

现代牧业（集团）有限公司

公司债券年度报告

（2017 年）

二〇一八年四月

重要提示

公司董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告

。

重大风险提示

一、2017年年度公司净利润亏损

受奶价低位徘徊及我公司应收账款计提坏账准备影响，2017年度净利润亏损达**9.88**亿元（其中生产性生物资产（奶牛）公允价值损失达**8.68**亿元），超过上年末净资产（2016年末经审计的净资产为**72.54**亿元）的**10%**。

二、公司生物性资产规模较大

乳牛这一生产性生物资产是公司从事乳牛畜牧养殖业务的核心资产。2016年末及2017年末，公司生产性生物资产账面价值分别为**760,295.90**万元和**775,107.00**万元，占公司资产总额的**43.56%**和**47.51%**。若因动物疾病、自然灾害等导致大量生产性生物资产被处置淘汰，将会给公司带来较大损失，从而影响公司的经营业绩。

三、生产性生物资产公允价值波动风险

公司存栏乳牛采用公允价值模式计量，2016年度和2017年度，公司生产性生物资产公允价值变动损失分别为**105,892.79**万元及**86,833.72**万元，同期营业利润分别为**-100,410.98**万元及**-98,173.62**万元，公司生产性生物资产公允价值波动对盈利的影响较大。

四、公司资产负债率较高

2016年末及2017年末，公司合并报表资产负债率分别为**58.44%**和**60.94%**。由于公司资产负债率较高，如果公司流动资金紧张，则可能影响公司的财务状况和项目正常运转，从而对债券的偿付造成不利影响。

五、公司受限资产规模过大的风险

截至2017年末，公司受限资产账面余额合计**13.45**亿元，占2017年末公司净资产的**21.1%**，其中受限货币资金账面余额为**0.97**亿元。较大规模的受限制资产在公司的后续融资以及资产的正常使用方面存在一定的风险。

六、原料奶售价下降风险

2016年及2017年，公司主要产品原料奶外部销售价格分别为3,956元/吨和3,830元/吨。2016年及2017年，公司原料奶业务抵消前毛利率分别为30.71%和31.10%。若生鲜乳价格持续下跌，会对公司的盈利能力产生一定影响。

七、主要产品结构变化风险

2016年及2017年，公司原料奶业务外部销售收入占营业收入分别为68.77%和85.71%，占比上升；品牌奶业务销售收入占营业收入分别为30.07%和13.84%，占比下降。2017年5月起由蒙牛集团负责本公司的自有品牌奶销售和分销事项，双方于2017年6月初步签订了框架供应和加工协议。我公司将利用蒙牛集团强大的销售平台，提高现代牧业品牌奶的全国铺市率，提高产品的市场份额，同时我公司则可更专注于原料奶的生产。此举将有助改善本公司的盈利能力，更有助公司品牌牛奶的长期发展。

八、短期偿债能力风险

2016年末及2017年末，公司流动负债余额分别为690,767.95万元和608,853.48万元，占负债合计比率为67.71%和61.24%，流动负债占总负债比重偏高，公司债务结构有待进一步优化。从短期偿债能力指标看，近两年公司流动比率分别为0.51和0.43，速动比率分别为0.37和0.29，流动比率和速动比率低于1，公司存在一定的短期偿债能力不足的风险。

除以上事项外，截至本年度报告批准报出日，公司面临的其他风险因素与募集说明书中“重大事项提示”、“风险因素”章节没有重大变化。

目录

重要提示	2
重大风险提示	3
释义	7
第一节 公司及相关中介机构简介	9
一、 公司基本信息	9
二、 信息披露事务负责人	9
三、 信息披露网址及置备地	9
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况	10
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况	11
六、 中介机构情况	11
七、 中介机构变更情况	11
第二节 公司债券事项	12
一、 债券基本信息	12
二、 募集资金使用情况	12
三、 跟踪资信评级情况	13
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况	14
五、 偿债计划	15
六、 专项偿债账户设置情况	16
七、 持有人会议召开情况	17
八、 受托管理人履职情况	17
第三节 业务和公司治理情况	18
一、 公司业务情况	18
二、 公司治理、内部控制情况	18
三、 公司独立性情况	18
四、 业务经营情况分析	19
五、 投资状况	20
六、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	21
七、 非经营性往来占款或资金拆借及违规担保情况	21
第四节 财务情况	21
一、 审计情况	21
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	21
三、 主要会计数据和财务指标	23
四、 资产情况	24
五、 负债情况	26
六、 利润及其他损益来源情况	30
七、 对外担保情况	30
第五节 重大事项	31
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	31
二、 关于破产相关事项	31
三、 关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项	31
四、 关于暂停/终止上市的风险提示	31
五、 其他重大事项的信息披露情况	31
第六节 特殊债项应当披露的其他事项	34
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	34
第八节 备查文件目录	37

附件 财务报表.....	39
合并资产负债表	40
母公司资产负债表.....	42
合并利润表.....	44
母公司利润表.....	46
合并现金流量表.....	47
母公司现金流量表.....	49
合并所有者权益变动表.....	51
母公司所有者权益变动表.....	54
担保人财务报表.....	58

释义

现代牧业集团/本公司/公司/发行人/总部	指	现代牧业（集团）有限公司
报告期	指	2017 年度
董事或董事会	指	本公司董事或董事会
监事	指	本公司监事
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
中国银监会/银监会	指	中国银行业监督管理委员会
主承销商/簿记管理人/债券受托管理人/中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
发行人律师	指	安徽天禾律师事务所
资信评级机构/新世纪评级	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
会计师事务所	指	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）
上交所	指	上海证券交易所
登记公司/登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
公司章程	指	《现代牧业（集团）有限公司公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》（中国证券监督管理委员会令第 113 号）
募集说明书	指	《现代牧业（集团）有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）募集说明书（面向合格投资者）》及《现代牧业（集团）有限公司 2017 年公开发行公司债券（第一期）募集说明书（面向合格投资者）》
债券持有人会议规则	指	《现代牧业（集团）有限公司 2016 年公开发行公司债券债券持有人会议规则》
工作日	指	中华人民共和国境内商业银行的对公营业日（不包括法定假日或休息日）
现代控股/现代牧业控股	指	中国现代牧业控股有限公司
Mengniu/蒙牛乳业	指	中国蒙牛乳业有限公司
恒盛牧场	指	现代牧业（察北）恒盛有限公司
察北牧场	指	现代牧业（察北）有限公司
和林牧场	指	现代牧业（和林格尔）有限公司

蚌埠牧场	指	现代牧业（蚌埠）有限公司
肥东牧场	指	现代牧业（肥东）有限公司
宝鸡牧场	指	现代牧业（宝鸡）有限公司
尚志牧场	指	现代牧业（尚志）有限公司
塞北牧场	指	现代牧业（塞北）有限公司

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

中文名称	现代牧业（集团）有限公司
中文简称	现代牧业
外文名称（如有）	Modern Farming (Group) Co., Ltd.
外文缩写（如有）	Modern Farming
法定代表人	高丽娜
注册地址	安徽省马鞍山市经济技术开发区红旗南路 123 号
办公地址	安徽省马鞍山市博望区丹阳镇大庙上兴村
办公地址的邮政编码	243000
公司网址	http://www.xiandaimuye.com
电子信箱	yangpeiwei@xdmy.co

二、信息披露事务负责人

姓名	苏建功
联系地址	安徽省马鞍山市经济技术开发区红旗南路 123 号
电话	0555-7167710
传真	0555-7167770
电子信箱	sujiangong@xdmy.co

三、信息披露网址及置备地

登载年度报告的交易场所网站网址	www.sse.com.cn
年度报告备置地	安徽省马鞍山市博望区丹阳镇大庙上兴村现代牧业档案室

四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：AQUITAIR HOLDINGS LIMITED

报告期末实际控制人名称：无

（一）报告期内控股股东、实际控制人的变更情况

适用 不适用

（二）报告期内控股股东、实际控制人具体信息的变化情况

适用 不适用

说明：2017年1月5日，我公司母公司中国现代牧业控股有限公司（01117.HK）（以下简称“现代牧业控股”）与中国蒙牛乳业有限公司（02319.HK）（以下简称“蒙牛乳业”）在联交所联合发布公告，蒙牛乳业将向Success Dairy II Limited以每股1.94港元的价格收购相当于中国现代牧业控股有限公司16.7%的股权，交易总金额约18.73亿港元。此交易完成后，蒙牛乳业及其一致行动人士预计将合计持有中国现代牧业控股有限公司39.9%的股份。根据香港的收购守则，蒙牛乳业将就蒙牛乳业及其一致行动人士尚未拥有或同意收购的中国现代牧业控股有限公司全部已发行股份提出有条件强制性现金要约，及就注销所有尚未行使的中国现代牧业控股有限公司购股权向购股权持有人提出适当要约。

2017年2月3日，蒙牛乳业在联交所发布股东特别大会投票表决结果。蒙牛乳业股东特别大会以91.49%的赞成票通过议案：批准2017年1月4日的买卖协议，并同意收购现代牧业控股已发行股本中所有已发行股份以及以有条件强制性现金要约注销现代牧业控股的所有尚未行使购股权等。

2017年2月7日，蒙牛乳业及现代牧业控股在联交所联合发布公告，买卖协议已于2017年2月7日落实，蒙牛乳业及其一致行动人士拥有共计2,313,368,750股现代牧业控股股份，占现代牧业控股已发行股本约37.7%。

2017年3月7日，现代牧业控股与蒙牛乳业在联交所联合发布公告：截至2017年3月7日下午四点，1,235,272,927股现代牧业控股股份已接受要约，蒙牛乳业及其一致行动人士将持有共计3,548,641,677股现代牧业控股股份（相当于2017年3月7日现代牧业控股已发行股份的57.9%）。该要约有效期至2017年3月21日下午四点，在此期间蒙牛乳业仍然接受要约申请。

2017年3月21日，现代牧业控股与蒙牛乳业在联交所联合发布公告：截至2017年3月21日下午四点，要约已截止，1,442,400,662股现代牧业控股股份已接受要约，蒙牛乳业及其一致行动人士将持有共计3,755,769,412股现代牧业股份（相当于2017年3月21日现代牧业控股已发行股份的61.3%）。

2017年8月6日蒙牛乳业在联交所发布公告：2017年8月6日蒙牛乳业与中粮集团签

订协议，将其持有的3,000万股现代牧业控股股份转让给中粮集团，出售股份约占现代牧业控股已发行股份的0.49%。（相当于2017年8月6日之后蒙牛集团持股占现代牧业控股已发行股份的60.76%）。

五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

我公司原董事孙玉刚已递交辞职，公司股东授权代表人高丽娜签署《董事委派书》，免去孙玉刚的董事职务，委派高丽娜为公司董事长兼法定代表人，委派韩春林、董先理为公司董事，任期三年。董先理为公司新任董事，基本情况如下：

董先理，男，1964年10月19日出生，中国国籍，硕士学位，中华人民共和国注册会计师及注册评估师。2016年12月1日前，担任中国蒙牛乳业有限公司助理副总裁；2016年12月1日，正式任职本公司首席财务官。同时董先理先生兼任中国现代牧业控股有限公司首席财务官，截至本报告出具之日不持有公司股份和债券。本次人事变动已于2017年4月26日通过安徽省工商局备案。

六、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

名称	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	上海市黄浦区延安东路222号30楼
签字会计师姓名	李勣、石媛

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	136572.SH、143054.SH
债券简称	16 现牧债、17 现牧 01
名称	中信建投证券股份有限公司
办公地址	北京市东城区朝内大街2号凯恒中心B、E座二层
联系人	郑涛、张文斌
联系电话	010-65608485

（三）资信评级机构

债券代码	136572.SH、143054.SH
债券简称	16 现牧债、17 现牧 01
名称	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
办公地址	上海市汉口路398号华盛大厦14F

七、中介机构变更情况

适用 不适用

第二节 公司债券事项

一、债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	136572.SH
2、债券简称	16 现牧债
3、债券名称	现代牧业（集团）有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2016 年 8 月 12 日
5、到期日	2019 年 8 月 12 日
6、债券余额	2.50
7、利率（%）	5.30
8、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
9、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
10、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
11、报告期内付息兑付情况	报告期内已兑付一期利息
12、特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	143054.SH
2、债券简称	17 现牧 01
3、债券名称	现代牧业（集团）有限公司 2017 年公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2017 年 3 月 28 日
5、到期日	2020 年 3 月 28 日
6、债券余额	8.00
7、利率（%）	5.49
8、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
9、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
10、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
11、报告期内付息兑付情况	报告期内尚未发生本息兑付
12、特殊条款的触发及执行情况	回售，调整票面利率。发行人和投资者均未行使相关权利。

二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：136572.SH

债券简称	16 现牧债
募集资金专项账户运作情况	按照三方监管协议正常运作
募集资金总额	2.5
募集资金期末余额	0.00
募集资金报告期使用金额、使用情况及履行的程序	17,000.00 万元用于偿还公司债券，7,887.50 万元用于补充营运资金，向监管银行报送材料使用资金。
募集资金是否存在违规使用，	无

及其整改情况（如有）	
------------	--

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：143054.SH

债券简称	17 现牧 01
募集资金专项账户运作情况	按照三方监管协议正常运作
募集资金总额	8.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金报告期使用金额、使用情况及履行的程序	56,000.00 万元用于偿还公司债务，24,000.00 万元用于补充营运资金，向监管银行报送材料使用资金。
募集资金是否存在违规使用，及其整改情况（如有）	无

三、跟踪资信评级情况

（一）最新跟踪评级情况

适用 不适用

债券代码	136572.SH
债券简称	16 现牧债
评级机构	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
评级报告出具时间	2017 年 6 月 19 日
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AA
评级展望	稳定
主体评级标识所代表的含义	短期债务的支付能力和长期债务的偿还能力很强；经营处于良性循环状态，不确定因素对经营与发展的影响很小
债项评级标识所代表的含义	不变
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响	无

债券代码	143054.SH
债券简称	17 现牧 01
评级机构	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
评级报告出具时间	2017 年 6 月 19 日
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AA
评级展望	稳定
主体评级标识所代表的含义	短期债务的支付能力和长期债务的偿还能力很强；经营处于良性循环状态，不确定因素对经营与发展的影响很小
债项评级标识所代表的含义	不变
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响	无

（二） 主体评级差异

适用 不适用

四、增信机制及其他偿债保障措施情况

（一）增信机制及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末增信机制情况

1. 保证担保

1) 法人或其他组织保证担保

适用 不适用

2) 自然人保证担保

适用 不适用

3) 保证人为发行人控股股东或实际控制人

适用 不适用

2. 抵押或质押担保

适用 不适用

3. 其他方式增信

适用 不适用

（三）截至报告期末其他偿债保障措施情况

适用 不适用

债券代码：136572.SH

债券简称	16 现牧债
其他偿债保障措施概述	设立专项账户并严格执行资金管理计划；制定《债券持有人会议规则》；设立专门的偿付工作小组；制定并严格执行资金管理计划；充分发挥债券受托管理人的作用
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是
其他偿债保障措施的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无

债券代码：143054.SH

债券简称	143045.SH
其他偿债保障措施概述	设立专项账户并严格执行资金管理计划；制定《债券持有人会议规则》；设立专门的偿付工作小组；制定并严格执行资金管理计划；充分发挥债券受托管理人的作用
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是
其他偿债保障措施的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无

五、偿债计划

（一）偿债计划变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末偿债计划情况

适用 不适用

债券代码：136572.SH

债券简称	16 现牧债
偿债计划概述	<p>为了充分、有效地维护本期债券持有人的合法权益，发行人为公司债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，形成了一套确保债券安全兑付的保障措施。报告期内该偿债保障措施均得到有效执行。目前由于奶价下跌，公司的盈利能力受到较大的影响，但是从整体上看，公司仍具有较强的发展前景，主要原因如下：（1）现代牧业公司为国内最大的奶牛养殖和原料奶生产企业，规模优势和奶源质量均优于同业；（2）蒙牛集团与我在协同合作上进一步加强。2017年6月16日我公司与蒙牛集团初步签订了框架供应和加工协议，我公司的奶源销售渠道有较大的保障，同时公司通过借助蒙牛集团已经形成的全国销售网络销售品牌奶，销售费用会有大幅下降；同时我公司目前闲置的品牌奶产能将会被蒙牛充分利用，将会极大的促进公司品牌奶的销售。我公司则可更专注于上游生产方面。在此协同合作下，将有助于改善我公司的盈利能力，更有助我公司品牌奶的长期发展，从而开拓更多的销售市场，带来更多的发展机遇。（3）资金支持。蒙牛集团已批准向我公司发放10亿元委托贷款，利率4%，期限一年，同时蒙牛集团向现代牧业提供5亿元额度过桥贷款，利率4%，按日收取利息。上述资金支持无需担保，全部以信用方式提取。我公司会根据本次公司债券的偿还安排，提前做好偿债计划，在利用自有资金的同时，也根据实际情况争取其他资金支持，确保本次公司债券的偿付工作。</p>
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

债券代码：143054.SH

债券简称	17 现牧 01
偿债计划概述	为了充分、有效地维护本期债券持有人的合法权益，发行人为公司债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，形成了一套确保债券安全兑付的保障措施。报告期内该偿债保障措施均得到有效执行。目前由于奶价下跌，公司的盈利能力受到较大的影响，但是从整体上看，公司仍具有较强的发展前景，主要原因如下：（1）现代牧业公司为国内最大的奶牛养殖和原料奶生产企业，规模优势和奶源质量均优于同业；（2）蒙牛集团与我在协同合作上进一步加强。2017年6月16日我公司与蒙牛集团初步签订了框架供应和加工协议，我公司的奶源销售渠道有较大的保障，同时公司通过借助蒙牛集团已经形成的全国销售网络销售品牌奶，销售费用会有大幅下降；同时我公司目前闲置的品牌奶产能将会被蒙牛充分利用，将会极大的促进公司品牌奶的销售。我公司则可更专注于上游生产方面。在此协同合作下，将有助于改善我公司的盈利能力，更有助我公司品牌奶的长期发展，从而开拓更多的销售市场，带来更多的发展机遇。（3）资金支持。蒙牛集团已批准向我公司发放10亿元委托贷款，利率4%，期限一年，同时蒙牛集团向现代牧业提供5亿元额度过桥贷款，利率4%，按日收取利息。上述资金支持无需担保，全部以信用方式提取。我公司会根据本次公司债券的偿还安排，提前做好偿债计划，在利用自有资金的同时，也根据实际情况争取其他资金支持，确保本次公司债券的偿付工作。
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

六、专项偿债账户设置情况

√适用 □不适用

债券代码：136572.SH

债券简称	16 现牧债
账户资金的提取情况	按照协议约定执行，报告期内已兑付一期利息
与募集说明书的相关承诺的一致情况	一致
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

债券代码：143054.SH

债券简称	17 现牧 01
账户资金的提取情况	按照协议约定执行，报告期内无本息兑付
与募集说明书的相关承诺的一致情况	一致

专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
---------------------------------	-----

七、持有人会议召开情况

适用 不适用

八、受托管理人履职情况

债券代码	137572.SH
债券简称	16 现牧债
债券受托管理人名称	中信建投证券股份有限公司
受托管理人履职情况	“16 现牧债”存续期内，债券受托管理人中信建投证券股份有限公司严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行募集说明书中所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。中信建投证券股份有限公司作为“16 现牧债”的债券受托管理人，于 2016 年 8 月 24 日、2016 年 10 月 31 日、2017 年 1 月 9 日、2017 年 2 月 9 日、2017 年 3 月 28 日、2017 年 4 月 14 日、2017 年 5 月 3 日、2017 年 6 月 30 日、2017 年 8 月 31 日、2017 年 10 月 30 日向市场公告了受托管理事务临时报告，并于 2017 年 6 月 30 日向市场公告了年度受托管理事务报告，披露地址为上海证券交易所网站（ www.sse.com.cn ）。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
采取的相关风险防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理报告及披露地址	是，披露地址为上海证券交易所网站（ www.sse.com.cn ）

债券代码	143054.SH
债券简称	17 现牧 01
债券受托管理人名称	中信建投证券股份有限公司
受托管理人履职情况	“17 现牧债 01”存续期内，债券受托管理人中信建投证券股份有限公司严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行募集说明书中所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。中信建投证券股份有限公司作为“17 现牧债 01”的债券受托管理人，于 2017 年 4 月 14 日、2017 年 5 月 3 日、2017 年 6 月 30 日、2017 年 8 月 31 日、2017 年 10 月 30 日向市场公告了受托管理事务临时报告，披露地址为上海证券交易所网站（

	www.sse.com.cn)。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
采取的相关风险防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理报告及披露地址	不涉及

第三节 业务和公司治理情况

一、公司业务情况

（一） 公司业务情况概述

现代牧业（集团）有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）是一家于 2008 年 7 月 7 日在安徽省马鞍山市注册成立的有限责任公司。2008 年 11 月 10 日，本公司变更为外商投资企业。本公司总部位于马鞍山市博望区丹阳镇，注册资本为人民币 321,603.795 万元。本公司的主要经营范围：奶牛养殖、销售（包括生产和销售生牛奶、不含种牛）；乳制品液体乳（全脂灭菌乳）生产；乳制品（不含婴幼儿配方奶粉）批发兼零售；饲料加工、种植、收购；有机肥生产、销售；进出口业务和佣金代理。

本公司的最终控股公司为中国现代牧业控股有限公司（以下简称“现代牧业控股”），现代牧业控股于 2010 年 11 月 26 日在香港联合交易所主板挂牌上市，股票代码：01117。

（二） 未来发展展望

上游原奶业务：未来三年聚焦牧业，稳定牛群规模，降本增效，降低财务杠杆，发展增值业务。

下游品牌奶业务：品牌奶资产、业务整合后交予蒙牛，现代牧业提供相应服务并寻求合理利润分享。

（三） 报告期末房地产业务情况

是否属于房地产行业发行人

是 否

二、公司治理、内部控制情况

是否存在违反公司法、公司章程规定

是 否

执行募集说明书相关约定或承诺的情况

报告期内，我公司按照募集说明书的约定履行相关约定和承诺。

三、公司独立性情况

是否存在与发行人控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

□是 √否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

我公司具有独立的企业法人资格，在国家宏观调控和行业监管下，自主经营、独立核算、自负盈亏，自主作出业务经营、战略规划和投资等决策。

（一）资产方面

我公司的资金、资产和其他资源由公司自身独立控制并支配，控股股东不存在占用公司的资金、资产和其他资源的情况。发行人对其所拥有的资产统一调配，专项管理。

（二）人员方面

我公司建立了一整套完整的培训、考核、薪酬等人事管理制度和人事管理部门，独立履行人事职责。公司总经理、其他高级管理人员和主要员工均属专职，在公司工作并领取报酬。

（三）机构方面

我公司依法设立了董事会、监事，完善了各项规章制度，法人治理结构规范有效。发行人建立了适应自身发展需要的组织机构，并明确了各部门的职能，各部门独立运作，形成了公司独立与完善的管理机构和生产经营体系。

（四）财务方面

我公司设立了独立的财务部门和独立的会计核算、财务管理体系，并独立开设银行账户、纳税、做出财务决策。公司根据经营需要独立做出财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用的情况，不存在与股东共用银行账户的情况，不存在控股股东干预公司会计活动的情况。

（五）业务经营方面

我公司独立核算、自主经营、自负盈亏，拥有独立的采购、生产和销售系统，能够有效支配和使用人、财、物等要素，顺利组织和实施经营活动。

四、业务经营情况分析

（一）各业务板块的收入成本情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期			上年同期		
	收入	成本	收入占比 (%)	收入	成本	收入占比 (%)
原奶销售收入	41.19	28.29	85.71%	33.83	23.39	68.77%
品牌奶销售收入	6.65	5.24	13.84%	14.79	9.19	30.07%
饲料销售收入	0.05	0.05	0.10%	0.02	0.01	0.04%
奶粉销售	0.17	0.25	0.35%	0.55	1.29	1.12%

业务板块	本期			上年同期		
	收入	成本	收入占比 (%)	收入	成本	收入占比 (%)
收入						
合计	48.06	33.83	100.00%	49.19	33.88	100.00%

（二） 新增业务板块分析

报告期内新增业务板块且收入占到报告期收入 30%的

是 否

五、投资状况

（一） 报告期内新增超过上年末净资产 20%的重大股权投资

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

被投资企业名称	现代牧业（商河）有限公司
出资方式、价款支付情况	2017年9月1日，我公司与 Asia Dairy Trading and Holdings I Limited（以下简称“ADTH I”）及 Asia Dairy Trading and Holdings II Limited（以下简称“ADTH II”）签署股权转让协议，分别以新增注册资本人民币 231,825,231.00 元以及新增注册资本人民币 231,825,231.00 元作为对价购买 ADTH I 和 ADTH II 各自持有的商河 50%的股权。Asia Dairy Holdings（以下简称“ADH I”）以及 Asia Dairy Holdings II（以下简称“ADH II”）均为现代牧业控股的全资子公司。于 2017 年 10 月 18 日交易完成后，我公司拥有对商河的控制权。
上期末股权投资比例（%）	0
本期末股权投资比例（%）	100
标的股权公允价值（如有）	23.21
本期投资成本	23.21
期末投资成本	23.21
主营业务	奶牛养殖，原料奶生产
报告期末总资产	26.07
报告期末总负债	3.03
报告期末所有者权益	23.04
报告期营业总收入	5.13
报告期净利润	1.50

（二） 报告期内新增超过上年末净资产 20%的重大非股权投资

适用 不适用

六、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

七、非经营性往来占款或资金拆借及违规担保情况

（一）非经营性往来占款和资金拆借

单位：亿元 币种：人民币

发行人经营性往来款与非经营性往来

与公司主营业务相关，在经营过程中产生的其他应收款为经营性往来占款，否则为非经营性往来占款，非经营性往来占款一般为发行人对相关企业的拆借款项。

1 款的划分标准：

与公司主营业务相关，在经营过程中产生的其他应收款为经营性往来占款，否则为非经营性往来占款，非经营性往来占款一般为发行人对相关企业的拆借款项。

2. 报告期内是否存在非经营性往来占款或资金拆借的情形：

报告期内存在我公司为中国现代牧业控股有限公司垫付独立董事工资等其他日常费用的其他应收款。

1. 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：51,589.76，占合并口径净资产的比例（%）：0.00081，是否超过合并口径净资产的10%：是 否

（二）是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

是 否

第四节 财务情况

一、审计情况

标准无保留意见 其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

（一）政府补助

执行《企业会计准则第16号-政府补助》（修订）之前，公司与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配计入营业外收入。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入营业外收入；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入营业外收入。执行《企业会计准则第16号-政府补助》（修订）后，本公司与资产相关的政府补助，确认

为递延收益，在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，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；用于补偿已经发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。与本给公司日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与本集团日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。本公司采用未来适用法对上述会计政策变更进行会计处理，该会计政策变更未对可比年度财务报表产生影响。具体情况如下：

单位：元

影响科目	2017年		2016年	
	变更前金额	变更后金额	变更前金额	变更后金额
营业外收入	40,245,358.4 2	2,687,423.59	-	-
其他收益	新增列报科目	37,557,934.8 3	-	-

（二）资产处置损益的列报

在《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会【2017】30号）文件发布以前，本公司出售划分为持有待售的非流动资产（金融工具、长期股权投资和投资性房地产除外）或处置组时确认的处置利得或损失，以及处置未划分为持有待售的固定资产、在建工程及无形资产而产生的处置利得或损失，在“营业外收入”或“营业外支出”项目列报。在财会30号文件发布以后，本公司出售划分为持有待售的非流动资产（金融工具、长期股权投资和投资性房地产除外）或处置组时确认的处置利得或损失，以及处置未划分为持有待售的固定资产、在建工程及无形资产而产生的处置利得或损失，在“资产处置收益”项目列报。对于上述列报项目的变更，本公司采用追溯调整法进行会计处理，并对上年比较数据进行调整。具体情况如下：

单位：元

影响科目	2017年		2016年	
	变更前金额	变更后金额	变更前金额	变更后金额
营业外收入	3,163,184.43	2,687,423.59	52,883,328.1 4	52,615,723.9 6
营业外支出	20,673,471.6 6	8,930,013.97	22,142,891.2 2	14,618,290.9 7
资产处置损失	新增列报科目	11,267,696.8 5	新增列报科目	7,256,996.07

三、主要会计数据和财务指标

（一）主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：亿元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
1	总资产	163.15	174.55	-6.53	
2	总负债	99.42	102.01	-2.54	
3	净资产	63.73	72.54	-12.15	
4	归属母公司股东的净资产	63.56	72.42	-12.23	
5	资产负债率 (%)	60.94	58.44	4.28	
6	流动比率	0.43	0.51	-15.69	
7	速动比率	0.29	0.37	-21.62	
8	期末现金及现金等价物余额	6.25	7.96	-21.48	
		本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
1	营业总收入	48.06	49.19	-2.30	
2	营业总成本	33.83	33.89	-0.18	
3	利润总额	-9.88	-9.66	2.28	
4	净利润	-9.88	-9.67	2.17	
5	扣除非经常性损益后净利润	-10.91	-9.99	7.20	
6	归属母公司股东的净利润	-9.9	-9.42	5.10	
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	-2.79	-3.29	-15.20	
8	EBITDA 利息倍数	-0.78	-1.04	-25.00	
9	经营活动产生的现金流净额	5.34	11.57	-53.85	主要是 2017 年支付了 2016 年需支付的青贮款 3 亿元, 致使两个年度相比变化较大
10	投资活动产生的现金流净额	-8.9	-10.32	-13.76	
11	筹资活动产生的现金流净额	1.85	2.38	-22.27	
12	应收账款周转率	4.55	4.69	-2.99	
13	存货周转率	3.7	3.73	-0.80	
14	贷款偿还率 (%)	100%	100%	0.00	
15	利息偿付率 (%)	100%	100%	0.00	

（二）主要会计数据和财务指标的变动原因

2017 年度我公司经营活动产生的现金流净额为 5.34 亿元, 较 2016 年度减少 6.23 亿元, 降幅达 53.85%, 主要是 2017 年支付了 2016 年需支付的青贮款 3 亿元, 致使两个年度相比变化较大。

四、资产情况

（一）主要资产变动情况及其原因

1. 变动情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
货币资金	7.37	11.52	-36.02	定期存款到期后用于偿还到期借款所致
衍生金融资产	0.00	0.11	-100.00	远期外汇和利率互换产生，2017年无此业务
应收票据	0.01	0.02	-50.00	本年接收的银行承兑汇票较少
应收账款	8.97	12.16	-26.23	
预付款项	0.97	0.82	18.29	
应收利息	0.01	0.01	0.00	
其他应收款	0.05	0.27	-81.48	垫支的往来款归还所致
存货	8.49	9.81	-13.46	
其他流动资产	0.21	0.31	-32.26	待抵扣增值税进项税额减少
流动资产合计	26.07	35.03	-25.58	
可供出售金融资产	0.13	0.25	-48.00	对投资的秋实公司的权益性投资进行了减值测试，对于权益性投资的账面价值超过未来现金流的现值的部分，确认了人民币12,021,051.81元的减值损失
长期股权投资	0.00	0.02	-100.00	对现代牧业（安徽）电子商务有限公司投资的长期股权投资减少所致
固定资产	46.40	49.68	-6.60	
在建工程	0.51	1.00	-49.00	在建工程转固所致
生产性生物资产	77.51	76.03	1.95	
无形资产	1.33	1.34	-0.75	
商誉	11.14	11.14	0.00	
长期待摊费用	0.05	0.07	-28.57	长期待摊费用已摊销所致
非流动资产合计	137.07	139.52	-1.76	
资产总计	163.15	174.55	-6.53	

2. 主要资产变动的原因

（1）货币资金

2017年末我公司货币资金共计7.37亿元，较2016年末减少4.15亿元，降幅达36.02%，主要原因是定期存款到期后用于偿还到期借款所致。

（2）衍生金融资产

2017年末我公司衍生金融资产共计0.00亿元，较2016年末减少0.11亿元，主要原因是2017年末我公司无远期外汇和利率互换。

（3）应收票据

2017年末我公司应收票据共计0.01亿元，较2016年末减少0.01亿元，主要是2017年接收的银行承兑汇票较少。

（4）其他应收款

2017年我公司其他应收款共计0.05亿元，较2016年减少0.22亿元，主要是我公司垫支的往来款归还所致。

（5）其他流动资产

2017年末我公司其他流动资产共计0.21亿元，较2016年末减少0.1亿元，主要原因是我公司待抵扣增值税进项税额减少。

（6）可供出售金融资产

2017年末我公司可供出售金融资产共计0.13亿元，较2016年末减少0.12亿元，主要是对投资的秋实公司的权益性投资进行了减值测试，对于权益性投资的账面价值超过未来现金流的现值的部分，确认了人民币0.12亿元的减值损失。

（7）长期股权投资

2017年末我公司长期股权投资共计0.00亿元，较2016年末减少0.02亿元，主要是我公司对现代牧业（安徽）电子商务有限公司投资的长期股权投资减少所致。

（8）在建工程

2017年末我公司在建工程共计0.51亿元，较2016年末减少0.49亿元，主要是公司在建工程转固所致。

（9）长期待摊费用

2017年末我公司长期待摊费用共计0.05亿元，较2016年末减少0.02亿元，主要是我公司长期待摊费用已摊销所致。

（二） 资产受限情况

1. 各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产类别	账面价值	评估价值（如有）	资产受限原因
其他货币资金	0.97	无	银承和信用证的保证金
奶牛-合肥牧场	4.96	无	集团授信
奶牛-察北牧场	2.81	无	蚌埠项目贷款
奶牛-宝鸡牧场	3.77	无	集团授信
房产及设备-蚌埠牧场	0.94	无	远东租赁抵押
合计	13.45	无	-

2. 发行人所持子公司股权的受限情况

报告期（末）母公司口径营业总收入或资产总额低于合并口径相应金额 50%

适用 不适用

五、负债情况

（一）主要负债变动情况及其原因

1. 变动情况

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
短期借款	24.88	25.45	-2.24	
衍生金融负债	0.00	0.01	-100.00	远期外汇和利率互换产生，2017 年无此业务
应付票据	0.61	3.77	-83.82	对外支付的应付票据减少，改用现金支付增加
应付账款	12.79	15.02	-14.85	
预收款项	0.18	0.77	-76.62	品牌奶业务预收账款减少
应付职工薪酬	0.85	0.71	19.72	
应交税费	0.01	0.01	0.00	
应付利息	1.22	1.02	19.61	
其他应付款	4.61	6.51	-29.19	
一年内到期的非流动负债	15.74	7.82	101.28	应付债券一年内到期转至此科目
其他流动负债	0.00	7.99	-100.00	超短期融资券到期偿还所致
流动负债合计	60.89	69.08	-11.86	
长期借款	20.20	10.37	94.79	应付债券、短期借款减少置换成长期借款
应付债券	16.45	20.46	-19.60	
递延收益	1.88	1.74	8.05	
其他非流动负债	0.00	0.37	-100.00	其他非流动负债移至一年内到期的非流动负债

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
非流动负债合计	38.53	32.93	17.01	
负债合计	99.42	102.01	-2.54	

2. 主要负债变动的的原因

（1）衍生金融负债

2017 年末我公司衍生金融负债共计 0.00 亿元, 较 2016 年末减少 0.01 亿元, 主要是 2017 年末我公司无远期外汇和利率互换业务。

（2）应付票据

2017 年末我公司应付票据共计 0.61 亿元, 较 2016 年末减少 3.16 亿元, 主要是我公司对外支付的应付票据减少, 改用现金支付增加。

（3）预收款项

2017 年末我公司预收款项共计 0.18 亿元, 较 2016 年末减少 0.59 亿元, 主要是我公司品牌奶业务预收账款减少。

（4）一年内到期的非流动负债

2017 年末我公司一年内到期的非流动负债共计 15.74 亿元, 较 2016 年末增加 7.79 亿元, 主要是一年内到期的应付债券转入所致;

（5）其他流动负债

2017 年末我公司其他流动负债共计 0.00 亿元, 较 2016 年末减少-7.99 亿元, 主要是超短期融资券到期偿还所致。

（6）长期借款

2017 年末我公司长期借款共计 20.20 亿元, 较 2016 年末增加 9.83 亿元, 主要是我公司应付债券、短期借款减少置换成长期借款所致。

（7）其他非流动负债

2017 年末我公司其他非流动负债 0.00 亿元, 较 2016 年末减少-0.37 亿元, 主要是我公司其他非流动负债移至一年内到期的非流动负债。

（二） 主要有息负债情况

报告期末借款总额 77.27 亿元; 上年末借款总额 72.46 亿元
借款总额同比变动超过 30%, 或存在逾期未偿还借款且未达成展期协议

适用 不适用

（三） 报告期内新增逾期有息债务且单笔债务金额超过 1000 万元的

适用 不适用

（四） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

无。

（五） 后续融资计划及安排**1. 后续债务融资计划及安排**

未来一年内营运资金、偿债资金的总体需求情况及相应的融资计划：

未来一年公司一年内总体到期负债需支付金额 40.62 亿元，其中控股股东蒙牛集团的借款 10 亿元到期做展期处理；其中到期中期票据 12 亿元，公司母公司中国现代牧业控股有限公司境外银团贷款尚有未提款额度 1.3 亿美元（折合人民币 8.19 亿元）和蒙牛过桥贷款 5 亿元，主要用于偿还此部分债券到期；公司品牌奶业务于蒙牛集团成立合资公司，合资公司日常债务偿还归蒙牛集团偿还，预计剥离债务 4.87 亿元。尚有需偿还到期银行借款 13.75 亿元，计划获得银行贷款资金予以解决。

2. 所获银行授信情况

单位：亿元 币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
中国农业银行股份有限公司眉县支行	0.8	0.00	0.8
中国银行股份有限公司岐山县支行营业部	0.4	0.40	0.00
中国农业银行股份有限公司张北县支行	0.28	0.28	0.00
中国银行肥东支行	0.1	0.10	0.00
上海浦东发展银行合肥分行	0.6	0.55	0.05
广发银行股份有限公司合肥分行	0.2	0.11	0.09
合肥科技农村商业银行庐阳支行营业部	0.2	0.20	0.00
上海浦东发展银行合肥分行	0.2	0.14	0.06
广发银行股份有限公司合肥分行	0.4	0.19	0.21
合肥科技农村商业银行庐阳支行营业部	0.15	0.06	0.09
中国银行肥东支行	0.1	0.10	0.00
中国农业银行股份有限公司张北县支行	0.16	0.16	0.00
交通银行张家口宣化支行	0.4	0.20	0.20
中国银行股份有限公司尚志支行	3	2.75	0.25
中国农业银行股份有限公司	1.3	0.00	1.30

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
双城支行			
中国银行汶上支行	0.3	0.30	0.00
交通银行张家口宣化支行	0.7	0.30	0.40
中国银行蚌埠分行公司经营 部	0.3	0.30	0.00
徽商银行马鞍山佳山路支行	0.1	0.10	0.00
中信银行马鞍山分行营业部	2	1.96	0.04
广发银行合肥滨湖新区支行	0.5	0.30	0.20
合肥科技农村商业银行大兴 支行	0.65	0.65	0.00
上海浦东发展银行合肥分行	0.4	0.39	0.01
上海浦东发展银行合肥分行	0.49	0.49	0.00
中国民生银行呼和浩特分行 营业部	0.5	0.00	0.50
中国建设银行马鞍山市分行	10.99	6.96	4.03
中国邮政储蓄银行马鞍山分 行	7	0.00	7.00
中国农业发展银行马鞍山市 分行	0.13	0.13	0.00
中国银行马鞍山市分行	1	0.00	1.00
交通银行马鞍山分行	3.46	0.80	2.66
招商银行马鞍山分行	6	2.84	3.16
中国工商银行马鞍山市分行	1.6	0.55	1.05
中信银行马鞍山市分行	1	0.99	0.01
华夏银行芜湖分行	1	0.56	0.44
徽商银行佳山路支行	0.51	0.51	0.00
中国民生银行马鞍山分行	2.5	1.47	1.03
合计	49.42	24.84	24.58

本报告期银行授信额度变化情况：-21.9 亿元

3.截至报告期末已获批尚未发行的债券或债务融资工具发行额度：

我公司已注册尚未完全发行的债券或融资工具明细如下：

类型	规模	注册通知书文号	有效期
PPN	5 亿元	中市注协（2016）PPN379 号	2016-10-31 至 2018-10-31
CP	5 亿元	中市注协（2017）CP181 号	2017-11-10 至 2019-11-10
SCP	15 亿元	中市注协（2017）SCP360 号	2017-11-10 至 2019-11-10
合计	25 亿元		

六、利润及其他损益来源情况

单位：万元 币种：人民币

报告期利润总额：-98,797.88

报告期非经常性损益总额：14,736.42

报告期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务：适用 不适用

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
净利润	12,302.34	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	12,302.34	仅在本报告期产生对非经常性损益的影响
投资收益	-44.42	投资形成	-44.42	不可持续
公允价值变动损益	87,023.71	奶牛公允价值变动产生 8.68 亿元，汇率和利率互换产生 0.02 亿元	189.99	奶牛公允价值变动有可持续性，汇率和利率变动无可持续性
资产减值损失	-50,740.20	计提坏账准备 4.95 亿元，投资秋实公司形成的可供出售金融资产减值损失 0.12 亿元	0.00	无可持续性
营业外收入	268.74	保险理赔款收入 80.59 万元，其他收入 188.15 万元	268.74	无可持续性
营业外支出	893.00	报废包材等原辅料 509.74 万元，捐赠支出 173.29 万元，其他 209.97 万元	893.00	无可持续性
资产处置损失	1,126.77	固定资产处置产生	1,126.77	无可持续性
其他收益	3,755.79	政府补助的摊销	0.00	后续还有摊销

七、对外担保情况

(一) 对外担保的增减变动情况及余额超过报告期末净资产 30%的情况

单位：亿元 币种：人民币

公司报告期对外担保的增减变动情况：0.00

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：0.00

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：是 否

(二) 对外担保是否存在风险情况

适用 不适用

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

适用 不适用

二、关于破产相关事项

适用 不适用

三、关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项

（一）发行人及其董监高被调查或被采取强制措施

适用 不适用

（二）控股股东/实际控制人被调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人

报告期内发行人的控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或被采取强制措施：是 否

报告期内发行人的控股股东、实际控制人被列为失信被执行人或发生其他重大负面不利变化等情形：是 否

四、关于暂停/终止上市的风险提示

适用 不适用

本公司2017年经审计的净利润为负值，已经连续两年亏损。根据《上海证券交易所公司债券上市规则（2015年修订）》第“6.10”条的规定，上海证券交易所将在公司披露2017年年度报告后，对公司发行的“现代牧业（集团）有限公司2016年公开发行公司债券”（简称“16现牧债”）和“现代牧业（集团）有限公司2017年公开发行公司债券（第一期）”（简称“17现牧01”）进行停牌处理，并在7个交易日内决定是否暂停上述公司债券上市交易。”我公司已连续三次披露《现代牧业（集团）有限公司关于公司债券可能被暂停上市交易的风险提示性公告》。

五、其他重大事项的信息披露情况

适用 不适用

发行人承诺，除以下事项外，无其他按照法律法规、自律规则等要求披露而未披露的事项。

（一）法规要求披露的事项

重大事项明细	披露网址	临时公告披露日期	最新进展	对公司经营情况和偿债能力的影响
发行人董事、监事、董事长或者总经理发生变动	www.sse.com.cn	2017年4月27日	2017年4月26日通过安徽省工商管理局备案	无
发行人发生超	www.sse.com.	2017年8月29	2017年度生	受此影响，

重大事项明细	披露网址	临时公告披露日期	最新进展	对公司经营情况和偿债能力的影响
过上年末净资产百分之十的重大损失	cn	日	产性生物资产（奶牛）公允价值损失达-8.68亿元	2017年1-6月，我公司净利润亏损金额达7.02亿元。
发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失	www.sse.com.cn	2017年10月30日	2017年度生产性生物资产（奶牛）公允价值损失达-8.68亿元	受此影响，2017年1-9月，我公司净利润亏损金额达7.28亿元。

（二） 公司董事会或有权机构判断为重大的事项

序号	重大事项内容	披露网址	临时公告披露日期	最新进展	对公司经营情况和偿债能力的影响
1	中国蒙牛乳业有限公司将向 Success Dairy II Limited 以每股 1.94 港元的价格收购相当于中国现代牧业控股有限公司 16.7%的股权，交易总金额约 18.73 亿港元。此交易完成后，中国蒙牛乳业有限公司及其一致行动人预计将合计持有中国现代牧业控股有限公司 39.9%的股份。	www.sse.com.cn	20170109	中国蒙牛乳业有限公司及其一致行动人持有共计 3,755,769,412 股中国现代牧业控股有限公司股份（相当于 2017 年 3 月 21 日中国现代牧业控股有限公司已发行股份的 61.3%）	中国蒙牛乳业有限公司及其一致行动人增持中国现代牧业控股有限公司股份，我公司业务发展将获得一定的支持。
2	2017 年 2 月 7 日，中国蒙牛乳业有限公司及中国现代牧业控股有限公司发布联合公告，买卖协议已于 2017 年 2 月 7 日落实，蒙牛及其一致行动人实益拥有合共 2,313,368,750 股中国现代牧业控股有限公司股份，占中国现代牧业控股有限公司已发行股本约 37.7%。2017 年 2 月 6 日，中国现代牧业控股有限公司公布《中国现代牧	www.sse.com.cn	20170209	中国蒙牛乳业有限公司及其一致行动人持有共计 3,755,769,412 股中国现代牧业控股有限公司股份（相当于 2017 年 3 月 21 日中国现代牧业控股有限公	中国蒙牛乳业有限公司及其一致行动人增持中国现代牧业控股有限公司股份，我公司业务发展将获得一定的支持。

	业控股有限公司股份盈利警告》，中国现代牧业控股有限公司预计2016年度净亏损将不少于6亿元人民币。			司已发行股份的61.3%)	
3	截至2017年3月21日下午四点，中国蒙牛乳业有限公司收购中国现代牧业控股有限公司全部已发行股份及注销中国现代牧业控股有限公司所有尚未行使购股权要约已截止，1,442,400,662股中国现代牧业控股有限公司股份已接受要约，中国蒙牛乳业有限公司及其一致行动人士将持有共计3,755,769,412股中国现代牧业控股有限公司股份（相当于2017年3月21日中国现代牧业控股有限公司已发行股份的61.3%）。	www.sse.com.cn	20170328	中国蒙牛乳业有限公司及其一致行动人士持有共计3,755,769,412股中国现代牧业控股有限公司股份（相当于2017年3月21日中国现代牧业控股有限公司已发行股份的61.3%）	中国蒙牛乳业有限公司及其一致行动人士增持中国现代牧业控股有限公司股份，我公司业务发展将获得一定的支持。
4	2017年3月21日，中国现代牧业控股有限公司与中国蒙牛乳业有限公司在联交所联合发布公告：截至2017年3月21日下午四点，要约已截止，1,442,400,662股，中国现代牧业控股有限公司股份已接受要约，中国蒙牛乳业有限公司及其一致行动人士将持有共计3,755,769,412股中国现代牧业控股有限公司股份（相当于2017年3月21日中国现代牧业控股有限公司已发行股份的61.3%）。	www.sse.com.cn	20170406	中国蒙牛乳业有限公司及其一致行动人士持有共计3,755,769,412股中国现代牧业控股有限公司股份（相当于2017年3月21日中国现代牧业控股有限公司已发行股份的61.3%）	中国蒙牛乳业有限公司及其一致行动人士增持中国现代牧业控股有限公司股份，我公司业务发展将获得一定的支持。
5	现代牧业母公司中国现代牧业控股有限公司于2017年6月23日发布《中国现代牧业控股有限公司盈利警告》，预计2017年上半年中国现代牧业控股有限公司权益持有人应占综合亏损净额不少于人民币5亿元。	www.sse.com.cn	20170626	中国现代牧业控股有限公司于2018年3月27日发布《中国现代牧业控股有限公司截至二零一七年十二月三十一日止年	2017年度净利润亏损9.95亿元，公司偿债能力下降。

				度的年度业绩公告》 2017年度 净利润亏损 9.95亿元。	
--	--	--	--	---	--

第六节 特殊债项应当披露的其他事项

无。

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

（一）截至2017年末，我公司受限的抵押资产账面价值为12.48亿元，其中奶牛资产账面价值为11.54亿元，房产和固定资产账面价值共计为0.94亿元，详细情况见下表：

表：公司2017年末资产抵押情况表

单位：头、万元

牧场	抵押资产种类	抵押合同号	抵押资产数量	抵押贷款余额	抵押资产价值	抵押期限	贷款用途
合肥牧场	奶牛	建马最高额171116A	14,926	0.00	49,641.05	2017.11.23-2020.11.23	集团授信
察北牧场	奶牛	34050101-2013年马营（抵）字0001号	8,437	1,250.00	28,059.85	2013.01.23-2018.03.12	蚌埠牧场建设初期项目贷款
宝鸡牧场	奶牛	建马最高额170913A	11,340	10,000.00	37,714.70	2017.10.17-2020.10.17	总部流动资金贷款
合计			34,703	11,250.00	115,415.60		

表2：2017年蚌埠公司房产和固定资产细分表

单位：万元

牧场	抵押资产种类	抵押合同号	抵押资产数量	抵押贷款余额	抵押资产价值	抵押起止日期	贷款用途
----	--------	-------	--------	--------	--------	--------	------

牧场	抵押资产种类	抵押合同号	抵押资产数量	抵押贷款余额	抵押资产价值	抵押起止日期	贷款用途
蚌埠液奶	房产和固定资产	IFEL16D04306 M-P-01	蚌埠牧场部分牛舍及设备	3,839.87	9,387.70	2016.06.16-2019.04.16	融资租赁补充流动资金
合计				3,839.87	9,387.70		

融资租赁款主要用于补充公司流动资金，用于支付购进的原材料及日常经营支出。其他抵押借款均为固定资产项目贷款，贷款资金用于牧场初期的建设，包括牛舍建设、设备建造等牧场建设支出。

（二）截至2017年末，我公司应收账款共计897,379,217.23元，共计提坏账准备495,167,484.37元。主要原因如下：

2017年6月，我公司与内蒙古蒙牛乳业（集团）股份有限公司（以下简称“蒙牛”）及其附属子公司（以下简称“蒙牛集团”）订立框架供应及加工协议，约定我公司向蒙牛集团出售品牌奶产品并借助蒙牛集团现有分销渠道扩大我公司市场份额。与此同时，我公司停止与其他主要经销商的直接合作，这些经销商已被蒙牛集团聘用为蒙牛集团的二级经销商。考虑到我公司对该等经销商有人民币1,069,542,615.26元的应收账款，其中989,032,511.61元已经超出账期并且我公司将不再与该等经销商直接交易，管理层预期该部分应收账款将不会全额偿还。由于该等经销商为安徽销售原非控股股东作为安徽销售管理层时选择的经销商，该等非控股股东同意对于上述经销商欠款承担一定的责任，并将其持有的现代牧业控股的318,697,354股普通股股票作为上述欠款的担保。此外，上述经销商作为蒙牛集团的二级经销商将继续销售我公司产品，我公司和蒙牛集团将密切监督该等经销商的营运情况并促使该等经销商归还欠款，综上考虑，我公司就上述应收账款确认坏账准备人民币488,489,438.88元。

（三）我公司与内蒙古蒙牛乳业（集团）股份有限公司就品牌奶业务组成合资公司

2018年3月2日中国现代牧业控股有限公司召开股东特别大会，决议通过我公司同内蒙古蒙牛乳业（集团）股份有限公司签署的《现代牧业（蚌埠）有限公司股权转让协议》和《现代牧业（肥东）有限公司股权转让协议》根据协议约定，以上两份股权转让协议生效。我公司将持有的现代牧业（蚌埠）有限公司50%的股权及现代牧业（肥东）有限公司50%的股权转让给内蒙古蒙牛乳业（集团）股份有限公司。

本次出售、转让的标的公司现代牧业（蚌埠）有限公司及现代牧业（肥东）有限公司均为我公司负责乳制品加工（品牌奶业务）的子公司，不负责奶牛养殖和原料奶生产业务。乳制品的加工并非我公司核心竞争优势，且该业务需要动用公司大量资源。将两家标的公

司股权转让后，我公司可以专注于经营奶牛养殖业务及提供原料奶业务。且我公司保留 50% 的股权，可以借用蒙牛集团的核心优势，加强同蒙牛集团的合作，增强我公司的竞争实力。

本次资产出售、转让事项完成后现代牧业（蚌埠）有限公司和现代牧业（肥东）有限公司不再纳入我公司合并报表，我公司主营业务收入结构将发生变化，品牌奶占主营业务收入比重将较大幅度下降。除此之外，本次资产出售、转让事项对我公司生产经营、财务状况及偿债能力不会产生重大影响。我公司将根据本次资产出售、转让进展情况及时披露公司经营方针的变化等相关情况。

（四）本次年度报告披露后公司债券面临暂停上市的风险

本公司 2017 年经审计的净利润为负值，已连续两年亏损。根据《上海证券交易所公司债券上市规则（2015 年修订）》第“6.10”条的规定，上海证券交易所将在本次 2017 年年度报告后，对我公司发行的“现代牧业（集团）有限公司 2016 年公开发行公司债券”（简称“16 现牧债”）和“现代牧业（集团）有限公司 2017 年公开发行公司债券（第一期）”（简称“17 现牧 01”）进行停牌处理，并在 7 个交易日内决定是否暂停上述公司债券上市交易。

应对措施：公司连续两年亏损，我公司管理团队正在不懈努力，争取在 2018 年扭亏为盈。我公司 2018 年核心目标“增产、降本、止损”依旧是企业 2018 年核心目标。面临行业困境，我们将坚持发掘自身潜力，达成责任目标。2017 年以来公司降低成本、费用控制的措施主要是：

（1）提高单产：通过基因优化、改善饲养环境、提高奶牛舒适度、调整饲料配方等提高单产。另一方面，成乳牛占比的提升也有助于提高总产量。

（2）降本：为有效的控制和降低成本，积极调整奶牛饲料的精粗比例，力争将高产牛精料比例从 57%降到 53%，既节约了成本，又能确保奶牛的长期健康。同时，在保证同等采购条件及物料价格最优的前提下，不断开发新的配方物料，优化配方结构，提高吸收转化率，进一步控制并降低公斤成本。

（3）控群：控制牛群增长并保证牛群规模稳定在 22~23 万头之间。首先通过提升内部管理、改善牛群福利条件以降低牛群死淘规模从而降低损失，并为减少犊牛留养规模提供前置条件；其次降低新生犊牛留养规模以缩减资本开支规模。

另外，我公司为保护债券投资人的权利，将会根据交易所的有关规定，申请为债券提供转让。我公司已发行 8 亿元公司债在 2019 年 3 月到回售期，如债券投资人选择回售，我公司确保按时兑付本息。

第八节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

(以下无正文)

（本页无正文，为《现代牧业（集团）有限公司公司债券年度报告（2017年）》的盖章页）



附件 财务报表

合并资产负债表

2017 年 12 月 31 日

编制单位：现代牧业（集团）有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	期末余额	年初余额
流动资产：		
货币资金	73,727.59	115,238.95
结算备付金		
拆出资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产	0.00	1,123.62
应收票据	50.00	150.00
应收账款	89,737.92	121,601.69
预付款项	9,717.75	8,228.25
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
应收利息	14.45	69.37
应收股利		
其他应收款	481.55	2,744.24
买入返售金融资产		
存货	84,863.58	98,051.42
持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	2,145.74	3,126.12
流动资产合计	260,738.58	350,333.66
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
可供出售金融资产	1,293.38	2,495.48
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	0.00	188.72
投资性房地产		
固定资产	464,015.28	496,754.01
在建工程	5,137.05	10,016.98
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产	775,107.00	760,295.90
油气资产		
无形资产	13,298.49	13,397.90
开发支出		
商誉	111,411.33	111,411.33
长期待摊费用	455.26	653.29

递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	1,370,717.79	1,395,213.61
资产总计	1,631,456.37	1,745,547.27
流动负债：		
短期借款	248,762.79	254,459.47
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债	0.00	12.61
应付票据	6,145.84	37,705.53
应付账款	127,857.22	150,214.20
预收款项	1,779.07	7,711.87
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	8,454.75	7,096.53
应交税费	85.41	91.14
应付利息	12,203.80	10,200.88
应付股利		
其他应付款	46,130.09	65,107.53
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债	157,434.51	78,225.71
其他流动负债	0.00	79,942.48
流动负债合计	608,853.48	690,767.95
非流动负债：		
长期借款	202,012.53	103,681.65
应付债券	164,521.92	204,562.53
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债		
递延收益	18,795.41	17,406.93
递延所得税负债		
其他非流动负债		3,696.21
非流动负债合计	385,329.86	329,347.32
负债合计	994,183.34	1,020,115.27

所有者权益：		
股本	321,603.79	275,238.75
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	199,771.62	255,414.50
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	1,200.53	1,200.53
一般风险准备		
未分配利润	112,988.53	192,318.18
归属于母公司所有者权益合计	635,564.47	724,171.96
少数股东权益	1,708.56	1,260.04
所有者权益合计	637,273.04	725,432.00
负债和所有者权益总计	1,631,456.37	1,745,547.27

法定代表人：高丽娜 主管会计工作负责人：董先理 会计机构负责人：苏建功

母公司资产负债表

2017 年 12 月 31 日

编制单位：现代牧业（集团）有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	期末余额	年初余额
流动资产：		
货币资金	43,395.51	59,686.33
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		1,123.62
应收票据		
应收账款	55,400.48	909.74
预付款项	296.71	246.64
应收利息	14.45	69.37
应收股利	76,000.00	76,000.00
其他应收款	619,583.93	668,546.53
存货	3,037.12	2,980.90
持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	797,728.20	809,563.13
非流动资产：		
可供出售金融资产	1,293.38	2,495.48
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	341,138.99	87,852.11

投资性房地产		
固定资产	10,270.03	12,168.38
在建工程	19.21	15.54
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产	27,266.30	26,085.70
油气资产		
无形资产	261.64	314.69
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	31.75	120.46
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	380,281.30	129,052.36
资产总计	1,178,009.50	938,615.49
流动负债：		
短期借款	169,477.19	123,623.60
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债	0.00	12.61
应付票据	3,465.45	20,199.28
应付账款	4,682.79	5,048.33
预收款项	26.96	62.58
应付职工薪酬	2,532.03	1,261.39
应交税费	17.02	12.42
应付利息	494.30	423.09
应付股利		
其他应付款	32,955.30	40,116.58
持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债	147,094.64	69,373.00
其他流动负债		79,942.48
流动负债合计	360,745.68	340,075.36
非流动负债：		
长期借款	181,012.52	80,681.65
应付债券	164,521.92	204,562.53
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债		
递延收益	140.27	160.93
递延所得税负债		
其他非流动负债		

非流动负债合计	345,674.71	285,405.11
负债合计	706,420.39	625,480.47
所有者权益：		
股本	321,603.79	275,238.75
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	210,903.58	35,403.73
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	1,200.53	1,200.53
未分配利润	-62,118.78	1,292.01
所有者权益合计	471,589.11	313,135.02
负债和所有者权益总计	1,178,009.50	938,615.49

法定代表人：高丽娜 主管会计工作负责人：董先理 会计机构负责人：苏建功

合并利润表

2017 年 1—12 月

编制单位：现代牧业（集团）有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期金额	上期金额
一、营业总收入	480,571.10	491,896.47
其中：营业收入	480,571.10	491,896.47
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	494,305.61	487,518.23
其中：营业成本	338,294.94	338,855.16
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	231.93	140.08
销售费用	37,028.24	78,552.83
管理费用	33,881.90	26,680.78
财务费用	34,128.40	33,558.87
资产减值损失	50,740.20	9,730.51
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-87,023.71	-104,781.78

投资收益（损失以“-”号填列）	-44.42	718.26
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-44.42	718.26
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-1,126.77	-725.70
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
其他收益	3,755.79	0.00
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-98,173.62	-100,410.98
加：营业外收入	268.74	5,261.57
减：营业外支出	893.00	1,461.83
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-98,797.88	-96,611.24
减：所得税费用	-2.66	50.41
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-98,795.22	-96,661.65
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-98,795.22	-96,661.65
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.少数股东损益	252.52	-2,474.59
2.归属于母公司股东的净利润	-99,047.74	-94,187.06
六、其他综合收益的税后净额		
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		

归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	-98,795.22	-96,661.65
归属于母公司所有者的综合收益总额	-99,047.74	-94,187.06
归属于少数股东的综合收益总额	252.52	-2,474.59
八、每股收益：		
（一）基本每股收益（元/股）		
（二）稀释每股收益（元/股）		

法定代表人：高丽娜 主管会计工作负责人：董先理 会计机构负责人：苏建功

母公司利润表

2017 年 1—12 月

编制单位：现代牧业（集团）有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期金额	上期金额
一、营业收入	19,082.49	19,845.54
减：营业成本	12,843.81	13,748.07
税金及附加	3.69	6.63
销售费用	182.59	219.75
管理费用	15,847.75	10,338.91
财务费用	289.05	3,738.76
资产减值损失	82,011.36	16,834.84
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-2,672.91	-2,290.43
投资收益（损失以“-”号填列）	11,359.39	3,798.26
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-44.42	718.26
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-299.45	-35.34
其他收益	41.02	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-83,667.71	-23,568.93
加：营业外收入	538.82	58.87
减：营业外支出		1.69
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-83,128.89	-23,511.75
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-83,128.89	-23,511.75
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-83,128.89	-23,511.75
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划净负债或净		

资产的变动		
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
六、综合收益总额		
七、每股收益：		
(一)基本每股收益(元/股)		
(二)稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：高丽娜 主管会计工作负责人：董先理 会计机构负责人：苏建功

合并现金流量表

2017年1—12月

编制单位：现代牧业(集团)有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期金额	上期金额
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	454,495.52	434,496.13
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保险业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
收到的税费返还	18.34	
收到其他与经营活动有关的现金	2,234.44	1,057.07
经营活动现金流入小计	456,748.30	435,553.20
购买商品、接受劳务支付的现金	355,517.09	281,989.15

客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	35,018.68	31,677.17
支付的各项税费	384.64	315.64
支付其他与经营活动有关的现金	12,411.69	5,901.35
经营活动现金流出小计	403,332.10	319,883.31
经营活动产生的现金流量净额	53,416.20	115,669.89
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	144.3	
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,584.96	528.61
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
处置生产性生物资产收回的现金	43,425.36	52,587.78
收回三个月以上到期的定期存款	23,175.00	35,020.20
收到的政府补助	3,172.89	7,051.97
收到其他与投资活动有关的现金	818.38	1,640.95
衍生金融工具收益	921.02	
投资活动现金流入小计	73,241.91	96,829.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	39,145.32	41,880.89
繁育生产性生物资产所支付的现金	121,577.61	134,773.25
购买联营公司股份支付的现金		192
存入三个月以上到期的定期存款	1,500.00	23,175.00
投资支付的现金		
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	162,222.93	200,021.14
投资活动产生的现金流量净额	-88,981.02	-103,191.63
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	196	184
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	196	184
取得借款收到的现金	222,246.32	344,361.11
发行债券收到的现金	130,000.00	315,000.00
取得其他非流动负债所收到现金		9,625.00
向关联公司借款所收到的现金	223,370.56	
收回的受限资金	12,065.07	13,440.64
收到其他与筹资活动有关的现金		

筹资活动现金流入小计	587,877.95	682,610.75
偿还银行借款支付的现金	371,276.62	268,083.87
偿还债券支付的现金	130,000.00	90,000.00
偿还关联公司借款支付的现金	21,267.35	259,918.70
偿还其他非流动负债所支付的现金	3,925.74	2,076.08
发生筹资费用所支出的现金	510	982.5
分配股利和利润所支付的现金	0	2,520.00
偿付利息支付的现金	33,104.69	22,790.91
存入的受限资金	9,276.27	12,487.37
筹资活动现金流出小计	569,360.68	658,859.42
筹资活动产生的现金流量净额	18,517.27	23,751.33
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-17,047.55	36,229.59
加：期初现金及现金等价物余额	79,576.57	43,346.98
六、期末现金及现金等价物余额	62,529.02	79,576.57

法定代表人：高丽娜 主管会计工作负责人：董先理 会计机构负责人：苏建功

母公司现金流量表

2017 年 1—12 月

编制单位：现代牧业（集团）有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期金额	上期金额
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	19,745.89	20,978.98
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	31.32	40.45
经营活动现金流入小计	19,777.21	21,019.43
购买商品、接受劳务支付的现金	11,604.63	10,975.70
支付给职工以及为职工支付的现金	4,153.61	4,269.44
支付的各项税费	23.64	23.63
支付其他与经营活动有关的现金	1,641.42	1,891.94
经营活动现金流出小计	17,423.30	17,160.71
经营活动产生的现金流量净额	2,353.91	3,858.72
二、投资活动产生的现金流量：		
分享股利或利润所收到的现金		3,080.00
收回投资收到的现金	144.30	
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	248.25	429.78
处置生产性生物资产收回的现金	1,448.31	3,080.67
收回三个月以上到期的定期存款	23,175.00	35,020.20

衍生金融工具收益	921.02	
投资收到的利息	716.81	1,128.46
拆借给关联公司收到的现金		36,006.31
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	26,653.69	78,745.42
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	787.88	1,581.13
繁育生产性生物资产所支付的现金	4,270.71	4,721.07
投资支付的现金	8,204.00	5,508.00
存入三个月以上到期存款	1,500.00	23,175.00
拆借给关联公司支付的资金	112,140.33	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	126,902.92	34,985.20
投资活动产生的现金流量净额	-100,249.23	43,760.22
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	113,450.72	171,525.24
向关联公司借款所收到的现金	216,830.56	
发行债券收到的现金	130,000.00	315,000.00
收回的受限资金	11,007.90	13,440.64
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	471,289.18	499,965.88
偿还债务支付的现金	355,068.03	535,502.57
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,423.75	1,766.53
支付其他与筹资活动有关的现金	510.00	982.50
存入的受限资金	2,153.16	11,405.01
筹资活动现金流出小计	359,154.94	549,656.61
筹资活动产生的现金流量净额	112,134.24	-49,690.73
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额		
加：期初现金及现金等价物余额	14,238.92	-2,071.79
六、期末现金及现金等价物余额	25,106.32	27,178.11

法定代表人：高丽娜 主管会计工作负责人：董先理 会计机构负责人：苏建功

合并所有者权益变动表

2017 年 1—12 月

编制单位：现代牧业（集团）有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
一、上年年末余额	275,238.75				255,414.50				1,200.53		192,318.18	1,260.04	725,432.00
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年初余额	275,238.75				255,414.50				1,200.53		192,318.18	1,260.04	725,432.00
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	46,365.05				-55,642.87						-79,329.65	448.52	-88,158.95
（一）综合收益总额											-99,047.74	252.52	-98,795.22
（二）所有者投入和减少资本	46,365.05				-35,924.78							196.00	10,636.27
1. 股东投入的普通股	46,365.05				185,694.15							196.00	232,255.20
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益					-								-

益的金额					221,618.93								221,618.93
4. 其他													
(三) 利润分配													
1. 提取盈余公积													
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者(或股东)的分配													
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转					-19,718.09						19,718.09		
1. 资本公积转增资本(或股本)													
2. 盈余公积转增资本(或股本)													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他					-19,718.09						19,718.09		
(五) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他													
四、本期期末余额	321,603.80				199,771.62				1,200.53		112,988.53	1,708.56	637,273.04

项目	上期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润				

		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	275,238 .75			31,924. 56				1,200.5 3		285,278 .48	6,070.64	599,712.9 6
加：会计政策变更												
前期差错更正												
同一控制下企业合并				220,010 .76						1,125.2 4		221,136.0 0
其他												
二、本年初余额	275,238 .75			251,935 .32				1,200.5 3		286,403 .72	6,070.64	820,848.9 6
三、本期增减变动金额（ 减少以“-”号填列）				3,479.1 8						- 94,085. 54	-4,810.60	- 95,416.96
（一）综合收益总额										- 94,187. 06	-2,474.60	- 96,661.66
（二）所有者投入和减少 资本				3,580.7 0							184.00	3,764.70
1. 股东投入的普通股											184	184
2. 其他权益工具持有者投 入资本												
3. 股份支付计入所有者权 益的金额				4,314.3 3								4,314.33
4. 其他				-733.63								-733.63
（三）利润分配											-2,520.00	-2,520.00
1. 提取盈余公积												
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者（或股东）的 分配											-2,520.00	-2,520.00
4. 其他												
（四）所有者权益内部结				-101.52						101.52		

转													
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他					-101.52						101.52		
（五）专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
（六）其他													
四、本期期末余额	275,238.75				255,414.50				1,200.53		192,318.18	1,260.04	725,432.00

法定代表人：高丽娜 主管会计工作负责人：董先理 会计机构负责人：苏建功

母公司所有者权益变动表

2017 年 1—12 月

编制单位：现代牧业（集团）有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	275,238.75				35,403.73				1,200.53	1,292.01	313,135.02
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	275,238.7				35,403.73				1,200.53	1,292.01	313,135.0

	5									2
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	46,365.05				175,499.85				-63,410.81	158,454.09
（一）综合收益总额									-83,128.89	-83,128.89
（二）所有者投入和减少资本	46,365.05				195,217.93					241,582.98
1. 股东投入的普通股	46,365.05				185,694.14					232,059.19
2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入所有者权益的金额					9,523.79					9,523.79
4. 其他										
（三）利润分配										
1. 提取盈余公积										
2. 对所有者（或股东）的分配										
3. 其他										
（四）所有者权益内部结转					-19,718.08				19,718.08	
1. 资本公积转增资本（或股本）										
2. 盈余公积转增资本（或股本）										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他					-19,718.08				19,718.08	
（五）专项储备										

1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	321,603.8 0				210,903.5 8				1,200.53	- 62,118.7 8	471,589.1 1

项目	上期										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	275,238.7 5				31,924.57				1,200.53	24,702.2 4	333,066.0 9
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	275,238.7 5				31,924.57				1,200.53	24,702.2 4	333,066.0 9
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					3,479.16					- 23,410.2 3	- 19,931.07
（一）综合收益总额										- 23,511.7 5	- 23,511.75
（二）所有者投入和减少资本					3,479.16					101.52	3,580.68
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权					4,314.32						4,314.32

益的金额											
4. 其他					-835.16					101.52	-733.64
(三) 利润分配											
1. 提取盈余公积											
2. 对所有者（或股东）的分配											
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											-
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	275,238.75				35,403.73				1,200.53	1,292.01	313,135.02

法定代表人：高丽娜 主管会计工作负责人：董先理 会计机构负责人：苏建功

担保人财务报表

适用 不适用