.94	-
三、营业利润(损失以“-”号填列)	34,073.08	51,255.46	49,100.34	41,427.82
加：营业外收入	593.49	962.19	560.99	1,559.25
减：营业外支出	101.75	113.61	199.90	233.16
四、利润总额(损失以“-”号填列)	34,564.82	52,104.04	49,461.42	42,753.91
减：所得税费用	4,344.11	7,100.87	6,902.15	6,691.47
五、净利润(损失以“-”号填列)	30,220.71	45,003.17	42,559.27	36,062.43
归属于母公司股东的净利润	27,183.06	41,562.89	39,987.41	33,442.01
少数股东损益	3,037.65	3,440.28	2,571.87	2,620.42
六、其他综合收益的税后净额	138.37	1,939.59	-690.96	798.23
七、综合收益总额	30,359.07	46,942.76	41,868.31	36,860.66
归属于母公司普通股股东综合收益总额	27,321.43	43,502.48	39,296.45	34,240.24
归属于少数股东的综合收益总额	3,037.65	3,440.28	2,571.87	2,620.42

(3) 合并现金流量表

单位：万元

项目	2019年 1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	246,723.78	467,768.14	436,183.19	430,264.18
收到的税费返还	1,064.75	541.12	513.41	463.81
收到其他与经营活动有关的现金	5,386.64	9,346.30	9,701.49	7,168.24

项目	2019年 1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动现金流入小计	253,175.17	477,655.56	446,398.09	437,896.23
购买商品、接受劳务支付的现金	196,676.49	327,686.13	300,733.13	245,030.28
支付给职工以及为职工支付的现金	38,287.72	56,574.82	54,768.48	49,745.84
支付的各项税费	11,376.92	19,056.68	17,851.15	23,642.72
支付其他与经营活动有关的现金	36,899.87	55,699.87	52,795.70	56,137.15
经营活动现金流出小计	283,241.00	459,017.50	426,148.45	374,555.99
经营活动产生的现金流量净额	-30,065.84	18,638.06	20,249.64	63,340.25
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,020.76	2.76	13,777.50	8,918.70
取得投资收益收到的现金	10,640.08	5,307.85	2,852.99	747.35
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	14.91	666.66	72.49	58.95
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-1,040.78	-	-2,172.97	-
收到其他与投资活动有关的现金	209,615.40	358,307.84	319,312.23	1,240.30
投资活动现金流入小计	220,250.38	364,285.11	333,842.24	10,965.31
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	28,248.67	21,746.99	24,746.68	20,000.59
投资支付的现金	8,119.19	418.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	61,451.00	328,770.00	360,000.00	130,000.00
投资活动现金流出小计	97,818.86	350,934.99	384,746.68	150,000.59
投资活动产生的现金流量净额	122,431.51	13,350.11	-50,904.44	-139,035.28
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	176.92	18,223.00	-	-
取得借款收到的现金	3,939.00	11,866.43	9,156.85	11,008.87
收到其他与筹资活动有关的现金	-	700.00	-	3,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-	118,920.00
筹资活动现金流入小计	4,115.92	30,789.43	9,156.85	132,928.87
偿还债务支付的现金	123,412.69	8,889.92	13,413.36	11,513.25
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	19,057.61	18,800.17	15,711.87	9,851.33
支付其他与筹资活动有关的现金	-	700.00	6,000.00	-
筹资活动现金流出小计	142,470.31	28,390.08	35,125.22	21,364.58

项目	2019年 1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
筹资活动产生的现金流量净额	-138,354.39	2,399.35	-25,968.37	111,564.29
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	205.17	143.40	-391.21	367.79
五、现金及现金等价物净增加额	-45,783.55	34,530.93	-57,014.37	36,237.04
加：期初现金及现金等价物余额	84,081.63	49,550.70	106,565.07	70,328.02
六、期末现金及现金等价物余额	38,298.09	84,081.63	49,550.70	106,565.07

2、最近三年及一期母公司财务报表

(1) 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2019年 9月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
流动资产：				
货币资金	22,003.59	59,082.87	33,191.18	76,907.98
应收票据	5,282.48	8,025.47	350.00	174.93
应收账款	44,396.14	16,721.66	13,426.59	9,725.86
预付款项	3,034.18	5,150.28	10,633.06	5,385.24
其他应收款	69,967.36	42,275.83	30,331.91	26,028.11
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	2,740.02	2,475.42	2,475.42	1,637.45
存货	26,719.44	28,581.31	38,815.04	31,315.15
其他流动资产	347.75	140,000.00	177,758.30	130,000.00
流动资产合计	171,750.95	299,837.42	304,506.09	279,537.27
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	2,972.80	3,057.97	3,011.20
其他权益工具投资	2,976.63	-	-	-
长期股权投资	130,306.91	120,247.35	91,143.33	90,532.54
投资性房地产	2,760.19	3,935.76	3,064.58	3,239.16
固定资产	85,412.80	90,116.00	106,372.24	108,131.88
在建工程	9,299.35	748.42	382.27	4,019.32
无形资产	35,909.26	29,604.77	29,846.29	29,738.71
开发支出	12,185.70	5,964.73	2,517.42	2,668.20

项目	2019年 9月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
长期待摊费用	502.78	620.94	780.16	985.36
递延所得税资产	5,294.21	5,270.66	5,575.63	5,670.53
其他非流动资产	7,413.11	16,115.00	3,564.00	-
非流动资产合计	292,060.93	275,596.44	246,303.89	247,996.88
资产总计	463,811.88	575,433.87	550,809.98	527,534.14
流动负债：				
短期借款	4,718.70	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	13,261.71	15,942.84	19,045.07	17,506.32
预收款项	7,283.76	10,841.53	10,859.78	11,794.76
应付职工薪酬	11,978.68	10,670.45	11,981.68	11,387.33
应交税费	2,528.92	2,560.10	3,477.60	2,069.28
其他应付款（合计）	26,835.52	30,971.74	29,440.02	34,753.81
其中：应付利息	-	3,150.00	3,150.00	3,150.00
一年内到期的非流动负债	-	119,510.59	-	-
流动负债合计	66,607.30	190,497.26	74,804.14	77,511.49
非流动负债：				
应付债券	-	-	119,297.12	119,088.34
专项应付款	-	-	2,429.60	3,004.70
递延收益	2,280.88	2,176.94	302.41	332.32
非流动负债合计	2,280.88	2,176.94	122,029.12	122,425.36
负债合计	68,888.18	192,674.20	196,833.26	199,936.85
股本	84,240.80	60,172.00	42,980.00	42,980.00
资本公积	57,939.57	80,443.44	95,634.52	93,123.90
其他综合收益	2,330.43	2,192.06	252.47	943.43
盈余公积	27,646.33	27,646.33	23,760.94	23,760.94
未分配利润	222,766.57	212,305.84	191,348.78	166,789.02
股东权益合计	394,923.70	382,759.67	353,976.72	327,597.30
负债和股东权益总计	463,811.88	575,433.87	550,809.98	527,534.14

(2) 母公司利润表

单位：万元

项目	2019年 1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	125,727.30	217,883.02	194,476.06	184,963.76
减：营业成本	65,255.28	94,344.40	96,830.54	101,178.14
税金及附加	77,062.59	135,571.08	125,409.27	112,207.13
销售费用	747.30	1,523.65	1,344.61	957.35
管理费用	18,418.56	32,225.49	30,710.11	30,171.83
研发费用	5,306.64	10,270.05	-	-
财务费用	634.24	3,938.84	3,245.91	3,289.56
资产减值损失	0.13	323.01	1,185.27	669.01
信用减值损失	-134.87	-	-	-
加：其他收益	167.77	289.12	55.44	-
投资收益(损失以“-”号填列)	15,021.48	21,528.42	29,901.10	17,762.81
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	11,919.31	14,792.81	10,450.80	7,453.70
资产处置收益	92.97	2,267.38	-66.68	-
二、营业利润(损失以“-”号填列)	27,698.85	42,777.25	39,116.18	34,449.95
加：营业外收入	147.59	558.51	245.85	520.92
减：营业外支出	63.08	74.42	174.65	89.64
三、利润总额(损失以“-”号填列)	27,783.36	43,261.33	39,187.38	34,881.22
减：所得税费用	3,149.12	4,407.40	4,527.31	4,020.91
四、净利润(损失以“-”号填列)	24,634.24	38,853.93	34,660.06	30,860.31

(3) 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2019年 1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	113,342.41	239,348.68	217,017.09	209,733.53
收到的税费返还	27.90	34.09	70.75	45.53
收到其他与经营活动有关的现金	2,305.05	14,118.03	18,225.92	20,150.66
经营活动现金流入小计	115,675.37	253,500.80	235,313.76	229,929.71
购买商品、接受劳务支付的现金	69,108.25	126,307.80	111,151.38	75,562.05
支付给职工以及为职工支付的现金	21,982.61	33,662.32	32,702.64	28,767.49
支付的各项税费	6,860.02	10,285.10	8,780.74	10,620.99

项目	2019年 1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
支付其他与经营活动有关的现金	48,970.83	76,160.98	71,634.24	51,672.00
经营活动现金流出小计	146,921.72	246,416.20	224,269.00	166,622.53
经营活动产生的现金流量净额	-31,246.35	7,084.59	11,044.76	63,307.18
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	240.00	2.76	20,777.50	8,916.50
取得投资收益收到的现金	11,295.47	5,307.85	3,172.99	1,111.24
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4.00	6.79	71.46	49.95
收到其他与投资活动有关的现金	190,103.22	339,737.24	319,312.23	1,240.30
投资活动现金流入小计	201,642.69	345,054.64	343,334.19	11,318.00
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13,026.58	12,598.79	18,862.01	14,424.67
投资支付的现金	8,119.19	418.00	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	563.91	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	48,000.00	295,000.00	360,000.00	130,000.00
投资活动现金流出小计	69,145.77	308,580.70	378,862.01	144,424.67
投资活动产生的现金流量净额	132,496.92	36,473.94	-35,527.82	-133,106.67
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-	2,600.00
发行债券收到的现金	-	-	-	118,920.00
筹资活动现金流入小计	-	-	-	121,520.00
偿还债务支付的现金	120,006.12	-	-	5,078.85
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	18,323.73	17,776.40	14,118.62	8,326.37
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	5,000.00	-
筹资活动现金流出小计	138,329.85	17,776.40	19,118.62	13,405.22
筹资活动产生的现金流量净额	-138,329.85	-17,776.40	-19,118.62	108,114.78
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	109.57	-115.11	36.78
五、现金及现金等价物净增加额	-37,079.28	25,891.69	-43,716.79	38,352.07
加：期初现金及现金等价物余额	59,082.87	33,191.18	76,907.98	38,555.91
六、期末现金及现金等价物余额	22,003.59	59,082.87	33,191.18	76,907.98

（二）公司最近三年及一期合并范围变化情况

1、2019年1-9月

2019年1-9月，公司合并报表范围内新增郑州中牧生物药业有限公司。郑州中牧生物药业有限公司为公司新设子公司，公司持股比例为100.00%。2019年1-9月，公司合并报表范围减少南通中牧饲料贸易有限公司。2019年，公司出售所持有的南通中牧饲料贸易有限公司21%股权，持股比例降低至49%，从而丧失对其控制权。

2、2018年度

2018年度，公司合并报表范围内新增中普生物制药有限公司、中牧全药（南京）动物药品有限公司。中普生物制药有限公司、中牧全药（南京）动物药品有限公司为公司新设子公司，公司持股比例分别为48.5%、50.5%，公司能够控制上述子公司。其中，公司控制中普生物制药有限公司的依据：公司通过持有的表决权和相关协议赋予投资方能够聘任被投资方董事会多数成员，当前能够主导被投资方的相关活动。

3、2017年度

2017年度，公司合并报表范围减少中牧泰州生物有限公司（现更名为中牧（上海）国际贸易有限公司）。2017年，公司出售所持有的中牧泰州生物有限公司（现更名为中牧（上海）国际贸易有限公司）全部60%的股权，从而丧失对其控制权。

4、2016年度

2016年度，公司合并报表范围较2015年未发生变化。

（三）公司最近三年及一期的主要财务指标

如无特别说明，以下财务指标均以本公司合并财务报表数据进行计算。

1、主要财务指标

财务指标	2019年 9月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
流动比率（倍）	2.16	1.62	3.20	3.03
速动比率（倍）	1.43	1.28	2.60	2.51
资产负债率（合并）（%）	20.21	34.45	37.07	38.74
资产负债率（母公司）（%）	14.85	33.48	35.74	37.90
归属于母公司所有者的每股净资产（元）	4.91	6.64	8.56	7.81
财务指标	2019年 1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款周转率（次）	4.78	13.25	13.99	14.73

财务指标	2019年 9月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
存货周转率（次）	2.61	4.22	4.61	4.36
利息保障倍数（倍）	39.70	13.17	12.21	12.59
每股经营活动现金流量（元）	-0.36	0.31	0.47	1.47
每股净现金流量（元）	-0.54	0.57	-1.33	0.84
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

注：上表各指标的具体计算公式如下：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债
- (2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- (3) 资产负债率=负债总额/资产总额
- (4) 利息保障倍数=(利润总额+财务费用中的利息支出)/(财务费用中的利息支出)
- (5) 归属于母公司所有者的每股净资产=归属于母公司所有者权益合计/期末普通股股份数
- (6) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- (7) 存货周转率=营业成本/存货平均余额
- (8) 每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数
- (9) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数
- (10) 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
- (11) 利息偿付率=实际支付利息/应付利息

2、每股收益和净资产收益率

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）（证监会公告[2010]2号）的规定，公司最近三年的合并口径净资产收益率和每股收益如下：

年份	报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2019年1-9月	归属于母公司股东的净利润	6.63	0.3227	0.3227
	归属于母公司股东、扣除非经常性损益后的净利润	6.52	0.3173	0.3173
2018年度	归属于母公司股东的净利润	10.85	0.6907	0.6907
	归属于母公司股东、扣除非经常性损益后的净利润	10.67	0.6791	0.6791
2017年度	归属于母公司股东的合并净利润	11.11	0.9304	0.9304
	归属于母公司股东、扣除非经常性损益后的合并净利润	8.28	0.6931	0.6931
2016年度	归属于母公司股东的合并净利润	10.32	0.7781	0.7781
	归属于母公司股东、扣除非经常性损益	7.96	0.5997	0.5997

年份	报告期利润	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益(元)	
			基本 每股收益	稀释 每股收益
	后的合并净利润			

(四) 公司管理层简明财务分析

公司管理层结合最近三年及一期的财务会计信息，对公司的资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了简要讨论与分析。

1、资产负债结构

(1) 资产结构

单位：万元，%

项目	2019年9月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	241,674.05	41.46	372,170.74	54.39	346,745.71	55.19	331,019.97	54.89
非流动资产	341,169.68	58.54	312,107.37	45.61	281,547.46	44.81	272,048.13	45.11
资产总计	582,843.73	100.00	684,278.11	100.00	628,293.16	100.00	603,068.11	100.00

2016年至2018年，公司经营规模不断扩大，资产总额逐年增长。2019年9月末资产总额较上年末降低，主要原因系公司提前偿还公司债券“16中牧01”本金及利息123,412.69万元所致。

2016-2018年末，流动资产所占总资产比例分别为54.89%、55.19%、54.39%，资产结构基本保持稳定。2019年9月末，公司流动资产比例降低，主要由于公司提前偿还公司债券“16中牧01”本息所致。公司资产结构符合公司所处行业及自身生产经营的特点。

(2) 负债结构

单位：万元，%

项目	2019年9月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	112,016.33	95.08	230,081.03	97.59	108,202.17	46.45	109,376.63	46.81
非流动负债	5,797.91	4.92	5,683.00	2.41	124,732.12	53.55	124,275.68	53.19
负债总计	117,814.25	100.00	235,764.04	100.00	232,934.29	100.00	233,652.31	100.00

2016-2018 年末及 2019 年 9 月末，公司总负债分别为 233,652.31 万元、232,934.29 万元、235,764.04 万元和 117,814.25 万元。2016 年至 2018 年，公司的总负债总体较为平稳。2019 年 9 月末，公司负债规模下降，主要由于公司于 2019 年 4 月提前偿还公司债券“16 中牧 01”本金及利息 123,412.69 万元所致。2016 年末、2017 年末，公司非流动负债占比较高，主要由于公司通过公司债“16 中牧 01”融资。2018 年末，公司流动负债大幅增加，主要由于截至 2018 年财务报告批准日，公司完成“16 中牧 01”本息偿付，于 2018 年末将“应付债券”分类至“1 年内到期的非流动负债”所致。2019 年公司流动负债规模减少，主要由于公司提前偿还上述公司债本息所致。

2、现金流量

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	-30,065.84	18,638.06	20,249.64	63,340.25
投资活动产生的现金流量净额	122,431.51	13,350.11	-50,904.44	-139,035.28
筹资活动产生的现金流量净额	-138,354.39	2,399.35	-25,968.37	111,564.29
现金及现金等价物净增加额	-45,783.55	34,530.93	-57,014.37	36,237.04

(1) 经营活动现金流量分析

2016-2018 年及 2019 年 1-9 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 63,340.25 万元、20,249.64 万元、18,638.06 万元和 -30,065.84 万元。2016 年至 2018 年，公司经营活动产生的现金流量净额均为正，体现公司较好的现金管理能力。2019 年 1-9 月，公司经营活动产生的现金流量净额为负，主要是由于公司业务的季节性和销售回款模式的特殊性所致，经营活动现金流入往往在下半年得到改善。

(2) 投资活动现金流量分析

2016-2018 年及 2019 年 1-9 月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为 -139,035.28 万元、-50,904.44 万元、13,350.11 万元和 122,431.51 万元。报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额波动主要由于公司周期性购买和赎回理财产品所致。

(3) 筹资活动现金流量分析

2016-2018 年及 2019 年 1-9 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 111,564.29 万元、-25,968.37 万元、2,399.35 万元和 -138,354.39 万元。2016 年，

公司筹资活动产生的现金流入主要为 2016 年发行公司债“16 中牧 01”取得的现金流入。2017 年，公司筹资活动产生的现金流出主要包括偿还债务、支付现金分红及利息的现金流出。2018 年，公司筹资活动产生的现金流入主要为子公司吸收少数股东投资收到的现金及取得借款收到的现金。2019 年 1-9 月，公司筹资活动产生的现金流出主要为偿还公司债“16 中牧 01”本息及支付现金分红的现金流出。

3、偿债能力

2016-2018 年及 2019 年 1-9 月，公司主要的偿债指标如下：

财务指标	2019 年 1-9 月/ 9 月末	2018 年度/末	2017 年度/末	2016 年度/末
流动比率（倍）	2.16	1.62	3.20	3.03
速动比率（倍）	1.43	1.28	2.60	2.51
资产负债率（合并）（%）	20.21	34.45	37.07	38.74
资产负债率（母公司）（%）	14.85	33.48	35.74	37.90
利息保障倍数（倍）	39.70	13.17	12.21	12.59

注：上述财务指标计算公式如下：

- (1) 流动比率 = 流动资产 / 流动负债
- (2) 速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债
- (3) 资产负债率 = 总负债 / 总资产
- (4) 利息保障倍数 = (利润总额 + 财务费用中的利息支出) / 财务费用中的利息支出

2016-2018 年末及 2019 年 9 月末，公司流动比率和速动比率均保持在 1 倍以上，说明公司资产变现能力较强，流动资产能够覆盖流动负债，公司短期偿债能力较强。2016 年末、2017 年末，公司的流动比率和速动比率较大，主要是由于 2016 年公司发行公司债“16 中牧 01”募集资金导致货币资金大幅增长所致。2018 年末，公司将应付债券分类至“1 年内到期的非流动负债”，流动负债大幅提高，导致 2018 年末公司的流动比率和速动比率有所下降。2019 年，公司提前偿付上述公司债“16 中牧 01”本金及利息，导致 2019 年 9 月末公司的流动比率和速动比率有所提高。

2016-2018 年末及 2019 年 9 月末，公司资产负债率保持在较低水平，整体偿债能力较好，财务风险较低。2019 年 9 月末，公司资产负债率进一步降低，主要由于公司提前偿付公司债“16 中牧 01”本息所致。公司通过本次发行公司债券，将增加公司长期债务，进一步优化资本结构，有助于公司未来保持稳定、可持续发展。

2016-2018 年及 2019 年 1-9 月，公司的利息保障倍数保持在较高水平，主要是由于公司经营业绩较好，且融资方式多为短期借款和债券，利息支出较少所致。2019 年 1-9 月，公司利息保障倍数大幅提高，主要由于 2019 年 4 月公司提前偿付公司债

“16 中牧 01” 本息导致本期利息支出大幅减少所致。报告期内公司的营业收入、净利润均保持了增长态势，未来公司的收入规模和盈利水平仍将继续提高或保持在较高水平，预计未来公司的息税前利润能够覆盖利息费用，偿债能力不存在重大风险。

4、盈利能力

2016-2018 年及 2019 年 1-9 月，公司盈利情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	295,484.82	443,423.80	406,972.93	397,387.04
营业成本	212,749.82	312,622.57	292,242.16	280,621.50
毛利率	28.00%	29.50%	28.19%	29.38%
期间费用	62,034.81	96,560.28	88,394.94	89,167.43
期间费用率	20.99%	21.78%	21.72%	22.44%
营业利润	34,073.08	51,255.46	49,100.34	41,427.82
利润总额	34,564.82	52,104.04	49,461.42	42,753.91
净利润（含少数股东损益）	30,220.71	45,003.17	42,559.27	36,062.43
归属于母公司股东的净利润	27,183.06	41,562.89	39,987.41	33,442.01

2016-2018 年及 2019 年 1-9 月，公司实现的净利润来自于生物制品、兽药、饲料及贸易业务等四大板块的业务。公司通过产品品质提升，改善产品布局，优化营销策略，不断提高营业收入。公司在收入水平不断上升和净利率保持稳定的同时，期间费用也稳定在正常水平，利润水平稳步提升。

5、未来业务目标

进一步做大做强动物保健品和动物营养品业务，推动现有业务板块的协同运作，强化优势资源的高效利用，为养殖终端提供以防疫营养为核心的、包括系统化产品和综合性服务在内的全面解决方案，在实现用户价值最大化的同时推动公司市场化运作能力的全面提升。

（1）生物制品业务

进一步强化其作为企业利润主要来源的核心地位，以全球视野谋划发展，“引进来、走出去”，在更大范围、更广领域和更高层次上参与国际资源配置，丰富和完善产品系列覆盖畜禽、水产、宠物等动物防疫全领域，着力在技术开发、品质精进、营销创新等方面寻求突破，形成较强的研发转化能力、产品生产能力以及融入互联网手段的服务能力。

（2）兽用化药业务

持续优化产品结构，改造传统工艺，重点开发动物专用和环境友好型化药产品，拓展宠物药等新的产品领域，形成优势原料药和制剂相配套、治疗药和药物添加剂相互补、化药与中兽药齐全的完整产品线，积极构建安全药物产业促进体系，重点产品技术水平进一步提升，成为国内化药行业领先企业。

（3）饲料及饲料添加剂业务

优先、快速发展预混料业务，稳步提升多维销量，着力打造“华罗预混料”品牌和“华罗多维”畜禽用维生素品牌。同时，加快发展新型饲料添加剂和配合饲料等系列饲料品种，加速贸易业务的多元化，进一步强化饲料原料的集成服务，成为国内具有一定影响力和竞争优势的“动物营养解决方案提供商”。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次发行公司债券的募集资金扣除发行费用后拟用于补充公司流动资金，优化公司资本结构。具体募集资金用途提请股东大会授权董事会或董事会转授权人士根据公司实际需求情况确定。

五、其他重要事项

（一）对外担保情况

截至 2019 年 9 月末，公司及子公司对外担保余额为 0 元，公司不存在尚未履行完毕对外担保（不包括对子公司的担保）。

（二）未决诉讼仲裁形成的或有负债及其财务影响

截至 2019 年 9 月末，公司不存在因未决诉讼或仲裁而形成的或有负债。

特此公告

中牧实业股份有限公司董事会

2019 年 12 月 10 日