

**现代牧业（集团）有限公司**

**公司债券半年度报告**

**（2018 年上半年）**

二〇一八年八月

## 重要提示

公司董事、监事、高级管理人员保证半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。

本公司半年度报告中的财务报告未经审计。

## 重大风险提示

### 一、2018年半年度公司净利润亏损

2018年原奶市场较上年有所回暖，但原奶价格仍然处于较低水平。加之品牌奶部分原应收账款计提信用减值损失0.74亿元，受此影响，2018年半年度净利润亏损达0.96亿元（其中生产性生物资产（奶牛）公允价值损失达4.35亿元），未超过上年末净资产（2017年末经审计的净资产为63.73亿元）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。2017年末和2018年6月末，公司生产性生物资产账面价值分别为775,107.00万元和768,125.90万元，分别占公司资产总额的47.51%和50.28%。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，2017年1-6月和2018年1-6月，公司生产性生物资产公允价值变动损失分别为49,707.95万元及43,471.60万元，同期营业利润分别为-64,943.66万元及-9,605.96万元，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

2017年末及2018年6月末，公司合并报表资产负债率分别为60.95%和58.97%。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2018年6月末，公司受限资产账面余额合计10.98亿元，占2018年6月末公司净资产的7.18%，其中受限货币资金账面余额为0.71亿元。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、原料奶售价波动风险

2017上半年及2018年上半年，公司主要产品原料奶销售价格分别为3,593.16元/吨和3,727.35元/吨。2018年原奶市场较上年有所回暖，但原奶价格仍然处于较低水平。若原料奶价格继续下跌，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

2017年上半年及2018年上半年，公司原料奶业务外部销售收入占主营业务销售收入分别为82.72%和90.24%，占比上升7.52%；品牌奶业务销售收入占主营业务销售收入分别为17.28%和9.76%，占比下降7.52%。2018年二季度，我公司将现代牧业（蚌埠）有限公司50%的股权，现代牧业（肥东）有限公司50%股权转让给内蒙古蒙牛乳业（集团）股份有限公司（以下简称“蒙牛集团”），与蒙牛集团就品牌奶业务组成合资公司，该合资公司由蒙牛集团负责运营，不再纳入我公司合并报表。我公司品牌奶业务占主营业务收入比重大幅度下降。

### 八、短期偿债能力风险

2017年末及2018年6月末，公司流动负债余额分别为608,853.48万元和454,462.38万元，占负债合计比率为61.24%和50.45%，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，2018年6月和2017年底流动比率分别为0.48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，截至本半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。

投资者在评价和购买本公司债券时，应当认真考虑各项可能对本公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书“重大事项提示”、“风险因素”等有关章节的内容。

## 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	8
一、 公司基本信息	8
二、 信息披露事务负责人	8
三、 信息披露网址及置备地	8
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况	9
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况	9
六、 中介机构情况	9
（四）报告期内中介机构变更情况	9
第二节 公司债券事项	9
一、 债券基本信息	9
二、 募集资金使用情况	10
三、 报告期内资信评级情况	11
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况	11
五、 偿债计划	12
六、 专项偿债账户设置情况	14
七、 报告期内持有人会议召开情况	14
八、 受托管理人履职情况	14
第三节 业务经营和公司治理情况	15
一、 公司业务和经营情况	15
二、 投资状况	17
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	17
四、 公司治理情况	17
五、 非经营性往来占款或资金拆借	18
第四节 财务情况	19
一、 财务报告审计情况	19
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	19
三、 合并报表范围调整	21
四、 主要会计数据和财务指标	21
五、 资产情况	23
六、 负债情况	25
七、 利润及其他损益来源情况	28
八、 报告期内经营活动现金流的来源及可持续性	28
九、 对外担保情况	28
第五节 重大事项	29
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	29
二、 关于破产相关事项	29
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	29
四、 关于暂停/终止上市的风险提示	29
五、 其他重大事项的信息披露情况	30
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	31
一、 发行人为可交换债券发行人	31
二、 发行人为创新创业公司债券发行人	31

三、发行人为绿色公司债券发行人 .....	31
四、发行人为永续期公司债券发行人 .....	31
五、其他特定品种债券事项 .....	31
第七节 发行人认为应当披露的其他事项 .....	31
第八节 备查文件目录 .....	34
附件 财务报表 .....	36
<b>合并资产负债表</b> .....	36
母公司资产负债表 .....	38
合并利润表 .....	40
母公司利润表 .....	41
合并现金流量表 .....	43
母公司现金流量表 .....	44
合并所有者权益变动表 .....	46
母公司所有者权益变动表 .....	49
担保人财务报表 .....	53

## 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	2018年1-6月
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
五河牧场	指	现代牧业（五河）有限公司
合肥牧场	指	现代牧业（合肥）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
张家口牧场	指	现代牧业（张家口）有限公司
商河牧场	指	现代牧业（商河）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）	ModernFarming（Group）Co.,Ltd.
外文缩写（如有）	ModernFarming
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	<a href="http://www.xiandaimuye.com">http://www.xiandaimuye.com</a>
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

登载半年度报告的交易场所网站网址	<a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a>
半年度报告备置地	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

#### 五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

发生变更 未发生变更

#### 六、中介机构情况

##### （一）公司聘请的会计师事务所

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（如有）	李勛、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 现牧停、17 现牧停
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 现牧停、17 现牧停
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

##### （四）报告期内中介机构变更情况

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 现牧停
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、最近回售日	
6、到期日	2019年8月12日

7、债券余额	2.50
8、利率（%）	5.30
9、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
10、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
11、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
12、报告期内付息兑付情况	报告期内已兑付一期利息
13、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 现牧停
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、最近回售日	2019 年 3 月 28 日
6、到期日	2020 年 3 月 28 日
7、债券余额	8.00
8、利率（%）	5.49
9、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
10、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
11、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
12、报告期内付息兑付情况	报告期内已兑付一期利息
13、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 现牧停
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及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	无

单位：亿元币种：人民币

债券代码：143054.SH

债券简称	17 现牧停
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券，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	无

具体情况（如有）	
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	无

### 三、报告期内资信评级情况

#### （一）报告期内最新评级情况

适用 不适用

债券代码	136572.SH
债券简称	16 现牧停
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	2018年6月25日
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
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
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	无

债券代码	143054.SH
债券简称	17 现牧停
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	2018年6月25日
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
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
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	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

**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 现牧停
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
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：143054.SH

债券简称	17 现牧停
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
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

**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 现牧停
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

	<p>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）蒙牛集团与本公司在协同合作上进一步加强。2017年6月16日本公司与蒙牛集团初步签订了框架供应和加工协议，本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；同时本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。本公司则可更专注于上游生产方面。在此协同合作下，将有助于改善本公司的盈利能力，更有助本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。蒙牛集团已批准向本公司发放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。本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>
<p>偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）</p>	<p>无</p>
<p>报告期内是否按募集说明书相关承诺执行</p>	<p>是</p>
<p>债券代码：143054.SH</p>	
<p>债券简称</p>	<p>17 现牧停</p>
<p>偿债计划概述</p>	<p>为了充分、有效地维护本期债券持有人的合法权益，发行为公司债券的按时、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）蒙牛集团与本公司在协同合作上进一步加强。2017年6月16日本公司与蒙牛集团初步签订了框架供应和加工协议，本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；同时本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。本公司则可更专注于上游生产方面。在此协同合作下，将有助于改善本公司的盈利能力，更有助本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。蒙牛集团已批准向本公司发放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。本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</p>

	争取其他资金支持，确保本次公司债券的偿付工作。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

#### 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 现牧停
账户资金的提取情况	按照协议约定执行，报告期内不涉及本息支付
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：143054.SH

债券简称	17 现牧停
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
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

#### 七、报告期内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 现牧停
债券受托管理人名称	中信建投证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	“16 现牧停”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 现牧停”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、2018 年 1 月 25 日、2018 年 2 月 1 日、2018 年 3 月 5 日、2018 年 3 月 7 日、2018 年 3 月 30 日、2018 年 4 月 16 日、2018 年 5 月 14 日、2018 年 6 月 26 日向市场公告了受托管理事务临时报告，并于 2017 年 6 月 30 日和 2018 年 6 月 29 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
采取的风险防范措施、解决机制（如有）	无

债券代码	143054.SH
债券简称	17 现牧停
债券受托管理人名称	中信建投证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	“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、2018 年 1 月 25 日、2018 年 2 月 1 日、2018 年 3 月 5 日、2018 年 3 月 7 日、2018 年 3 月 30 日、2018 年 4 月 16 日、2018 年 5 月 14 日、2018 年 6 月 26 日向市场公告了受托管理事务临时报告，并于 2018 年 6 月 29 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（ <a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a> ）。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
采取的风险防范措施、解决机制（如有）	无

### 第三节 业务经营和公司治理情况

#### 一、公司业务和经营情况

##### （一）公司业务情况及未来展望

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。

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。

公司是中国最大的乳牛畜牧企业，主要从事原料奶的生产和销售。原料奶销售给客户作进一步加工成乳制品。公司用大型工业散栏式畜牧场喂养奶牛。与较小型的畜牧场相比，

公司拥有规模经济效益、卓越的繁殖技术、科学化饲养加工及管理、自动挤奶系统及严格的质量控制，因而能生产更优质的牛奶。

近年来，随着居民收入的增加和对牛奶产品质量安全要求的日益提高，乳品消费市场较快增长。近年来受进口奶及进口大包粉的持续冲击影响，我国原料奶价格仍在低位运行，奶农和小规模牧场因持续亏损退出市场，大中型牧场出现较大亏损，造成原料奶产量持续下滑。未来我国乳品消费市场空间仍较大，且随着行业深度调整，原料奶价格有望实现回升，国家相关政策的推出也有助于规模化养殖企业获得较大的发展空间。本公司是我国畜群养殖规模最大的乳牛养殖公司，在行业整合过程中将会有较大发展。

我公司未来发展展望：

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：我公司将现代牧业（蚌埠）有限公司 50%的股权，现代牧业（肥东）有限公司 50%股权转让给蒙牛集团，与蒙牛集团就品牌奶业务组成合资公司，该合资公司由蒙牛集团负责运营，不再纳入我公司合并报表。本集团将集中资源深耕上游养殖业务，下游品牌奶业务则交于蒙牛集团团队进行运营。

## （二） 经营情况分析

### 1. 各业务板块收入成本情况

单位：亿元币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
原奶	22.27	15.66	29.68	90.13	19.39	14.14	27.08	81.99
品牌奶	2.41	1.67	30.71	9.75	4.05	3.11	23.21	17.12
其他销售	0.03	0.02	33.33	0.12	0.21	0.26	23.81	0.89
合计	24.71	17.35	29.8	100.00	23.65	17.51	25.96	100.00

### 2. 各主要产品、服务收入成本情况

√适用 □不适用

单位：亿元币种：人民币

分产品或分服务	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
原奶	22.27	15.66	29.68	14.85	10.75	9.60
品牌奶	2.41	1.67	30.71	-40.49	-46.30	32.31
其他销售	0.03	0.02	33.33	-85.71	-92.31	-239.98



合计	24.71	17.35	29.8	4.48	-0.91	14.79
----	-------	-------	------	------	-------	-------

### 3.经营情况分析

各业务板块、各产品服务中营业收入、营业成本、毛利率等指标变动比例超过 30%以上的，发行人应当结合业务情况，说明相关变动的的原因。

2018 年 1-6 月品牌奶销售收入、成本较 2017 年 1-6 月分别降低 40.49%、46.30%，主要原因是：自 2018 年二季度起，我公司将负债品牌奶业务加工的现代牧业（蚌埠）有限公司 50%的股权和现代牧业（肥东）有限公司 50%股权转让给蒙牛集团，与蒙牛集团就品牌奶业务组成合资公司，该合资公司由蒙牛集团负责运营，不再纳入我公司合并报表。

2018 年 1-6 月其他销售收入、成本、毛利率较 2017 年 1-6 月分别降低 85.71%、92.31%、239.98%；主要原因是：2017 年上半年原奶市场低迷，公司将部分原奶喷粉，因此其他销售收入及成本较高，2018 年上半年无此业务，导致以上指标下降幅度较大。

#### （三） 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

#### 二、投资状况

##### （一） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大股权投资

适用 不适用

##### （二） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大非股权投资

适用 不适用

#### 三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

#### 四、公司治理情况

##### （一） 公司是否存在与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。

（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

（三）公司治理结构、内部控制是否存在其他违反公司法、公司章程规定

是 否

（四）发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

五、非经营性往来占款或资金拆借

单位：元币种：人民币

1. 发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：

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. 报告期内是否发生过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。

3. 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：251,589.8元，占合并口径净资产的比例（%）：0.00403，是否超过合并口径净资产的10%：是 否

## 第四节 财务情况

### 一、财务报告审计情况

#### （一）上年度财务报告被注册会计师出具非标准审计报告

适用 不适用

#### （二）公司半年度财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见 未经审计

### 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

变更、更正的类型及原因，说明是否涉及到追溯调整或重述，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额。

#### （一）企业会计准则第 14 号——收入

本集团已于 2018 年 1 月 1 日首次施行新修订的《企业会计准则第 14 号——收入》，本集团的收入主要来源于如下业务类型：

- 奶牛养殖—饲养奶牛用以生产及销售原料奶。
- 液态奶产品—生产及销售加工液态奶。

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。履约义务，是指合同中本集团向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。交易价格，是指本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，但不包含代第三方收取的款项以及本集团预期将退还给客户的款项。

根据财政部最新修订的《企业会计准则第 14 号——收入》相关规定：满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行的履约义务，本集团按照履约进度，在一段时间内确认收入：（1）客户在本集团履约的同时即取得并消耗所带来的经济利益；（2）客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；（3）本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。否则，本集团在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

合同资产，是指本集团已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。

合同负债，是指本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务。

本集团已于 2018 年 1 月 1 日应用新修订的《企业会计准则第 14 号——收入》，根据首次执行该准则的累积影响数，调整本期期初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

#### 1、执行新收入准则对本期期初资产负债表相关项目的影响列示如下：

单位（万元）	2017 年 12 月 31 日	重分类	2018 年 1 月 1 日
流动负债：			
预收款项	1,779.1	-34.8	1,744.3
合同负债	-	34.8	34.8

#### 2、与原收入准则相比，执行新收入准则对当期财务报表相关项目的影响列示如下：

单位（万元）	新准则下期期末余额	调整	原准则下期期末余额
流动负债：			
预收款项	1,123.7	-85.9	1,209.6
合同负债	85.9	85.9	-

## （二）企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量

本集团已于 2018 年 1 月 1 日实行最新修订的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》。该准则就 1) 金融资产及金融负债的分类及计量、2) 金融资产的预期信用损失及 3) 金融资产和金融负债的抵销的会计处理引入新规定。

下表说明于首次应用日期 2018 年 1 月 1 日，根据企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量项下金融资产的分类及计量（包括减值）：

项目（万元）	可供出售金融资产	其他权益工具投资	应收账款	其他综合收益	未分配利润	少数股东权益
2017 年 12 月 31 日的期末余额	1,293.4		89,737.9	-	-	-
重分类	-1,293.4	1,294.0	-	-1,202.1	1,180.2	-21.9
按照预期信用损失模型重新计量减值准备	-	-	-166.0	-	-148.6	-17.4
2018 年 1 月 1 日的期初结余	-	1,067.7	89,537.9	-1,202.1	-1,031.6	4.5

### 1、可供出售金融资产

本集团选择将之前确认为可供出售金融资产的权益工具投资指定以公允价值计量变动计入其他综合收益的其他权益工具投资，以上所述的权益工具投资并非以出售为目的持有，且在可预计的未来期间将不会对外出售。于首次实行新修订的准则时，本集团将期初累计计提的可供出售金融资产减值准备 12,021,000 元从未分配利润转入其他综合收益。

### 2、预期信用损失模式下的减值准备

本集团应用企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量的预期信用损失方法，在无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息的基础上，确定金融工具在 2018 年 1 月 1 日的预期信用损失风险。为计量预期信用损失，应收账款已根据共同的信贷风险特征分类。按摊销成本计量的其他金融资产（主要包括已质押银行结余、未质押银行存款、现金及银行结余以及其他应收款）的减值准备按 12 个月预期信用损失基准计量，且信贷风险自首次确认起并无显著增加。于 2018 年 1 月 1 日，额外预期信用损失减值准备人民币 1,660,000 元已于未分配利润中确认。

应用所有新订企业会计准则对期初简明综合财务状况表产生的影响由于上述实体会计政策有变，期初简明综合财务状况表须作重列。

项目（万元）	2017 年 12 月 31 日（经审计）	国际财务报告准则第 15 号	国际会计报告准则第 9 号	2018 年 1 月 1 日（重述后）

可供出售金融资产	1,293.4	-	-1,293.4	-
其他权益工具投资	-	-	1,293.4	1,293.4
应收账款	89,737.9	-	-166.0	89,537.9
合同负债	-	34.8	-	34.8
预收款项	1,779.1	-34.8	-	1,744.3
未分配利润	-	-	148.6	148.6
少数股东权益	-	-	17.4	17.4

### 三、合并报表范围调整

报告期内单独或累计新增合并财务报表范围内子公司，且子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表10%以上

适用 不适用

报告期内单独或累计减少合并财务报表范围内子公司，且子公司上个报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产占该期合并报表10%以上

适用 不适用

### 四、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：万元 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	1,527,620.02	1,631,456.37	-6.36	
2	总负债	900,817.19	994,183.34	-9.39	
3	净资产	626,802.83	637,273.04	-1.64	
4	归属母公司股东的净资产	625,218.76	635,564.47	-1.63	
5	资产负债率 (%)	58.97	60.94	-3.23	
6	有形资产负债率 (%)	64.18	65.98	-2.73	
7	流动比率	0.48	0.43	11.63	
8	速动比率	0.37	0.29	27.59	
9	期末现金及现金 等价物余额	68,704.91	73,727.59	-6.81	

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的，说明原因
1	营业收入	247,120.24	236,453.76	4.51	
2	营业成本	173,482.53	175,095.21	-0.92	
3	利润总额	-9,609.30	-65,416.33	-85.31	同期相比亏损减少5.58亿元，主要是因为公司主

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
					营业利润增加1.23亿, 三项费用减少2.7亿, 资产减值损失减少1.4亿, 公允价值变动损益减少0.6亿
4	净利润	-9,628.66	-65,430.08	-85.28	原因同利润总额
5	扣除非经常性损益后净利润	-4,877.64	-50,602.51	-90.36	原因同利润总额
6	归属母公司股东的净利润	-9,518.89	-64,897.23	-85.33	原因同利润总额
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	2.10	-3.05	-168.85	原因同利润总额
8	经营活动产生的现金流净额	74,188.77	-2,580.30	-2975.20	同期相比, 经营活动产生的现金流量净额增加7.68亿元, 主要是因为销售商品、提供劳务收到的现金增加1.9亿, 购买商品、接受劳务支付的现金减少5.14亿
9	投资活动产生的现金流净额	-59,615.13	-57,703.27	3.31	
10	筹资活动产生的现金流净额	-18,694.13	8,689.80	-315.13	主要是因为公司现金流流转好, 减少融资2.7亿。
11	应收账款周转率	2.78	1.78	56.18	2017年年底计提坏账拨备使得应收账款余额降低, 导致应收账款周转率同期对比差异较大。
12	存货周转率	2.57	2.13	20.66	
13	EBITDA 全部债务比	42.9	-31.74	-235.16	原因同利润总额
14	利息保障倍数	0.54	-2.19	-124.66	原因同利润总额
15	现金利息保障倍数	3.55	-0.12	3,058.33	原因同利润总额
16	EBITDA 利息倍数	1.00	-1.43	-169.93	原因同利润总额
17	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	-	
18	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	-	

说明 1: 非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系, 以及虽与正常经营业务相关,

但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》执行。

说明2：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

## （二）主要会计数据和财务指标的变动原因

1、我公司2018年1-6月利润总额、净利润、扣除非经常性损益后净利润、归属母公司股东的净利润较2017年1-6月增长比率均超过30%，主要原因是：2018年1-6月较上年同期，我公司主营业务利润增加1.23亿元，三项费用减少2.7亿元，资产减值损失减少1.4亿元，公允价值变动损益减少0.6亿元。

2、我公司2018年1-6月经营活动产生的现金流净额较2017年1-6月增长比率超过30%，主要原因是：2018年1-6月较上年同期，我公司销售商品、提供劳务收到的现金增加1.9亿，购买商品、接受劳务支付的现金减少5.14亿元。

3、筹资活动产生的现金流净额2017年1-6月下降比率超过30%，主要原因是2018年1-6月我公司现金流转好，减少融资2.7亿元。

4、我公司2018年1-6月应收账款周转率较2017年1-6月增长比率超过30%，主要原因是：2017年年底计提坏账拨备使得应收账款余额降低，导致应收账款周转率同期对比差异较大。

5、我公司2018年1-6月EBITDA、EBITDA全部债务比、利息保障倍数、现金利息保障倍数、EBITDA利息倍数变动超过30%，主要原因是：2018年1-6月我公司利润总额较上年同期增加5.58亿，增长85.32%。

## 五、资产情况

### （一）主要资产情况及其变动原因

#### 1.主要资产情况

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	6.87	7.37	-6.78	
应收票据	0.05	0.01	400.00	本期接收应收票据增多
应收账款	8.83	8.97	-1.56	
预付款项	0.91	0.97	-6.19	
其他应收款	0.05	0.05	0.00	
存货	5.00	8.49	-41.11	储存的青贮饲料和品牌奶库存减少
其他流动资产	0.03	0.21	-85.71	品牌奶业务归合营公司经营，公司不再并表，导致待抵扣进项税减少所致
流动资产合计	21.74	26.07	-16.61	
可供出售金融资产	0.00	0.13	-100.00	转至其他权益工具核算
其他权益工具投资	0.05	0.00	-	可供出售金融资产转入
长期股权投资	0.62	0.00	-	核算对蚌埠、肥东公司
固定资产	40.88	46.40	-11.90	

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
在建工程	0.22	0.51	-56.86	在建工程转入固定资产
生产性生物资产	76.81	77.51	-0.90	
无形资产	1.25	1.33	-6.02	
商誉	11.14	11.14	0.00	
长期待摊费用	0.04	0.05	-20.00	
非流动资产合计	131.02	137.07	-4.41	
资产总计	152.76	163.15	-6.37	

## 2. 主要资产变动的的原因

### （1）应收票据

2018年6月末应收票据为0.05亿，上年末为0.01亿，较上年末增加0.04亿，主要为接收的银行承兑汇票增多。

### （2）存货

2018年6月末存货为5亿，上年末为8.49亿，较上年末减少3.49亿，主要为储存的青贮饲料和品牌奶库存减少。

### （3）其他流动资产

2018年6月末其他流动资产0.03亿，上年末为0.21亿，较上年末减少0.18亿，主要为我公司待抵扣增值税进项税额减少。

### （4）在建工程

2018年6月末在建工程0.22亿，上年末为0.51亿，较上年末减少0.29亿，主要为在建工程转固所致。

### （5）可供出售金融资产、其他权益工具投资

2018年6月末可供出售金融资产0亿，上年末0.13亿，较上年末减少0.13亿，主要为可供出售金融资产重分类至其他权益工具投资核算。2018年6月末其他权益工具投资为0.05亿元。

### （6）长期股权投资

2018年4月，我公司将现代牧业（蚌埠）有限公司50%的股权、现代牧业（肥东）有限公司50%股权转让给内蒙古蒙牛乳业（集团）股份有限公司（以下简称“蒙牛集团”），与蒙牛集团就品牌奶业务组成合资公司。2018年6月末长期股权投资核算对现代牧业（肥东）有限公司、现代牧业（蚌埠）有限公司的投资。

## （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	账面价值	评估价值 (如有)	所担保债务的主体、类别及 金额(如有)	由于其他原因 受限的情况 (如有)
其他货币资金	0.71	-	集团及子公司、银承及信用 证保证金、	无
房屋机器设备	0.43	-	现代牧业（蚌埠）有限公 司、融资租赁、0.28	无
银行承兑汇票	0.90	-	集团及子公司、票据质押、 0.81	无
奶牛-合肥牧场	5.08	-	集团、集团授信、4.18	无
奶牛-宝鸡牧场	3.86	-		无
合计	10.98		5.27	-

## 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

## 六、负债情况

## (一) 主要负债情况及其变动原因

## 1. 主要负债情况

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	25.46	24.88	2.33	
衍生金融负债	0.00	0.00		
应付票据	0.43	0.61	-29.51	
应付账款	10.48	12.79	-18.06	
预收款项	0.11	0.18	-38.89	品牌奶业务预收账款减少
合同负债	0.01	0.00	-	会计政策变更, 从 预收账款转入
应付职工薪酬	0.65	0.85	-23.53	
应交税费	0.01	0.01	0.00	
应付利息	0.61	1.22	-50.00	利息到期偿付
其他应付款	3.69	4.61	-19.96	
一年内到期的非流动 负债	3.99	15.74	-74.65	偿还了一年内到期的 债券 12 亿元所致
其他流动负债	0.00	0.00		
流动负债合计	45.45	60.89	-25.36	
长期借款	26.6	20.2	31.68	调整债务结构, 增 加了长期借款所致
应付债券	16.46	16.45	0.06	
递延收益	1.58	1.88	-15.96	
其他非流动负债	0.00	0.00		

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	44.64	38.53	15.86	
负债合计	90.08	99.42	-9.39	

## 2. 主要负债变动的的原因

### （1）预收款项

2018年6月末预收款项0.11亿，上年末0.18亿，较上年末减少0.07亿，主要为品牌奶业务预收账款减少。

### （2）应付利息

2018年6月末应付利息0.61亿，上年末1.22亿，较上年末减少0.61亿，主要为利息到期偿付。

### （3）一年内到期的非流动负债、长期借款

2018年6月末一年内到期的非流动负债3.99亿，上年末15.74亿，较上年末减少11.75亿；2018年6月末长期借款26.60亿，上年末20.20亿，较上年末增加6.40亿；主要为调整公司债务结构，一年内债券到期偿付后新增加了部分长期借款。

## 3. 发行人在报告期内是否尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

适用 不适用

境外负债的具体内容：

截至2018年6月30日，母公司现代牧业控股给予我公司人民币借款17.21亿元，美元借款0.56亿元美金（2018年6月30日约合人民币3.70亿元），借款金额共计为20.91亿元人民币。

### （二） 主要有息负债情况

报告期末借款总额72.51亿元；上年末借款总额77.27亿元  
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

无。

### （五） 后续融资计划及安排

#### 1. 后续债务融资计划及安排

上半年融资计划及安排执行情况、下半年大额有息负债到期或回售情况及相应融资安排：

未来半年公司半年内总体到期负债需支付金额10亿元，其中控股股东蒙牛集团的借款5亿元到期做展期处理；其余是偿还到期银行借款，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
中国建设银行马鞍山市分行	11.00	9.55	1.45
中国农业发展银行马鞍山市分行营业部	3.00	0.00	3.00
交通银行马鞍山分行	3.46	2.00	1.46
招商银行马鞍山分行	2.92	2.92	1.46
中国工商银行马鞍山市团结广场分行	1.60	0.45	1.15
中信银行	0.98	0.98	0.00
华夏银行芜湖分行	1.00	0.83	0.17
中国民生银行马鞍山分行	2.50	2.48	0.02
徽商银行马鞍山佳山路支行	0.20	0.20	0.00
中国农业发展银行张北县支行	3.00	2.00	1.00
上海浦东发展银行合肥分行	0.14	0.14	0.00
广发银行股份有限公司合肥分行	0.40	0.19	0.21
合肥科技农村商业银行庐阳支行营业部	0.06	0.06	0.00
中国银行肥东支行	0.10	0.10	0.00
徽商银行马鞍山佳山路支行	0.20	0.20	0.00
中国农业银行发展股份有限公司张北县支行	1.00	0.50	0.50
交通银行张家口宣化支行	0.40	0.20	0.20
中国银行股份有限公司尚志支行	2.75	2.44	0.31
中国农业银行股份有限公司双城市支行	1.30	0.00	1.30
招商银行呼和浩特大学东街支行	0.30	0.00	0.30
中国银行汶上支行	0.30	0.30	0.00
交通银行张家口宣化支行	0.70	0.50	0.20
河北银行张家口分行	0.30	0.30	0.00
徽商银行马鞍山佳山路支行	0.20	0.20	0.00
合计	37.81	26.54	12.73

上年末银行授信总额度：49.42 亿元，本报告期末银行授信总额度 37.81 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：-11.61 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		
----	-------	--	--

## 七、利润及其他损益来源情况

单位：亿元币种：人民币

报告期利润总额：-0.96 亿元

报告期非经常性损益总额：-0.47 亿元

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
投资收益	0.25	出售蚌埠液奶、肥东液奶部分股权产生的收益 0.25	0.25	不可持续
公允价值变动损益	-4.35	生产性生物资产产生的公允价值变动损失 4.347 亿元、远期外汇合约的公允价值变动收益 0.001 亿元	0.001	生产性生物资产产生的公允价值变动有可持续，生产性生物资产产生的公允价值变动不可持续
资产减值损失	0.17	固定资产减值损失	0.17	不可持续
营业外收入	0.07	无法支付的应付款转入、罚没收入、其他	0.07	无法支付的应付款转入、罚没收入、其他不可持续
营业外支出	0.07	处置固定资产损失、捐赠支出、其他	0.07	处置固定资产损失、捐赠支出、其他
信用减值损失	0.74	应收账款减值损失	0.74	不可持续
其他收益	0.19	政府补贴收入摊销	0.19	不可持续

## 八、报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性

收到“其他与经营活动有关的现金”超过经营活动现金流入 50%

是 否

## 九、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

上年末对外担保的余额：0.00 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：0.43 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：0.43 亿元

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

此担保对应的债务原属于集团公司下属子公司现代牧业（蚌埠）有限公司的债务，本期因我公司将现代牧业（蚌埠）有限公司 50%的股权转让给蒙牛集团，与蒙牛集团就品牌奶业务组成合资公司，该合资公司由蒙牛集团负责运营，不再纳入我公司合并报表，致使此笔债务成为我公司对外担保的债务。

**（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》。2018年6月21日，我公司分别披露了《现代牧业（集团）有限公司关于上海证券交易所为“16现牧停”提供转让服务的公告》和《现代牧业（集团）有限公司关于上海证券交易所为“17现牧停”提供转让服务的公告》，“根据上海证券交易所《关于为暂停上市债券提供转让服务的通知》的相关规定，公司向上交所提交了为本期债券提供转让服务的申请，并于近日收到上交所回复，同意自2018年6月27日起为本期债券提供转让服务。”

## 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、自律规则等应当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
发行人出售、转让资产	www.sse.com.cn	2018年1月23日	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》。现代牧业（蚌埠）有限公司50%的股权，现代牧业（肥东）有限公司50%股权转让给内蒙古蒙牛乳业（集团）股份有限公司。	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。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。
其他事项	www.sse.com.cn	2018年1月30日	预计亏损不少于9亿元。2017年年度报告披露，净利润亏损9.88亿元。	对我公司生产经营及偿债能力情况未产生重大影响。
发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件	www.sse.com.cn	2018年2月27日 2018年3月26日 2018年4月10日	2018年5月10日债券暂停上市交易，2018年6月27日上海证券交易所为债券提供转让服务（上海证券交易所固定收益证券综合电子平台）。	对我公司生产经营及偿债能力情况未产生重大影响。
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	2018年3月26日	2018年半年度报告，亏损净利润亏损达0.96亿元。	对我公司生产经营及偿债能力情况未产生重大影响。

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
公司债券 暂停上市	www.sse.com.cn	2018年5月10日	2018年6月27日上海证券交易所为债券提供转让服务（上海证券交易所固定收益证券综合电子平台）。	对我公司生产经营及偿债能力情况未产生重大影响。
公司债券 暂停上市	www.sse.com.cn	2018年6月21日	2018年6月27日上海证券交易所为债券提供转让服务（上海证券交易所固定收益证券综合电子平台）。	对我公司生产经营及偿债能力情况未产生重大影响。

（二） 公司董事会或有权机构判断为重大的事项

无

### 第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

二、发行人为创新创业公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

适用 不适用

四、发行人为可续期公司债券发行人

适用 不适用

五、其他特定品种债券事项

无

### 第七节 发行人认为应当披露的其他事项

（一）截至2018年6月末，我公司受限的资产账面价值为10.97亿元，其中受限资金0.71亿元，奶牛抵押资产账面价值为8.93亿元，房产和固定资产抵押账面价值共计为0.42亿元，票据质押价值0.9亿元详细情况见下表：

表：公司2018年6月末资产抵押、质押情况表（单位/万元）

牧场	种类	合同号	数量	抵押贷款 金额	抵押资产价值	期限	用途
合肥牧场	奶牛	建马最高额 171116A	14,926 头	41,793. 62	50,779.28	2017.10. 17- 2020.10. 17	建行 授信
宝鸡牧场	奶牛	建马最高额 170913A	11,340 头		38,579.46	2017.11. 23- 2020.11. 23[S1]	建行 授信
五河牧场	票据	01306000 02-2018年 (广场) 0038号	1张	900.00	1,000.00	2018.3.2 - 2019.3.2	质押 贷款
五河牧场	票据	01306000 02-2018年 (广场) 0039号	1张	900.00	1,000.00	2018.3.2 - 2019.3.2	质押 贷款
五河牧场	票据	01306000 02-2018年 (广场) 0048号	1张	900.00	1,000.00	2018.3.1 2- 2019.3.1 2	质押 贷款
五河牧场	票据	01306000 02-2018年 (广场) 0089号	1张	900.00	1,000.00	2018.4.1 3- 2019.4.1 3	质押 贷款
五河牧场	票据	01306000 02-2018年 (广场) 0090号	1张	900.00	1,000.00	2018.3.2 - 2019.3.2	质押 贷款
商河饲料	票据	01306000 02-2018年 (广场)字 00014号	2张	490.00	2,000.00	2018.3.2 - 2019.3.2	质押 贷款
商河饲料	票据	01306000 02-2018年 (广场)字 00015号		700.00		2018.3.2 - 2019.3.2[ S1]	质押 贷款
商河饲料	票据	01306000 02-2018年 (广场)字 00016号		610.00		2018.1.3 1- 2019.1.3 1[S2]	质押 贷款
商河饲料	票据	01306000 02-2018年 (广场)字 00026号	1张	900.00	1,000.00	2018.2.8 - 2019.2.8	质押 贷款
商河饲料	票据	01306000 02-2018年 (广场)字 00028号	1张	900.00	1,000.00	2018.3.2 - 2019.3.2	质押 贷款
五河	固定		若干	2,812.5	4,268.75		融资



牧场	资产			9			租赁
----	----	--	--	---	--	--	----

合肥、五河奶牛质押用于建行授信下的借款合同、外汇合同、银行承兑汇票、信用证开证等授信业务；票据质押用于短期借款融资；五河设备为现代牧业（蚌埠）有限公司进行的融资租赁，主要用于支付购进原材料及经常性支出。其他其他抵押借款资金用于日常经营支出。

**（二）报告期内我公司银行贷款均按时偿还、不存在展期及减免的情况；**

**（三）报告期内公司其他债券和债务融资工具的付息兑付情况**

债券类型	代码	简称	报告期内付息兑付情况
中期票据	101554005.IB	15现代牧业 MTN001	报告期内正常付息
中期票据	101654024.IB	16现代牧业 MTN001B	报告期内正常付息
中期票据	101654023.IB	16现代牧业 MTN001A	报告期内正常付息

## 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（如有）；

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半年度报告、半年度财务信息。

（以下无正文）

(本页无正文，为《现代牧业(集团)有限公司公司债券半年度报告(2018年上半年)》的盖章页)



现代牧业(集团)有限公司

2018年8月30日

## 附件 财务报表

## 合并资产负债表

2018 年 6 月 30 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：未经审计

项目	期末余额	期初余额
<b>流动资产：</b>		
货币资金	68,704.91	73,727.59
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	14.50	
衍生金融资产		
应收票据	500.00	50.00
应收账款	88,335.67	89,737.92
预付款项	9,072.10	9,717.75
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
应收利息	17.29	14.45
应收股利		
其他应收款	521.95	481.55
买入返售金融资产		
存货	49,991.10	84,863.58
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	255.12	2,145.74
流动资产合计	217,412.65	260,738.58
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款及垫款		
可供出售金融资产		1,293.38
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	6,237.54	
其他权益工具投资	516.44	0.00
投资性房地产		
固定资产	408,774.51	464,015.28
在建工程	2,177.19	5,137.05
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产	768,125.90	775,107.00
油气资产		
无形资产	12,537.97	13,298.50
开发支出		
商誉	111,411.33	111,411.33
长期待摊费用	426.49	455.26

递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	1,310,207.37	1,370,717.79
资产总计	1,527,620.02	1,631,456.37
<b>流动负债：</b>		
短期借款	254,586.35	248,762.79
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	2.90	
衍生金融负债		
应付票据	4,329.94	6,145.84
应付账款	104,811.43	127,857.22
预收款项	1,123.67	1,779.07
合同负债	85.95	0.00
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	6,523.72	8,454.75
应交税费	103.97	85.41
应付利息	6,088.79	12,203.80
应付股利		
其他应付款	36,905.65	46,130.09
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		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	39,900.00	157,434.51
其他流动负债		
流动负债合计	454,462.38	608,853.48
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	265,950.02	202,012.53
应付债券	164,585.40	164,521.92
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	15,819.39	18,795.41
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	446,354.81	385,329.86
负债合计	900,817.19	994,183.34
<b>所有者权益</b>		
股本	321,603.80	321,603.80
其他权益工具		

其中：优先股		
永续债		
资本公积	199,983.05	199,771.62
减：库存股		
其他综合收益	-2,089.04	
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	104,520.43	112,988.53
归属于母公司所有者权益合计	625,218.76	635,564.47
少数股东权益	1,584.07	1,708.56
所有者权益合计	626,802.83	637,273.04
负债和所有者权益总计	1,527,620.02	1,631,456.37

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

2018年6月30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：未经审计

项目	期末余额	期初余额
<b>流动资产：</b>		
货币资金	30,597.35	43,395.51
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	14.50	
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	52,413.62	55,400.48
预付款项	402.76	296.71
应收利息	17.29	14.45
应收股利	76,000.00	76,000.00
其他应收款	596,427.63	619,583.93
存货	1,910.39	3,037.12
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	-	
流动资产合计	757,783.54	797,728.20
<b>非流动资产：</b>		
可供出售金融资产		1,293.38
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	368,213.10	373,012.10
其他权益工具投资	516.44	0.00
投资性房地产		
固定资产	10,559.75	10,270.03
在建工程	47.38	19.21
工程物资		
固定资产清理		

生产性生物资产	26,315.00	27,266.30
油气资产		
无形资产	223.85	261.65
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	40.73	31.75
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	405,916.26	412,154.41
资产总计	1,163,699.79	1,209,882.61
<b>流动负债：</b>		
短期借款	193,512.88	169,477.19
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	2.90	
衍生金融负债		
应付票据	17,201.41	3,465.45
应付账款	3,774.39	4,682.79
预收款项	19.12	26.96
应付职工薪酬	1,021.62	2,532.03
应交税费	19.08	17.02
应付利息	202.69	494.30
应付股利		
其他应付款	8,965.46	32,955.30
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	31,400.00	147,094.64
其他流动负债		
流动负债合计	256,119.54	360,745.68
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	250,050.02	181,012.53
应付债券	164,585.40	164,521.92
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	129.94	140.27
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	414,765.35	345,674.71
负债合计	670,884.89	706,420.39
<b>所有者权益：</b>		
股本	321,603.80	321,603.80
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	210,973.83	210,903.57
减：库存股		

其他综合收益	-2,089.04	
专项储备		
盈余公积	1,200.53	1,200.53
未分配利润	-38,874.21	-30,245.67
所有者权益合计	492,814.90	503,462.22
负债和所有者权益总计	1,163,699.79	1,209,882.61

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

2018 年 1—6 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：未经审计

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	247,120.24	236,453.76
其中：营业收入	247,120.24	236,453.76
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	217,628.60	252,784.54
其中：营业成本	173,482.53	175,095.21
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	142.79	103.96
销售费用	9,213.19	24,331.17
管理费用	10,171.21	20,044.19
财务费用	15,514.50	17,570.05
资产减值损失	1,687.62	15,639.96
信用减值损失	7,416.76	
加：公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	-43,460.00	-49,897.94
投资收益（损失以“—”号填列）	2,452.82	-8.52
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	633.54	
资产处置收益（损失以“—”号填列）	5.70	
汇兑收益（损失以“—”号填列）		
其他收益	1,903.88	1,293.59
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	-9,605.96	-64,943.66
加：营业外收入	699.71	246.57



减：营业外支出	703.05	719.25
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-9,609.30	-65,416.33
减：所得税费用	19.35	13.75
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-9,628.66	-65,430.08
（一）按经营持续性分类	-9,628.66	-65,430.08
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-9,628.66	-65,430.08
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类	-9,628.66	-65,430.08
1.归属于母公司所有者的净利润	-9,518.89	-64,897.23
2.少数股东损益	-109.76	-532.85
六、其他综合收益的税后净额	-886.94	
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-886.94	
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-886.94	
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	-886.94	
（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	-10,515.59	-65,430.08
归属于母公司所有者的综合收益总额	-10,405.83	-64,897.23
归属于少数股东的综合收益总额	-109.76	-532.85
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

2018 年 1—6 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：未经审计

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	9,085.90	10,484.83
减：营业成本	6,450.81	7,125.09
税金及附加	4.45	2.28
销售费用	142.14	101.21
管理费用	1,990.27	11,968.64
财务费用	2,441.79	60.89
资产减值损失		
信用减值损失	7,319.15	
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-1,512.95	-930.94
投资收益（损失以“－”号填列）	1,571.79	-2,858.52
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	633.54	
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
其他收益	13.43	10.53
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	-9,190.45	-12,552.22
加：营业外收入	366.71	768.11
减：营业外支出	113.36	236.21
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-8,937.10	-12,020.31
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-8,937.10	-12,020.31
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-8,937.10	-12,020.31
2.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	-886.94	
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-886.94	
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	-886.94	
（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	-9,824.04	-12,020.31
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

2018年1—6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：未经审计

项目	本期发生额	上期发生额
<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	244,712.83	225,255.57
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		
收到其他与经营活动有关的现金	5,350.42	2,183.09
经营活动现金流入小计	250,063.25	227,438.65
购买商品、接受劳务支付的现金	151,091.58	200,676.93
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	18,179.12	19,817.49
支付的各项税费	325.34	209.34
支付其他与经营活动有关的现金	6,278.43	9,315.19
经营活动现金流出小计	175,874.47	230,018.96
经营活动产生的现金流量净额	74,188.77	-2,580.30
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		
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	36,729.11	26,849.72
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-9,156.04	
收到其他与投资活动有关的现金		

收到与政府补助有关的现金	1,359.62	1,682.66
投资活动现金流入小计	28,932.69	28,532.37
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	24,540.83	19,270.22
繁育生产性生物资产所支付的现金	63,896.99	66,965.42
投资支付的现金	110.00	-
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	88,547.82	86,235.64
投资活动产生的现金流量净额	-59,615.13	-57,703.27
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		196.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	306,065.25	278,891.14
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	306,065.25	279,087.14
偿还债务支付的现金	303,898.39	248,994.73
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20,861.00	21,402.62
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	324,759.38	270,397.34
筹资活动产生的现金流量净额	-18,694.13	8,689.80
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-902.19	837.32
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-5,022.68	-50,756.45
加：期初现金及现金等价物余额	73,727.59	115,238.95
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	68,704.91	64,482.49

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

#### 母公司现金流量表

2018 年 1—6 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：未经审计

项目	本期发生额	上期发生额
<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	8,190.70	10,036.51
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	1,353.10	4,148.21
经营活动现金流入小计	9,543.80	14,184.72
购买商品、接受劳务支付的现金	4,785.12	5,757.35
支付给职工以及为职工支付的现金	3,282.62	2,474.16

支付的各项税费	9.89	8.87
支付其他与经营活动有关的现金	825.51	2,106.45
经营活动现金流出小计	8,903.14	10,346.83
经营活动产生的现金流量净额	640.66	3,837.89
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		
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	1,952.96	850.60
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	5,604.00	
收到的与政府补助有关的现金	3.09	0.20
收回拆借给关联公司的现金	5,789.91	
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	13,349.97	850.80
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	989.26	281.96
繁育生产性生物资产所支付的现金	2,341.28	2,154.99
投资支付的现金	110.00	204.00
拆借给关联公司支付的现金	-	47,643.34
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	3,440.54	50,284.28
投资活动产生的现金流量净额	9,909.43	-49,433.49
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	259,041.09	227,566.14
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	259,041.09	227,566.14
偿还债务支付的现金	281,496.11	206,074.94
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	281,496.11	206,074.94
筹资活动产生的现金流量净额	-22,455.02	21,491.20
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-893.24	837.32
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-12,798.17	-23,267.08
加：期初现金及现金等价物余额	43,395.51	59,686.33
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	30,597.35	36,419.25

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

2018年1—6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：未经审计

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、上年期末余额	321,603.80				199,771.62				1,200.53		112,988.53	1,708.56	637,273.04
加：会计政策变更							-1,202.11				1,050.79	-14.73	-166.04
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	321,603.80				199,771.62		-1,202.11		1,200.53		114,039.32	1,693.83	637,106.99
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					211.43		-886.94				-9,518.89	-109.76	-10,304.16
（一）综合收益总额							-886.94				-9,518.89	-109.76	-10,515.59
（二）所有者投入和减少资本					211.43								211.43
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益的金额					211.43								211.43
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													
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	321,603.80				199,983.05		-2,089.04		1,200.53		104,520.43	1,584.07	626,802.83

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、上年期末余额	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、本年期初余额	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)					-10,077.76						-49,975.50	-336.85	-60,390.11
(一) 综合收益总额											-69,693.60	-532.85	-70,226.45
(二) 所有者投入和减少资本					9,640.34							196.00	9,836.34
1. 股东投入的普通股												196.00	196.00
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					9,640.34								9,640.34
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					- 19,71 8.09					19,71 8.09			
(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	275,2 38.75				245,3 36.74			1,200 .53		142,3 42.68	923.19	665,041 .89	

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

2018年1—6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：未经审计

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	一般 风险 准备	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	321,603. 80				210,903. 57				1,200. 53		- 30,245.6 7	503,462. 22
加：会计政策变更							- 1,202.1 1				1,075.35	-126.76

前期差错更正												
其他											-766.78	-766.78
二、本年期初余额	321,603.80				210,903.57		-		1,200.53		-	502,568.68
							1,202.11				29,937.11	
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)					70.26		-886.94				-8,937.10	-
(一) 综合收益总额							-886.94				-8,937.10	-
(二) 所有者投入和减少资本					70.26							9,753.78
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益的金额					70.26							70.26
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												
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	321,603.80				210,973.83		-2,089.04		1,200.53		-38,874.21	492,814.90

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	一般风险准备	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	275,238.75				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、本年期初余额	275,238.75				35,403.73				1,200.53		1,292.01	313,135.02
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)					-10,368.78						7,697.78	-2,670.99
(一) 综合收益总额											-12,020.31	-12,020.31
(二) 所有者投入和减少资本					9,349.32							9,349.32
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益的金额					9,349.32							9,349.32
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. 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	275,238.7 5				25,034. 95				1,200. 53		8,989.8 0	310,464. 03

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