



2009年四川新希望农业股份有限公司公司债券

上市公告书

证券简称：09 希望债

证券代码：112017

上市总额：8 亿元

上市时间：2009-12-25

上市地：深圳证券交易所

上市推荐人：中信建投证券有限责任公司

保荐人、主承销商

CITICS 中信建投证券有限责任公司
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

2009年12月

第一节 绪 言

重要提示：发行人董事会成员已批准该上市公告书，确信其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。国务院证券监督管理部门、深圳证券交易所对本公司上市申请及相关事项的审查，均不构成对本企业所发行债券的价值、收益及兑付作出实质性判断或任何保证。

第二节 发行人情况

一、发行人简介

| | |
|--------|--|
| 公司名称: | 中文名称: 四川新希望农业股份有限公司 |
| | 英文名称: Sichuan NewHope Agribusiness Co., Ltd |
| 法定代表人: | 刘永好 |
| 注册资本: | 75,670.14 万元 |
| 股票代码: | 000876 |
| 股票简称: | 新希望 |
| 成立日期: | 1998 年 3 月 4 日 |
| 注册地址: | 四川省绵阳市国家高新技术产业开发区 |
| 办公地址: | 四川省成都市锦江区工业园区金石路 376 号 |
| 邮政编码: | 610063 |
| 电话号码: | 028-82000876 |
| 传真号码: | 028-85950022 |
| 互联网网址: | http://www.newhopeagri.com |
| 电子信箱: | dongshiban@newhope.sina.net |

公司目前主要从事饲料、乳制品、生猪屠宰及肉制品加工业务,是我国主要的饲料生产企业之一。近年来,公司饲料业务稳定发展,特别是海外饲料业务进展顺利,已成为公司饲料业务新的利润增长点。本公司是我国西南地区最大的乳品生产企业之一,其下属的云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司、昆明雪兰牛奶有限责任公司先后被认定为农业产业化国家重点龙头企业,并在各自所处的区域性市场上具有较高的市场占有率和知名度。本公司生猪屠宰及肉制品加工业务的实施主体北京千喜鹤食品有限公司先后被国家农业部评为全国农产品加工业示范企业,被国家商务部评为 2005 年度全国畜禽屠宰加工百家优势企业,并于 2006

年成为北京 2008 年奥运会冷鲜猪肉及猪肉制品独家供应商，2007 年公司生产的“千喜鹤”牌冷鲜猪肉被评为中国名牌产品，形成了良好的品牌效应。

本公司本着“为耕者谋利，为食者造福”的经营理念，立足农牧产业，力争通过上下游产业的整合，形成以乳品、猪肉及制品为核心业务，“饲料——养殖——食品加工”一体化经营，具有食品安全可追溯性的完整产业体系，成为核心竞争优势明显、可持续成长的大型农业产业化企业。

二、发行人面临的风险

（一）政策风险

2007 年以来，我国开始实行适度从紧的货币政策，屡次上调存款准备金率、存贷款基准利率，并严格控制信贷额度。尽管目前受到国内外经济形势的影响，中国人民银行已经降低存款准备金率、存贷款基准利率，但是不能排除未来继续执行偏紧货币政策的可能性。从紧的货币政策可能造成银行业整体收益水平的下降，也可能造成企业融资成本上升，影响到企业的收益水平。由于发行人主要的利润来源为来自民生银行的投资收益，如果银行业盈利水平整体下调，将直接影响到发行人未来的盈利状况，发行人融资成本的上升也会直接影响到发行人未来的盈利状况。

（二）财务风险

1、依赖投资收益的风险

最近三年，公司利润对民生银行投资收益的依赖性很大，2006 年度、2007 年度、2008 年度和 2009 年 1-3 月份公司从民生银行获取的投资收益占利润总额的比例情况如下表：

单位：万元

| 项目 | 2009 年 1-3 月 | 2008 年度 | 2007 年度 | 2006 年度 |
|--------------|--------------|---------|---------|---------|
| 来自民生银行的投资收益 | 14,744 | 46,554 | 37,378 | 22,468 |
| 利润总额 | 11,159 | 30,974 | 39,714 | 31,936 |
| 投资收益占利润总额的比例 | 132.13% | 150.30% | 94.12% | 70.35% |

从近三年来来自民生银行的投资收益占利润总额的比例变化情况可以看出，公司对来自民生银行的投资收益的依赖程度逐年上升。造成这种状况的原因一方面是由于近年来民生银行的盈利能力快速提升，另一方面是由于公司主营业务综合毛利率近年来逐步下降，主要是公司新进入的生猪屠宰及肉制品加工业务在业务发展初期亏损较为严重。2009年1-3月，公司来自民生银行的投资收益为14,744.10万元，占利润总额11,159.10万元的132.13%。2009年1-3月，归属于母公司所有者的净利润为8,138.65万元，如果扣除来自民生银行的投资收益母公司应享有的部分11,058.08万元，2009年1-3月归属于母公司所有者的净利润为-2,919.43万元。未来经营中，如果民生银行利润下降，将直接影响到本公司的盈利水平。

此外，自2007年以来，美国爆发的次贷危机已形成波及全球的金融危机，已经对包括中国在内的全世界资本市场及经济运行产生了极大的负面影响。目前美国、欧洲等地的主要金融机构均面临严重的经营和生存危机，本次金融危机的发展趋势及对国内金融、经济形势的影响尚未完全明朗，我国银行业面临的风险可能较大，整体收益水平可能下降。

公司将逐步扩展毛利率水平较高的海外饲料市场，同时尽快培育成熟以千喜鹤为核心的生猪屠宰及肉制品加工业务，为公司提供盈利能力更强的利润增长点。

2、公司毛利率水平下降的风险

2006年度、2007年度、2008年度和2009年1-3月，公司的综合毛利率水平分别为13.96%、9.07%、8.58%和9.58%，公司存在毛利率水平下降的风险。公司2007年度、2008年度和2009年1-3月综合毛利率水平下降较多的原因主要包括：

(1) 2007年以来，为优化产业结构，突出主业，公司对外转让化工业务，同时收购生猪屠宰及肉制品加工业务，由于生猪屠宰及肉制品加工业务正处于市场培育期，盈利能力暂时较弱，2007年毛利率仅为0.75%。同时由于公司自2007年4月1日起才将生猪屠宰及肉制品加工业务相关公司纳入合并报表范围，该项业务对公司综合毛利率下降的影响比例小于2008年的影响比例，这也造成公司

2008 年综合毛利率下降更加明显；

(2) 2007 年以来，饲料行业主要大宗原料如豆粕、棉粕、玉米等价格快速上涨，并一直保持高位运行，蛋白原料紧俏，生产企业面临一线工人短缺，劳动力不足等不利情况，加之期间许多地区发生禽流感、猪蓝耳病等疫情，造成国内养殖效益下降，国内生猪存栏不足，给饲料的生产经营带来了一定的困难，饲料业务 2007 年的毛利率下降到 7.15%。2008 年年初以来，玉米价格继续保持高位运行，豆粕等其它原料和主要添加剂价格继续高速上涨，而公司饲料销售价格随之上涨，公司饲料业务毛利率上涨为 7.77%。

(3) 公司乳制品业务同样面临原奶价格不断上涨的情况，而公司为保证市场地位，产品销售价格基本维持原有水平，通过开展标准成本管理，使乳制品业务毛利率基本保持稳定。

公司将完善内部管理，优化产品结构，加强市场建设，力争保持国内饲料业务的盈利能力，同时加快海外饲料市场的拓展，提高整体饲料业务的盈利水平。在生猪屠宰及肉制品加工业务方面，公司将进一步扩大货源，拓展市场，加强成本控制和内部管理，尽快提高其盈利能力。

3、公司净利润波动或下降的风险

(1) 合并净利润波动或下降的风险

按合并报表口径，公司 2006 年度至 2009 年一季度净利润分别为 30,637.05 万元、38,195.93 万元、28,887.23 万元和 10,879.45 万元，其中 2007 年度环比增幅为 24.67%，2008 年度环比降幅为-24.37%。公司 2008 年度合并净利润下降的主要原因是：

①公司屠宰及肉制品业务板块在 2007 年度和 2008 年度持续亏损，并且公司在 2008 年度合并北京千喜鹤食品有限公司及其控股子公司全年报表，而 2007 年仅合并其 4-12 月的报表。2007 年 4-12 月，北京千喜鹤食品有限公司及其控股子公司合计亏损 10,726.81 万元，2008 年，北京千喜鹤食品有限公司及其控股子公司合计亏损 13,805.29 万元，因此 2008 年较 2007 年合并报表显示增加亏损 3,078.48 万元。北京千喜鹤食品有限公司及其控股子公司在 2008 年亏损增大

的主要原因为：自有流动资金不足，需向银行贷款解决，财务费用仍然较高，2008年利息支出达到 4,405.36 万元；2008 年支付了 2007 年尚未支付完的奥运赞助费 1,804 万元及发生其他广告宣传费 1,455 万元，共计发生广告费 3,259 万元；新投产的河北千喜鹤肉类产业有限公司和辽宁千喜鹤食品有限公司因市场尚在开发期、固定费用较高，全年分别亏损 969.39 万元和 969.46 万元。

②公司 2008 年度公允价值变动收益较 2007 年度减少 4,515.88 万元。减少的主要原因是 2007 年股市行情较好，股票市价上升，公司获得公允价值变动收益 2,294.72 万元，而 2008 年股票市价大幅下跌，导致公允价值变动收益为 -2,221.12 万元。

③公司 2008 年度资产减值损失较 2007 年度增加 1,174 万元，主要是 2008 年末公司根据商誉减值测试结果，对购买北京千喜鹤食品有限公司股权形成的商誉计提了 1,041.82 万元的减值。

(2) 母公司净利润波动或下降的风险

由于母公司仅从事饲料和对子公司的经营管理业务，母公司净利润依赖于子公司现金分红确认的投资收益，如果子公司的经营状况和分红政策出现重大不利变化，发行人母公司净利润存在波动或下降的风险。

报告期内，发行人母公司报表反映的净利润出现大幅波动，2006 年度、2007 年度、2008 年度和 2009 年 1-3 月的净利润分别为 2,741.78 万元、24,315.24 万元、-1,358.84 万元和 -1,271.88 万元，其中 2007 年度环比增幅为 786.84%，2008 年度环比降幅为 -105.59%。主要原因是由于只有在子公司分红时才能确认投资收益，各年度母公司取得子公司现金分红数额出现大幅波动。2007 年子公司增加分红，因此 2007 年母公司的投资收益比 2006 年增加 23,277.97 万元，上升 636.06%，其中母公司收到子公司现金分红 23,215.76 万元，比 2006 年增加 21,286.81 万元，母公司净利润大幅上升。而 2008 年母公司的投资收益比 2007 年减少 21,178.36 万元，下降 78.62%，其中母公司收到子公司现金分红 6,246.66 万元，比 2007 年大幅减少 16,969.10 万元，下降 73.09%，造成母公司净利润减少 25,674.08 万元，下降 105.59%。2009 年 1-3 月，子公司尚未进行分红，造成母公司 2009 年 1-3 月份的投资收益和利润大幅降低。

母公司 2008 年收到的子公司现金分红大幅降低，其原因一是子公司 2008 年度现金分红仅为 1-3 季度的盈利，且部分子公司全年没有分红，二是 2007 年度子公司现金分红为历年累计，基数较大。截至 2008 年 12 月 31 日，各子公司累计未分配利润归属于母公司的份额合计为 103,238.72 万元，其中饲料业务板块各子公司累计未分配利润归属于母公司的份额合计为 10,617.62 万元。由于母公司占下属控股子公司的股份均在 51%以上，对下属子公司拥有绝对控制权，每年若及时分回利润，可以确保母公司的持续盈利性。

此外，母公司主营业务经营状况较好。报告期内母公司营业收入保持快速增长，2006 年、2007 年和 2008 年母公司营业收入分别为 42,828.78 万元、49,839.03 万元和 58,230.00 万元，分别比上一年增长 14.00%、16.37%和 16.84%。2006 年、2007 年和 2008 年母公司主营业务毛利润分别为 3,426.47 万元、4,045.47 万元和 3,537.56 万元，母公司主营业务盈利能力较强，公司今后将加强经营和费用管理，努力增收节支，保证母公司的独立盈利能力。

4、汇率风险

公司在海外投资的 8 家饲料企业集中在东南亚及南亚地区，包括越南、菲律宾、印度尼西亚和孟加拉等国，其中越南 3 家，菲律宾 2 家，印度尼西亚 2 家，孟加拉 1 家。越南作为公司最早进入和最大规模的海外市场，对公司海外饲料业务的影响较大。由于中国法定货币人民币和越南法定货币越南盾均不可自由兑换，公司在越南当地投资的企业在进行海外采购及利润分配返回国内时，需要将日常生产经营使用的越南盾首先兑换为美元（需经越南国内有关部门批准），海外采购时直接支付美元，利润分配返回国内则需将美元再次兑换为人民币。因此，公司海外饲料业务面临双重汇兑损失的压力。

首先，自 2005 年 7 月 21 日人民币汇改以来，人民币对美元持续升值，累计升幅已经达到 20%。其次，越南自 2008 年初以来发生的金融危机导致越南国内严重的通货膨胀和货币贬值，官方汇率已由原 1:16120（美元兑越南盾）下降至 2009 年 6 月 22 日的 1:16952（美元兑越南盾）。因此，近期公司面临的双重汇兑损失压力较大。

公司目前为应对汇率变化导致的汇兑损失风险，一是在海外采购过程中合理

计划，提前安排签署采购合同，降低一部分汇兑损失，二是加强生产经营和市场销售工作，通过盈利能力的加强弥补一部分汇兑损失，三是在海外公司利润分配返回国内的操作过程中密切关注汇率变化情况，选择较为合适的时点安排购汇结汇，尽可能降低汇兑损失的影响。

5、越南市场通货膨胀的风险

2008 年以来，越南国内通货膨胀率持续保持较高水平，导致公司在越南的饲料企业经营流动资金较为紧张，原料成本上升，生产、管理费用及人力成本增加，同时物价快速上涨导致市场对养殖业产品的需求下降，从而可能对饲料企业的销售情况产生不利影响。如果越南通货膨胀情况不能够得到较好控制，公司在越南投资的饲料企业将面临一定的风险。

公司产品销售价格随行就市，可以根据原材料价格和费用成本上升的情况随时适度调整销售价格，减轻通货膨胀带来的不利影响。同时，公司加强生产经营和市场销售工作，以销售规模的扩大弥补通货膨胀的不利影响。2008 年公司在越南的饲料企业合计实现利润 9,358.05 万元，比 2007 年的 3,367.59 万元增 5,990.46 万元，增长 177.89%。

（三）经营风险

1、原材料供应风险

本公司饲料产品的主要原材料为玉米和豆粕，其占公司饲料生产材料成本的 55%左右；本公司乳制品的主要生产原料是原奶，其占公司乳品生产材料成本的 70%以上；本公司生猪屠宰及肉制品加工业务的主要原材料是生猪，其占公司生猪屠宰及肉制品加工生产成本的 90%以上。玉米、豆粕、原奶、生猪价格波动和市场供应状况变化，将对公司产品生产成本产生直接影响，进而对公司经营产生影响。以饲料业务为例，随着 2005 年至今的主要原材料价格上涨，公司饲料业务毛利率有所下降，可以看出，原材料对公司利润有一定的影响。

2006 年至 2009 年 1-3 月主要原材料价格及饲料板块毛利率变动表

| 项目 | 平均采购单价（元/吨）/合并口径毛利率 | | | |
|----|---------------------|---------|---------|---------|
| | 2009 年 1-3 月 | 2008 年度 | 2007 年度 | 2006 年度 |
| | | | | |

| | | | | |
|------|--------|-------|-------|-------|
| 玉米 | 1,614 | 1,837 | 1,676 | 1,424 |
| 普通豆粕 | 3,311 | 3,604 | 2,581 | 2,145 |
| 去皮豆粕 | 3,325 | 4,036 | 2,915 | 2,404 |
| 毛利率 | 10.06% | 7.77% | 7.15% | 9.41% |

2、市场竞争风险

我国饲料行业经过多年的发展，市场竞争非常激烈；同时，作为饲料主要原料的鱼粉、玉米、豆粕价格不断上涨，造成饲料生产成本费用上升，整个饲料行业的利润空间趋薄。受不利市场环境的影响，公司2006年以来饲料业务盈利水平已有较大幅度下降。若未来我国饲料市场竞争继续加剧，公司饲料业务盈利能力将有可能进一步下降。

本公司下属乳制品业务子公司多为城市型乳制品企业，在各自的区域性市场具有一定的竞争优势，但是，由于尚未完成全国范围的整合，规模效益并不明显，受到了基地型乳制品企业如蒙牛、伊利等企业的强有力竞争。如公司缺乏及时、准确的应对措施，则将影响公司乳制品业务的市场占有率和盈利能力。

3、业务结构调整风险

为实现农业产业一体化经营，确保食品安全，公司于2007年4月通过收购及增资持有北京千喜鹤食品有限公司60%的股权，介入生猪屠宰及肉制品加工行业，拟通过与公司现有饲料业务整合，以及将养猪场逐步纳入公司统一管理体系，形成“饲料——养殖——食品加工”的产业一体化经营，实现公司盈利最大化。但由于我国生猪屠宰及肉制品行业现已形成一些品牌企业，并已在各自细分市场或销售区域拥有较高的市场占有率，而北京千喜鹤现有经营规模相对较小，销售区域主要集中在北京及周边地区，尚未形成明显的竞争优势。因此，面临业务调整的风险。

4、境外投资风险

在海外建立饲料企业是公司应对国内饲料市场竞争逐渐激烈、市场利润率下降的重大举措，是公司总体发展战略的重要组成部分，也是公司应对全球经济一体化的重要举措。目前，公司已在越南、菲律宾、孟加拉、印度尼西亚等国家建立了海外子公司，各公司运转状况良好，取得了良好的经济效益，在当地也都具

有良好的企业声誉。但由于这些国家的政治、经济、文化环境与国内存在着不同程度的差异，有可能出现经营战略、营运方式、管理模式以及工作人员的配合、公共关系等方面的磨擦，加大公司的管理难度，引致海外子公司的经营运作和收益状况在短期内不稳定或达不到预期目标。此外，若这些国家出现政局不稳，发生动乱等情况，海外子公司也可能面临财产损失的风险。

（四）管理风险

1、控股股东的控制风险

新希望集团现持有本公司 45.70%的股权，为公司控股股东，刘永好先生持有新希望集团 62.34%的股权，为公司实际控制人，同时，新希望集团及刘永好先生控制的企业在饲料、食品加工和房地产行业方面与本公司存在相同、相似业务的情况。因此，新希望集团和刘永好先生可能利用其控股地位和对董事会的影响力通过行使投票权或其他方式对公司的人事、经营决策进行控制，存在控股股东控制的风险。

2、跨行业、跨地域的管理风险

本公司目前主营业务包括饲料、乳制品、生猪屠宰及肉制品加工数个行业。由于饲料、乳制品、生猪屠宰及肉制品加工在生产、销售等方面的管理上存在很大不同，本公司需要积累上述行业的管理经验，不断提高相应的管理水平，以适应竞争的需要。同时，本公司目前直接或间接控股子公司及参股公司达 50 家，所处地域较为分散。由于各地文化、市场环境和客户需求各不相同，各分、子公司必须建立适应当地情况的管理体系，还要纳入本公司的统一管理，客观上存在较大的管理控制风险。此外，对新收购的下属企业进行有效整合也是本公司目前管理上面临的一大挑战。

（五）发生重大疫情和自然灾害的风险

近年来，国内外口蹄疫、禽流感、猪链球菌病、蓝耳病等对猪、鸡、鸭养殖业有较强破坏力的传染病疫情时有发生，此类疫情不但直接对公司的生猪养殖业务具有较大威胁，也间接对饲料的生产经营造成了影响。若疫情暴发时公司及卫生防疫部门不能采取及时有效的措施控制疫情，则将对公司的业务产生不利影响。

公司下属的部分企业分布在可能发生重大自然灾害的地区，在灾害发生时，可能导致公司的人员、资产、业务产生损失。2008年5月12日发生在四川省汶川县的里氏8.0级地震对公司下属的绵阳希望饲料分公司、广汉国雄饲料有限公司、四川新乐塑胶有限公司和新希望乳业控股有限公司下属的四川新希望乳业有限公司阳平分公司造成一定的损失。其中绵阳希望饲料分公司厂房、员工宿舍、办公楼、库房、锅炉房及化验室等出现裂纹，蒸汽管道扭曲，电力及抽水设施受到不同程度的破坏，直接财产损失达160余万元。广汉国雄饲料有限公司正在加工的15吨浮性鱼料因停电未能正常生产，被迫报废，一台运行中的粉碎机关键部件损坏、变形，整机已无法使用，三个储藏原料的圆筒仓基础横梁断裂、提升机井架严重变形，仓体倾斜，直接财产损失达71.7万元。四川新乐塑胶有限公司乐山和彭州分公司均出现部分房屋局部垮塌、厂房及办公楼开裂、围墙倒塌、机器设备受到建筑物砸损等情况，初步统计直接财产损失约10.5万元。四川新希望乳业有限公司阳平分公司建筑受到程度不同的损坏和影响，公司烟囱自高度1/3处折断，锅炉及锅炉房局部受损，已配料的30吨牛奶因地震停电未能生产，完全报废，公司天然牧场库房及牛舍盖瓦大量掉落，办公楼屋顶垮塌，直接经济损失达60万元，各公司直接经济损失合计302.20万元（均未有人员伤亡）。此外，震区自5月12日以来，累计发生大小余震1万余次，其中里氏4.0级以上余震200余次，灾区生产生活秩序尚在恢复当中，地震对公司财产和业务造成的影响还可能持续一段时间，公司业务的恢复也需要一段时间。

公司无法排除未来下属企业所在地区遭受类似重大自然灾害的可能性，但是公司各项业务布局比较分散的现状保证了特定区域发生重大疫情或自然灾害时，不会对公司整体业务产生重大影响。同时公司能够利用集团优势，及时有效地调配资金、原材料、设备、人员等尽快恢复生产，减少损失。

第三节 债券发行与上市基本情况

一、公司债券发行批准情况

1、2007年9月27日，公司第四届董事会第四次会议审议通过了《四川新希望农业股份有限公司关于发行公司债券的议案》，并提交公司2007年第三次临时股东大会审议。

2、2007年10月26日，公司2007年第三次临时股东大会审议通过了《四川新希望农业股份有限公司关于发行公司债券的议案》。会议审议通过了公司债券的发行规模、向股东配售安排、债券期限、募集资金用途、决议的有效期、对董事会的授权等事项，决议主要内容如下：

(1) 本次发行的公司债券不超过人民币8亿元（含8亿元）。本次股东大会授权董事会在上述范围内确定具体发行规模；

(2) 公司债券的存续期限为不低于5年（含5年），具体期限授权公司董事会根据市场情况确定；

(3) 本次发行的公司债券拟用于偿还商业银行短期贷款、调整债务结构或用于补充公司流动资金，也可用于投资或收购资产；

(4) 本次发行公司债券决议的有效期为股东大会通过之日起一年；

(5) 本次股东大会授权董事会根据本公司特定需要以及其他市场条件，办理以下与本次债券发行上市的相关事项：

① 决定并聘请参与本次发行的中介机构及债券受托管理人；

② 依据国家法律、法规及证券监管部门的有关规定和公司股东大会决议，根据资本市场的实际情况，确定本次公司债券发行的其他发行条款和事宜，制定和实施本次发行的具体方案；

③ 就公司债券发行作出所有必要和附带的行动（包括但不限于取得审批、确

定承销安排、编制及向监管机构报送有关申请文件，并取得监管机构的批准)；

④执行公司债发行及申请上市作出所有必要的步骤和在董事会或其董事已就发行作出任何上述行动及步骤的情况下，批准、确认和追认该等行动及步骤；

⑤根据证券交易场所的相关规定办理公司债券的上市交易事宜；

⑥确定在核准额度范围内是否分期发行以及各期发行数量；

⑦办理公司债券的还本付息等事项；

⑧在市场环境和政策法规发生重大变化时，根据实际情况决定是否继续开展本次公司债券发行工作。

3、2008年10月20日，公司第四届董事会第十二次会议审议通过了《关于符合发行公司债券条件的议案》、《关于将公司债券发行有效期延长一年的议案》、《关于提请公司股东大会授权董事会全权办理本次发行公司债券相关事项的议案》和《关于提请召开2008年第二次临时股东大会的议案》，并提交公司2008年第二次临时股东大会审议。

4、2008年11月5日，公司2008年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司符合发行公司债券条件的议案》、《关于将公司债券发行有效期延长一年的议案》和《关于提请公司股东大会授权董事会全权办理本次发行公司债券相关事项的议案》。本次发行公司债券决议的有效期为本次股东大会通过之日起一年。

二、公司债券发行核准情况

2009年8月6日，经中国证监会证监发行字[2009]747号文核准，本公司获准发行不超过80,000万元（含80,000万元）公司债券。

三、本期公司债券发行的基本情况及发行条款

(1) 名称：2009年四川新希望农业股份有限公司公司债券，简称“09希望债”。

(2) 发行规模：8亿元。

(3) 票面金额：100元。

(4) 发行价格：按面值发行。

(5) 债券期限：5 年。

(6) 还本付息的期限和方式

本期公司债券按年付息、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。

本期公司债券的起息日为公司债券的发行首日，即 2009 年 11 月 25 日。公司债券的利息自起息日起每年支付一次，2010 年至 2013 年间每年的 11 月 25 日为上一计息年度的付息日（遇节假日顺延，下同）。本期公司债券到期日为 2014 年 11 月 25 日，到期支付本金及最后一期利息。公司债券付息的债权登记日为每年付息日的前 1 个交易日，到期本息的债权登记日为到期日前 6 个工作日。在债权登记日当日收市后登记在册的本期公司债券持有人均有权获得上一计息年度的债券利息或本金。本期公司债券的付息和本金兑付工作按照登记机构相关业务规则办理。

(7) 债券利率及其确定方式

本期公司债券票面利率为 6.1%，在债券存续期内固定不变，采取单利按年计息，不计复利，发行人按照登记机构相关业务规则将到期的利息和/或本金足额划入登记机构指定的银行帐户后，不再另计利息。

(8) 担保方式

新希望集团有限公司为本期公司债券提供了全额、不可撤销的连带责任保证担保。

新希望集团有限公司的全资子公司四川南方希望实业有限公司以其合法持有的一定数量的民生银行股票为本期公司债券提供质押担保。质押标的股票的数量将不少于本期债券本息总额除以本期债券发行公告刊登日前二十个交易日民生银行股票交易均价（成交总金额÷成交总股数）的得数。

本期债券发行首日之后每届满六个月（若将来发行人回购注销部分本期债券，从注销后的公告日开始重新计算六个月期限），由发行人根据该期限届满前二十个交易日民生银行股票交易均价为依据测算质押标的股票总价值，若该测算价值低于本期债券本息余额，四川南方希望实业有限公司将追加质押标的股票数量以补足价值，并于此后的十个交易日内办理完毕追加质押标的股票的质押登记

手续。

本期债券到期日前五个交易日，应按照上述方法增加一次测算，并于本期债券到期日前三个交易日之前办理完毕追加质押标的股票的质押登记手续。

若将来发行人回购注销部分本期债券，四川南方希望实业有限公司有权要求解除价值（以注销公告日前二十个交易日民生银行股票交易均价为计算依据）超过本期债券本息余额部分的质押标的股票的质押登记，但是，如果注销公告日质押标的股票的总价值仍低于回购后债券本息余额，则四川南方希望实业有限公司将按照前款承诺追加质押标的股票数量以补足价值。

四川南方希望实业有限公司所提供质押担保的范围为本期债券本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用。

（9）信用级别及资信评级机构

经鹏元资信评估有限公司和联合信用评级有限公司综合评定，本期债券的信用级别为 AA+，发行人的主体信用等级为 AA-。在本期公司债券的存续期内，资信评级机构每年将对公司主体信用和本期公司债券进行一次跟踪评级。

（10）债券受托管理人：中信建投证券有限责任公司。

（11）发行方式

本期公司债券发行采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者协议发行相结合的方式。网上认购按“时间优先”的原则实时成交；网下认购采取机构投资者与主承销商签订认购协议的形式进行。网上、网下预设比例分别为 10%和 90%。

（12）发行对象

①网上发行：持有深圳登记公司开立的 A 股证券账户的社会公众投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

②网下发行：在深圳登记公司开立 A 股证券账户的机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

（13）承销方式

本期发行的公司债券由保荐人（主承销商）中信建投证券有限责任公司组织承销团，采取余额包销的方式承销。主承销商为中信建投证券有限责任公司，分销商为国信证券股份有限公司和太平洋证券股份有限公司。

本期债券合计发行 80,000 万元，其中网上公开发行 8,000 万元，网下发行 72,000 万元。本期债券扣除发行费用之后的净募集资金已于 2009 年 11 月 30 日汇入发行人开立的募集资金账户。发行人聘请的四川华信（集团）会计师事务所有限责任公司于 2009 年 11 月 30 日对本期债券认购缴款情况出具了编号为川华信验字(2009)第 46 号验资报告。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、经深圳证券交易所深证上【2009】187号同意，本期债券将于2009年12月25日起在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台挂牌交易。本期债券简称“09希望债”，证券代码“112017”。

二、根据登记公司提供的债券托管证明，本期债券8亿元全部托管在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司，并注册登记至本期债券认购人的账户。

第五节 发行人主要财务状况

一、最近三年及一期的会计报表

本公司 2006 年度、2007 年度和 2008 年度的财务报告均经四川华信(集团)会计师事务所审计,并出具了标准无保留意见的审计报告(文号分别为:川华信审(2007)018 号、川华信审(2008)010 号、川华信审(2009)022 号)。2009 年第三季度财务报告未经审计。

以下财务报告和财务数据基于 2009 年第三季度、2008 年、2007 年的财务报告和按照新会计准则调整的 2006 年的财务报告(特别说明的除外)。

(一) 合并财务报表

1、合并资产负债表

单位:元

| 项目 | 2009.9.30 | 2008.12.31 | 2007.12.31 | 2006.12.31 |
|-------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 流动资产: | | | | |
| 货币资金 | 1,011,749,485.77 | 552,820,357.69 | 614,142,537.15 | 501,337,853.93 |
| 交易性金融资产 | 13,123,762.84 | 7,127,240.00 | 39,250,065.23 | 4,348,720.64 |
| 应收票据 | 698,481.20 | 1,775,286.00 | 7,654,156.44 | 18,045,448.25 |
| 应收账款 | 162,149,326.88 | 109,553,498.33 | 104,385,999.10 | 94,592,321.83 |
| 预付账款 | 125,644,266.23 | 111,510,544.79 | 153,701,831.76 | 102,425,589.03 |
| 应收股利 | - | 1,416,600.00 | - | - |
| 应收利息 | - | - | - | - |
| 其他应收款 | 51,650,212.07 | 48,666,934.00 | 79,639,974.08 | 74,707,490.01 |
| 存货 | 682,054,447.14 | 659,592,321.55 | 680,552,455.44 | 445,388,958.35 |
| 一年内到期的非流动资产 | - | - | - | - |
| 其他流动资产 | - | - | - | - |
| 流动资产合计 | 2,047,069,982.13 | 1,492,462,782.36 | 1,679,327,019.20 | 1,240,846,382.04 |
| 非流动资产: | | | | |
| 可供出售金融资产 | - | - | - | - |
| 持有至到期投资 | - | - | 25,000,000.00 | 311,483,124.00 |
| 长期应收款 | - | - | - | - |
| 长期股权投资 | 3,986,252,287.80 | 3,627,713,668.29 | 3,424,748,870.56 | 1,455,455,545.43 |
| 投资性房地产 | 21,346,977.05 | 562,774.22 | 579,273.62 | 595,773.02 |
| 固定资产 | 1,400,413,269.52 | 1,392,073,551.40 | 1,191,441,513.08 | 938,830,737.03 |
| 在建工程 | 52,415,869.01 | 62,719,192.55 | 126,747,447.37 | 175,492,637.59 |
| 工程物资 | 2,750,202.85 | 210,507.39 | 11,870,579.40 | 3,162,094.10 |

| | | | | |
|----------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 固定资产清理 | 5,548,074.71 | 5,548,074.71 | - | 7,017,001.14 |
| 生产性生物资产 | 72,418,202.82 | 63,435,898.75 | 51,555,065.30 | 41,875,755.51 |
| 油气资产 | - | - | - | - |
| 无形资产 | 195,364,340.30 | 199,718,373.15 | 166,703,328.12 | 146,112,552.24 |
| 开发支出 | 144,891.86 | 143,170.40 | 81,329.90 | - |
| 商誉 | 161,675,321.31 | 161,675,321.31 | 176,001,495.45 | 151,403,932.71 |
| 长期待摊费用 | 5,770,160.64 | 5,756,237.09 | 8,392,435.53 | 17,389,253.14 |
| 递延所得税资产 | 15,387,746.83 | 13,430,600.37 | 14,236,457.71 | 9,847,683.93 |
| 其他非流动资产 | - | - | - | - |
| 非流动资产合计 | 5,919,487,344.70 | 5,532,987,369.63 | 5,197,357,796.04 | 3,258,666,089.84 |
| 资产总计 | 7,966,557,326.83 | 7,025,450,151.99 | 6,876,684,815.24 | 4,499,512,471.88 |
| 流动负债： | | | - | - |
| 短期借款 | 2,423,393,226.70 | 2,532,088,893.70 | 1,589,126,955.75 | 289,000,000.00 |
| 交易性金融负债 | - | - | - | - |
| 应付票据 | - | - | - | 50,676,500.00 |
| 应付账款 | 324,229,964.33 | 275,356,154.90 | 278,835,009.49 | 161,025,128.73 |
| 预收账款 | 90,577,483.78 | 56,889,573.25 | 83,765,228.52 | 35,537,644.99 |
| 应付职工薪酬 | 36,189,817.65 | 32,779,634.95 | 32,761,125.54 | 46,641,463.33 |
| 应交税费 | 17,012,581.64 | 7,766,400.29 | 11,478,345.69 | -3,579,531.93 |
| 应付利息 | 1,477,257.43 | 1,912,782.92 | 647,757.21 | 1,166,610.16 |
| 应付股利 | 16,515,412.43 | 28,822,508.13 | 25,362,532.75 | 2,537,770.45 |
| 其他应付款 | 275,859,805.20 | 281,179,522.74 | 333,399,890.64 | 140,228,822.66 |
| 一年内到期的非流动负债 | - | 134,000,000.00 | 101,000,000.00 | 91,500,000.00 |
| 应付短期债券 | - | - | 742,751,021.67 | 588,870,000.00 |
| 其他流动负债 | - | - | - | - |
| 流动负债合计 | 3,185,255,549.16 | 3,350,795,470.88 | 3,199,127,867.26 | 1,403,604,408.39 |
| 非流动负债： | | | - | - |
| 长期借款 | 1,003,270,000.00 | 130,270,000.00 | 213,270,000.00 | 347,852,007.99 |
| 应付债券 | - | - | - | - |
| 长期应付款 | 120,000.00 | 120,000.00 | 240,000.00 | 360,000.00 |
| 专项应付款 | 14,415,361.02 | 12,446,879.52 | 11,935,464.87 | 3,928,501.63 |
| 预计负债 | - | 62,556.00 | 172,800.00 | - |
| 递延所得税负债 | 460,007.61 | 183,883.20 | 3,398,260.10 | 356,913.21 |
| 其他非流动负债 | 19,036,234.79 | 15,714,895.82 | - | - |
| 非流动负债合计 | 1,037,301,603.42 | 158,798,214.54 | 229,016,524.97 | 352,497,422.83 |
| 负债合计 | 4,222,557,152.58 | 3,509,593,685.42 | 3,428,144,392.23 | 1,756,101,831.22 |
| 股东权益： | | | | |
| 股本 | 756,701,400.00 | 756,701,400.00 | 630,584,500.00 | 630,584,500.00 |
| 资本公积 | 594,410,568.76 | 752,547,819.46 | 970,019,558.84 | 645,108,875.32 |
| 减：库存股 | - | - | - | - |
| 盈余公积 | 250,930,117.51 | 250,930,117.51 | 216,757,886.25 | 155,039,593.29 |

| | | | | |
|---------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 未分配利润 | 1,335,562,475.63 | 942,897,519.61 | 819,089,631.54 | 609,705,944.11 |
| 外币报表折算差额 | -35,762,614.73 | -33,371,908.88 | -17,901,693.24 | -6,494,231.01 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 2,901,841,947.17 | 2,669,704,947.70 | 2,618,549,883.39 | 2,033,944,681.71 |
| 少数股东权益 | 842,158,227.08 | 846,151,518.87 | 829,990,539.62 | 709,465,958.95 |
| 股东权益合计 | 3,744,000,174.25 | 3,515,856,466.57 | 3,448,540,423.01 | 2,743,410,640.66 |
| 负债和股东权益合计 | 7,966,557,326.83 | 7,025,450,151.99 | 6,876,684,815.24 | 4,499,512,471.88 |

2、合并利润表

单位：元

| 项目 | 2009年1-9月 | 2008年度 | 2007年度 | 2006年度 |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 一、营业总收入 | 5,000,226,415.28 | 7,263,061,503.14 | 4,791,772,948.02 | 3,573,662,144.71 |
| 其中：营业收入 | 5,000,226,415.28 | 7,263,061,503.14 | 4,791,772,948.02 | 3,573,662,144.71 |
| 二、营业总成本 | 5,141,666,326.55 | 7,425,279,982.07 | 4,914,871,622.68 | 3,517,514,071.65 |
| 其中：营业成本 | 4,493,981,070.81 | 6,639,844,489.20 | 4,357,278,558.91 | 3,074,879,804.84 |
| 营业税金及附加 | 20,627,546.90 | 28,570,128.44 | 5,157,502.18 | 5,272,748.43 |
| 销售费用 | 329,429,771.84 | 329,460,471.66 | 289,828,191.80 | 229,108,199.17 |
| 管理费用 | 142,115,389.89 | 186,927,803.08 | 141,592,228.23 | 153,319,403.24 |
| 财务费用 | 125,009,484.00 | 219,180,664.05 | 111,458,755.50 | 53,538,302.14 |
| 资产减值损失 | 30,503,063.11 | 21,296,425.64 | 9,556,386.06 | 1,395,613.83 |
| 加：公允价值变动收益 | 1,067,698.86 | -22,211,637.97 | 22,947,170.78 | 2,309,090.67 |
| 投资收益 | 632,624,877.40 | 483,958,679.36 | 475,168,466.09 | 258,859,570.63 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 622,676,974.49 | 471,810,639.25 | 377,001,802.43 | 233,816,562.90 |
| 汇兑收益 | | | - | - |
| 三、营业利润（亏损以“-”号填列） | 492,252,664.99 | 299,528,562.46 | 375,016,962.21 | 317,316,734.36 |
| 加：营业外收入 | 15,399,922.20 | 18,154,163.18 | 36,901,832.55 | 11,467,407.63 |
| 减：营业外支出 | 6,468,385.50 | 7,940,632.89 | 14,774,894.28 | 9,423,267.71 |
| 其中：非流动资产处置净损失 | 3,549,749.91 | 4,357,281.49 | 6,559,615.80 | 5,139,334.87 |
| 四、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 501,184,201.69 | 309,742,092.75 | 397,143,900.48 | 319,360,874.28 |
| 减：所得税费用 | 12,765,441.06 | 20,869,810.00 | 15,184,637.09 | 12,990,387.24 |
| 五、净利润（净亏损以“-”号填列） | 488,418,760.63 | 288,872,282.75 | 381,959,263.39 | 306,370,487.04 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 392,664,956.02 | 228,605,583.33 | 303,061,222.77 | 219,499,698.09 |
| 少数股东损益 | 95,753,804.61 | 60,266,699.42 | 78,898,040.62 | 86,870,788.95 |
| 合并前被合并方实现的净利润 | | | - | -67,418.75 |
| 六、每股收益 | | | | |
| 基本每股收益 | 0.52 | 0.30 | 0.48 | 0.35 |
| 稀释每股收益 | 0.52 | 0.30 | 0.48 | 0.35 |

3、合并现金流量表

单位：元

| 项目 | 2009年1-9月 | 2008年度 | 2007年度 | 2006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 | 5,355,708,693.27 | 7,841,793,361.74 | 5,187,834,858.72 | 3,588,513,208.60 |
| 收到的税费返还 | 3,316,555.09 | 603,400.00 | 539,617.76 | 5,851,091.31 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 59,597,763.42 | 82,404,723.42 | 197,425,626.22 | 132,981,988.65 |
| 经营活动现金流入小计 | 5,418,623,011.78 | 7,924,801,485.16 | 5,385,800,102.70 | 3,727,346,288.56 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 4,780,220,725.29 | 6,982,159,380.66 | 4,776,162,452.08 | 3,018,243,314.93 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 186,432,049.52 | 250,264,229.68 | 190,931,264.51 | 175,080,831.36 |
| 支付的各项税费 | 87,756,937.04 | 95,741,597.56 | 79,800,910.71 | 101,746,695.04 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 253,157,761.70 | 399,007,728.79 | 284,039,974.53 | 327,245,251.79 |
| 经营活动现金流出小计 | 5,307,567,473.55 | 7,727,172,936.69 | 5,330,934,601.83 | 3,622,316,093.12 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 111,055,538.23 | 197,628,548.47 | 54,865,500.87 | 105,030,195.44 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | 105,591,781.05 | 121,565,781.99 | 398,350,409.80 | 422,616,745.93 |
| 取得投资收益收到的现金 | 91,385,046.70 | 53,416,498.34 | 1,955,019.09 | 27,966,829.86 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 5,960,656.86 | 11,713,300.04 | 16,321,280.95 | 4,123,932.20 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | 30,928.38 | 6,953,003.29 | 26,426,515.26 | 45,529,895.48 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | - | - | - | 2,191,996.44 |
| 投资活动现金流入小计 | 202,968,412.99 | 193,648,583.66 | 443,053,225.10 | 502,429,399.91 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 128,524,427.71 | 270,740,672.07 | 312,484,780.32 | 476,995,779.85 |
| 投资支付的现金 | 181,149,312.86 | 84,132,621.60 | 1,192,952,022.92 | 504,655,022.38 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | - | - | 18,439,146.91 | 22,832,020.52 |
| 支付其他与投资活动有关 | 30,003,810.00 | - | 4,025,506.54 | 28,132,850.45 |
| 投资活动现金流出小计 | 339,677,550.57 | 354,873,293.67 | 1,527,901,456.69 | 1,032,615,673.20 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -136,709,137.58 | -161,224,710.01 | -1,084,848,231.59 | -530,186,273.29 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | 4,900,000.00 | 71,333,445.68 | 11,988,424.56 |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | - | 4,900,000.00 | 71,333,445.68 | 11,988,424.56 |
| 取得借款收到的现金 | 3,893,101,452.42 | 2,830,799,356.13 | 3,069,507,977.42 | 1,558,110,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 69,282,970.29 | - | 380,000,000.00 | 204,232,630.43 |
| 筹资活动现金流入小计 | 3,962,384,422.71 | 2,835,699,356.13 | 3,520,841,423.10 | 1,774,331,054.99 |
| 偿还债务支付的现金 | 3,262,797,119.42 | 2,680,588,439.85 | 1,750,691,948.67 | 1,002,974,172.64 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 138,743,078.42 | 235,960,444.88 | 185,904,559.80 | 77,271,361.73 |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | 503,800.00 | - | 37,720,652.55 | 2,827,085.02 |

| | | | | |
|--------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 71,005,736.95 | | 430,000,000.00 | 269,692,773.34 |
| 筹资活动现金流出小计 | 3,472,545,934.79 | 2,916,548,884.73 | 2,366,596,508.47 | 1,349,938,307.71 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 489,838,487.92 | -80,849,528.60 | 1,154,244,914.63 | 424,392,747.28 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -5,255,760.49 | -16,876,489.32 | -11,457,500.69 | -2,880,049.10 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 458,929,128.08 | -61,322,179.46 | 112,804,683.22 | -3,643,379.67 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 552,820,357.69 | 614,142,537.15 | 501,337,853.93 | 504,981,233.60 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 1,011,749,485.77 | 552,820,357.69 | 614,142,537.15 | 501,337,853.93 |

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

| 项目 | 2009.9.30 | 2008.12.31 | 2007.12.31 | 2006.12.31 |
|---------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 248,450,989.78 | 219,303,765.76 | 368,389,233.32 | 102,734,576.88 |
| 交易性金融资产 | 1,892,962.84 | - | 6,500,504.20 | 3,291,992.68 |
| 应收票据 | - | - | - | - |
| 应收账款 | 5,537,644.60 | 924,596.03 | 634,975.29 | 996,991.41 |
| 预付款项 | 9,059,948.48 | 5,351,524.07 | 5,477,639.56 | 5,783,601.39 |
| 应收利息 | - | - | - | - |
| 应收股利 | - | 1,386,600.00 | - | - |
| 其他应收款 | 1,955,306,724.33 | 1,521,463,640.09 | 1,292,289,389.45 | 493,867,743.47 |

| | | | | |
|----------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 存货 | 32,754,533.30 | 24,679,527.26 | 39,199,114.34 | 38,762,900.39 |
| 一年内到期的非流动资产 | | | - | - |
| 其他流动资产 | | | - | - |
| 流动资产合计 | 2,253,002,803.33 | 1,773,109,653.21 | 1,712,490,856.16 | 645,437,806.22 |
| 非流动资产： | | | | |
| 可供出售金融资产 | - | - | - | - |
| 持有至到期投资 | 105,000,000.00 | - | - | 38,000,000.00 |
| 长期应收款 | - | - | - | - |
| 长期股权投资 | 1,987,079,973.90 | 1,924,516,312.23 | 1,927,201,112.41 | 1,523,725,776.61 |
| 投资性房地产 | - | - | - | - |
| 固定资产 | 27,611,589.04 | 26,570,752.91 | 27,896,548.12 | 27,617,205.06 |
| 在建工程 | 1,141,138.61 | 739,683.51 | 898,246.85 | 740,868.18 |
| 无形资产 | 12,354,711.33 | 13,583,058.87 | 15,260,280.74 | 35,378,952.26 |
| 递延所得税资产 | 939,374.89 | 919,818.59 | 1,438,455.52 | 1,074,542.82 |
| 其他非流动资产 | - | - | - | - |
| 非流动资产合计 | 2,134,126,787.77 | 1,966,329,626.11 | 1,972,694,643.64 | 1,626,537,344.93 |
| 资产总计 | 4,387,129,591.10 | 3,739,439,279.32 | 3,685,185,499.80 | 2,271,975,151.15 |
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | 1,800,000,000.00 | 1,919,931,000.00 | 1,100,742,000.00 | 75,000,000.00 |
| 交易性金融负债 | - | - | - | - |
| 应付票据 | - | - | - | - |
| 应付账款 | 17,204,621.29 | 9,045,140.89 | 12,679,070.78 | 8,886,597.94 |
| 预收款项 | 1,783,878.79 | 806,620.68 | 4,308,362.20 | 3,791,783.70 |
| 应付职工薪酬 | 2,144,100.78 | 1,852,634.30 | 1,345,698.48 | 2,285,705.80 |
| 应交税费 | 4,588,173.12 | 5,065,946.82 | 5,853,626.73 | 556,636.97 |
| 应付利息 | - | - | - | - |
| 应付股利 | 1,981,987.35 | 16,252,707.55 | 16,252,709.34 | - |
| 其他应付款 | 314,137,397.47 | 268,418,020.01 | 363,005,327.86 | 365,624,016.00 |
| 一年内到期的非流动负债 | - | - | - | - |
| 应付短期债券 | - | - | 742,751,021.67 | 588,870,000.00 |
| 流动负债合计 | 2,141,840,158.80 | 2,221,372,070.25 | 2,246,937,817.06 | 1,045,014,740.41 |
| 长期借款 | 800,000,000.00 | 100,000,000.00 | | |
| 递延所得税负债 | - | - | - | 335,900.95 |
| 其他非流动负债 | - | - | - | - |
| 非流动负债合计 | 800,000,000.00 | 100,000,000.00 | - | 335,900.95 |
| 负债合计 | 2,941,840,158.80 | 2,321,372,070.25 | 2,246,937,817.06 | 1,045,350,641.36 |
| 股东权益： | | | | |
| 实收资本（或股本） | 756,701,400.00 | 756,701,400.00 | 630,584,500.00 | 630,584,500.00 |
| 资本公积 | 395,744,024.98 | 395,744,024.98 | 457,827,575.33 | 457,827,575.33 |
| 减：库存股 | - | - | - | - |

| | | | | |
|-----------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 盈余公积 | 94,834,005.59 | 94,834,005.59 | 94,834,005.59 | 70,518,765.79 |
| 未分配利润 | 198,010,001.73 | 170,787,778.50 | 255,001,601.82 | 67,693,668.67 |
| 外币报表折算差额 | - | - | - | - |
| 股东权益合计 | 1,445,289,432.30 | 1,418,067,209.07 | 1,438,247,682.74 | 1,226,624,509.79 |
| 负债和股东权益总计 | 4,387,129,591.10 | 3,739,439,279.32 | 3,685,185,499.80 | 2,271,975,151.15 |

2、母公司利润表

单位：元

| 项目 | 2009年1-9月 | 2008年度 | 2007年度 | 2006年度 |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 一、营业收入 | 400,683,427.38 | 582,300,043.82 | 498,390,311.08 | 428,287,795.38 |
| 减：营业成本 | 440,794,313.17 | 546,924,437.83 | 457,935,624.74 | 394,023,118.93 |
| 营业税费 | 47,883.68 | 38,495.45 | 6,093.01 | - |
| 销售费用 | 7,483,696.76 | 9,066,224.00 | 9,570,470.04 | 9,835,274.01 |
| 管理费用 | 13,712,651.51 | 21,854,130.02 | 4,717,744.62 | 17,481,704.85 |
| 财务费用（收益以“-”号填列） | 49,821,744.88 | 74,132,125.77 | 74,118,190.73 | 18,208,036.51 |
| 资产减值损失 | 93,996.46 | -381,914.34 | 1,962,183.59 | -1,233,559.94 |
| 加：公允价值变动收益（净损失以“-”号填列） | -36,798.75 | -239,795.49 | 239,795.49 | 2,239,339.67 |
| 投资收益（净损失以“-”号填列） | 66,963,756.37 | 57,593,508.84 | 269,377,135.06 | 36,597,407.14 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 18,327,230.36 | 6,970,849.22 | 3,200,988.90 | 8,944,405.36 |
| 二、营业利润（亏损以“-”号填列） | 26,816,071.83 | -11,979,741.56 | 219,696,934.90 | 28,809,967.83 |
| 加：营业外收入 | 591,347.20 | 47,327.33 | 24,026,844.52 | 145,810.07 |
| 减：营业外支出 | 204,752.10 | 1,137,308.16 | 80,205.82 | 131,625.31 |
| 其中：非流动资产处置净损失（净收益以“-”号填列） | 196,852.10 | 81,518.73 | 67,262.44 | 25,690.18 |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 27,202,666.93 | -13,069,722.39 | 243,643,573.60 | 28,824,152.59 |
| 减：所得税费用 | -19,556.30 | 518,636.93 | 491,175.65 | 1,406,321.30 |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | 27,222,223.23 | -13,588,359.32 | 243,152,397.95 | 27,417,831.29 |
| 五、每股收益： | | | | |
| （一）基本每股收益 | 0.04 | -0.02 | 0.39 | 0.04 |
| （二）稀释每股收益 | 0.04 | -0.02 | 0.39 | 0.04 |

3、母公司现金流量表

单位：元

| 项目 | 2009年1-9月 | 2008年度 | 2007年度 | 2006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 | 397,321,896.91 | 578,580,303.70 | 486,425,296.14 | 423,441,324.64 |
| 收到的税费返还 | - | - | - | - |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 6,678,604.16 | 12,990,705.62 | 21,323,062.48 | 26,382,964.25 |
| 经营活动现金流入小计 | 404,000,501.07 | 591,571,009.32 | 507,748,358.62 | 449,824,288.89 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 364,705,543.34 | 528,619,541.95 | 448,907,799.72 | 396,982,026.72 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 11,315,589.22 | 15,471,377.81 | 11,700,446.26 | 11,699,173.09 |
| 支付的各项税费 | 1,337,866.75 | 5,979,274.61 | 3,652,697.91 | 10,063,778.71 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 15,857,330.08 | 20,465,332.01 | 14,543,405.82 | 32,966,401.96 |
| 经营活动现金流出小计 | 393,216,329.39 | 570,535,526.38 | 478,804,349.71 | 451,711,380.48 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 10,784,171.68 | 21,035,482.94 | 28,944,008.91 | -1,887,091.59 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | 2,880,472.80 | 1,688,009.11 | 46,871,423.59 | -55,454,491.64 |
| 取得投资收益收到的现金 | 44,374,804.38 | 56,170,258.87 | 237,102,616.69 | 20,675,961.83 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 31,980.00 | 304,847.69 | 672,270.89 | 63,426.75 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | - | 38,750,000.00 | 177,025,765.44 | 422,490,111.42 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | - | - | - | 1,783.00 |
| 投资活动现金流入小计 | 47,287,257.18 | 96,913,115.67 | 461,672,076.61 | 387,776,791.36 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 3,183,200.00 | 1,984,071.59 | 19,545,690.84 | 1,274,967.94 |
| 投资支付的现金 | 119,452,252.87 | 30,480,950.60 | 162,348,459.07 | 531,463,198.14 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | - | - | 323,458,903.36 | 28,232,200.00 |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 383,764,213.74 | 253,505,330.87 | 799,785,308.35 | 121,065,963.98 |
| 投资活动现金流出小计 | 506,399,666.61 | 285,970,353.06 | 1,305,138,361.62 | 682,036,330.06 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -459,112,409.43 | -189,057,237.39 | -843,466,285.01 | -294,259,538.70 |
| 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 | 2,710,000,000.00 | 2,239,931,000.00 | 2,474,623,021.67 | 896,740,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | - | - | - | 140,000,000.00 |
| 筹资活动现金流入小计 | 2,710,000,000.00 | 2,239,931,000.00 | 2,474,623,021.67 | 1,036,740,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 2,129,931,000.00 | 2,063,493,021.67 | 1,295,000,000.00 | 633,000,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 101,625,359.20 | 157,405,570.05 | 99,446,089.13 | 35,320,841.27 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 967,029.71 | - | - | 95,642,000.00 |
| 筹资活动现金流出小计 | 2,232,523,388.91 | 2,220,898,591.72 | 1,394,446,089.13 | 763,962,841.27 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 477,476,611.09 | 19,032,408.28 | 1,080,176,932.54 | 272,777,158.73 |
| 四、汇率变动对现金的影响 | -1,149.32 | -96,121.39 | - | -18,488.58 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 29,147,224.02 | -149,085,467.56 | 265,654,656.44 | -23,387,960.14 |
| 期初现金及现金等价物余额 | 219,303,765.76 | 368,389,233.32 | 102,734,576.88 | 126,122,537.02 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 248,450,989.78 | 219,303,765.76 | 368,389,233.32 | 102,734,576.88 |

二、主要财务指标

公司最近三年及一期合并报表的主要财务指标如下：

| 财务指标 | 2009年1-9月 | 2008年度 | 2007年度 | 2006年度 |
|------------|-----------|--------|--------|--------|
| 流动比率 | 0.64 | 0.45 | 0.52 | 0.88 |
| 速动比率 | 0.43 | 0.25 | 0.31 | 0.57 |
| 资产负债率（母公司） | 67.06% | 62.08% | 60.97% | 46.01% |
| 资产负债率（合并数） | 53.00% | 49.96% | 49.85% | 39.03% |
| 利息保障倍数（1） | 5.13 | | | |
| 利息保障倍数（2） | 11.40 | | | |

注：以上财务指标基于本公司 2006 年至 2008 年度经审计的财务报告计算得出，2009 年 1-9 月的主要财务指标以未经审计的财务报告计算。

上述财务指标的计算方法如下：

流动比率 = 流动资产/流动负债

速动比率 = 速动资产/流动负债

资产负债率 = 总负债/总资产

利息保障倍数 1=发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润/债券一年利息；

利息保障倍数 2=发行人最近三个会计年度实现的年均现金流量净额/债券一年利息；

（二）净资产收益率和每股收益

本公司按《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2007 年修订）》计算的最近三年净资产收益率和每股收益如下：

| 报告期利润 | 2007 年度 | | 2006 年度 | |
|-------------------------|---------|--------|---------|--------|
| | 全面摊薄 | 加权平均 | 全面摊薄 | 加权平均 |
| 归属于公司普通股股东的净利润 | 11.57% | 13.03% | 10.79% | 11.37% |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 9.76% | 10.99% | 10.29% | 10.84% |

| 报告期利润 | 2009 年 1-9 月 | | 2008 年度 | |
|-------------------------|--------------|--------|---------|-------|
| | 全面摊薄 | 加权平均 | 全面摊薄 | 加权平均 |
| 归属于公司普通股股东的净利润 | 13.53% | 13.70% | 8.56% | 8.40% |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 13.30% | 13.47% | 8.29% | 8.13% |

第六节 本期债券的偿付风险及对策措施

一、本期债券面临的风险

（一）偿付风险

发行人对民生银行的长期股权投资采用权益法核算，其投资收益构成了发行人近三年合并报表净利润项的主要来源，但发行人对民生银行的利润分配政策并不具备绝对的控制能力，该项投资收益与实际收到的现金分红存在明显的差异，若民生银行维持较大比例分红则对本期债券的本息兑付有利，若民生银行不分或少分红则对本期债券的本息兑付产生不利影响。同时，近三年发行人流动比率、速动比率（合并报表口径）等短期偿债能力有所下降，存在一定的短期偿付风险。

来自民生银行的投资收益与实际收到的现金分红情况

单位：万元

| 项目 | 2009年1-9月 | 2008年度 | 2007年度 | 2006年度 |
|-------------|-----------|--------|--------|--------|
| 来自民生银行的投资收益 | 60,227 | 46,554 | 37,378 | 22,468 |
| 实际收到的现金分红 | 8,891 | 4,274 | 0 | 2,173 |

注：当年实际收到的现金分红为上一年度利润分配的结果。

发行人近期短期偿债能力的下降主要是因为公司增加了短期借款用于业务的扩张和产业链的延伸。随着本期债券的顺利发行，部分资金将用于偿还短期贷款，负债期限结构有所调整，短期偿债指标也将得到优化。

（二）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券采用固定利率形式，期限较长，市场利率的波动可能使投资者面临债券价格变动的不确定性。

（三）流动性风险

本公司无法保证本期债券能够在二级市场有活跃的交易，从而可能影响债券的流动性，导致投资者在债券转让时出现困难。

（四）资信风险

发行人在近三年与其主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生任何严重违约。在未来的业务经营中，发行人亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本期债券存续期内，如果发行人因客观原因导致其资信状况发生不利变化，亦将可能使本期债券投资者的利益受到不利的影响。

（五）担保风险

本期债券由新希望集团有限公司提供全额不可撤销的连带责任保证担保。如果新希望集团有限公司的经营状况出现恶化，将可能影响其对本期债券担保责任的履行。

四川南方希望实业有限公司以其合法持有的一定数量的民生银行股票为本期公司债券提供质押担保。如果民生银行股票的二级市场价格大幅下降或流动性出现严重问题，将可能影响其对本期债券担保责任的履行。

（六）评级风险

在本期公司债券的存续期内，资信评级机构每年将对公司主体信用和本期公司债券进行一次跟踪评级。虽然本公司目前总体经营情况良好，具有良好的发展前景；公司拥有良好的资本市场形象、畅通的融资渠道、优良的资产质量和持续的现金流获得能力；公司资信状况优良，具有很强的偿债能力，但由于本期公司债券期限较长，在存续期内，若国家宏观经济形势、原材料价格和产品供求情况等发生重大变化，进而对公司生产经营造成不利的影响，则信用评级机构可能调低公司的信用等级。

二、应对措施

本次公司债券发行后，公司将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理和募集资金使用管理，保证资金按计划调度，及时、足额地准备资金用于每年的利息支付及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

(一) 偿债计划

公司将根据债券本息未来到期支付情况制定年度、月度资金运用计划，合理调度分配资金，按期支付到期利息和本金。偿债资金主要来源为：公司经营活动现金流、银行借款等。

1、偿债工作安排

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付确定专门部门与人员、并积极安排偿债资金、做好组织协调工作，努力确保债券安全兑付。

在人员安排上，发行人将安排专门人员负责管理还本付息工作，自成立起至付息期限或兑付期限结束，全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

在财务安排上，发行人将针对集团公司未来的财务状况、本期债券自身的特征、募集资金使用项目的特点，致力于建立一个多层次、互为补充的财务安排，以提供充分、可靠的资金来源用于还本付息，并将根据实际情况进行调整。

在兑付安排上，在发行人将于债券存续期内每年的付息期通过债券托管机构向投资者支付本期债券利息，并于兑付日通过债券托管机构向投资者偿还本期债券本金。

2、偿债资金来源

(1) 公司经营活动现金流

公司偿付公司债券本息的资金主要来源于公司经营活动现金流。

公司主营业务突出，财务状况良好，经营活动产生的现金流充沛。2006 年度、2007 年度及 2008 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 105,030,195.44 元、54,865,500.87 元及 197,628,548.47 元。2007 年经营性净现金流的下降，主要是由于公司因专注于农牧业一体化经营体系的打造而进行的战略调整所致。按照公司制定的“在保持现有金融投资不变的情况下，逐步淡化其它非农产业（化工）的投入，实施农业产业的一体化经营”的发展战略，逐步

地将云南新龙矿物质饲料有限公司和华融化工转让给了新希望集团，同时收购了北京千喜鹤食品有限公司，于 2007 年纳入合并报表范围。由于千喜鹤部分养殖屠宰基地尚在建设期，短期内对公司的现金流贡献较弱，使得 2007 年现金流量净额有所下降。

从公司设立至今的经营活动情况来看，公司应有足够的经营现金流来保证偿付本期公司债券的利息；从公司未来发展趋势看，公司的业务经营与发展符合国家相关产业政策。随着生猪屠宰和肉食品深加工逐渐步入良性发展轨道，新建饲料企业的投产，公司经营活动获取现金的能力也将进一步加强，为本期债券的本金偿付奠定基础。

(2) 如有偿债资金缺口，公司将合理调整融资结构，通过外部融资筹集资金偿还

本公司信贷记录良好，银行授信储备充足，与各商业银行均保持良好的合作关系；作为 A 股上市公司，公司在资本市场上具有广泛的融资渠道和较强的融资能力。如未来年度公司经营收入低于预期，公司将通过使用已有银行授信额度或在资本市场上融资等外部融资方式筹集资金偿还到期债务。

(3) 本期债券到期时如果有必要，公司可以出让部分资产或股权筹集偿债资金，为到期债务的偿还提供更多保障

公司控股 75% 的新希望投资有限公司持有民生银行 111,132 万股，总市值超过 70 亿元；同时公司还拥有众多经营良好的境内外子公司，是公司的优质资产。若本期债券到期时公司资金不足，公司可以通过转让部分资产或股权，筹集足够的资金偿还本期债务。

(二) 保障措施

1、制定债券持有人会议规则

公司已按照《公司债券发行试点办法》的要求制定了债券持有人会议规则，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障公司债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

3、聘请受托管理人

公司按照《公司债券发行试点办法》的要求为债券持有人聘请了债券受托管理人，并订立债券受托管理协议。在债券存续期限内，由债券受托管理人依照协议的约定维护债券持有人的利益。

4、新希望集团有限公司为本期公司债券提供保证担保

新希望集团有限公司出具了《担保函》，为本公司本次发行 8 亿元公司债券提供全额、不可撤销的连带责任保证担保。

5、四川南方希望实业有限公司为本期公司债券提供质押担保

四川南方希望实业有限公司已出具《承诺函》，以其合法持有的一定数量的民生银行股票为本公司本次发行 8 亿元公司债券提供质押担保。四川南方希望实业有限公司的唯一股东新希望集团有限公司已作出决定，同意四川南方希望实业有限公司为本期债券提供民生银行股票质押担保。四川南方希望实业有限公司与本期债券受托管理人、本次质押质权人的代理人中信建投证券有限责任公司已签署《质押合同》。

6、其他保障措施

当公司在出现预计不能按时支付利息、到期不能兑付本金以及发生其他违约的情况下，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工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

（三）违约责任

公司保证按照本次公司债券发行条款约定的时间向债券持有人支付债券利

息及兑付债券本金，若公司不能按时支付利息或债券到期不能兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，公司将根据逾期天数按罚息利率向债券持有人支付利息，罚息利率为本期公司债券利率水平上加收 50%。

第七节 债券担保人基本情况

本期公司债券担保人为新希望集团有限公司，截至 2009 年 3 月 31 日，担保人为本公司第一大股东，持股比例为 45.70%。

一、基本情况简介

中文名称：新希望集团有限公司

英文名称：NEW HOPE GROUP CO., LTD.

成立日期：1997 年 1 月 9 日

注册资本：8 亿元

注册地址：成都市人民南路四段 45 号

邮政编码：610041

法定代表人：刘永好

联系电话：028-85240182

公司网址：<http://www.newhopegroup.com>

经营范围：

农牧业：农、林、牧、副、渔产业基地开发建设；菜篮子基地建设；饲料、农副产品（除棉花、烟叶、蚕茧、粮油）的生产、加工、仓储、销售，现代农业技术咨询；

乳业：生态资源开发，乳制品生产经营；

化工业：企业自产品及相关技术的出口及本企业生产、科研所需的原辅材料，化工原料及产品（不含危险品）；

房地产业：开发项目的投资、房屋租赁、房地产开发与经营、房屋销售；

金融投资业：金融机构的参股、投资、控股；

其他产业：高新技术的开发、商品贸易、材料与商品进出口；

二、主要财务指标

新希望集团有限公司 2008 年 12 月 31 日及 2009 年 3 月 31 日主要财务数据如下表：

| 项 目 | 2009年3月31日 | | 2008年12月31日 | |
|-------------|------------|--------------|-------------|------------|
| | 母公司口径 | 合并口径 | 母公司口径 | 合并口径 |
| 所有者权益合计（万元） | 363,988.83 | 1,045,438.55 | 363,002.46 | 973,001.25 |
| 资产负债率 | 43.36% | 57.94% | 45.26% | 57.77% |
| 流动比率 | 0.93 | 1.03 | 0.85 | 0.99 |
| 速动比率 | 0.93 | 0.51 | 0.85 | 0.45 |
| 净资产收益率 | 0.27% | 2.42% | 1.94% | 12.33% |

注：1、净资产收益率=净利润/平均净资产；

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

2、以上财务数据摘自2008年度新希望集团有限公司经中审会计师事务所审计的审计报告及2009年3月31日未经审计的财务报告。

三、资信状况

新希望集团有限公司是农业部、国家发改委等八部委联合审定的农业产业化国家重点龙头企业，是我国饲料行业最大的企业之一，目前已形成饲料、养殖、肉食品加工和乳业等完整的农牧产业链，具有较强的市场竞争力。2004年-2006年，新希望集团连续三年被中国企业联合会和中国企业家协会列入“中国企业500强”排行榜，是四川省内唯一一家以民营企业身份上榜的公司。截至2009年3月31日，新希望集团获得20余家商业银行的授信总额为2,135,915万元，已使用808,856万元，剩余额度1,327,059万元。

四、累计对外担保的金额

截至2009年3月31日，新希望集团除对控股子公司提供担保外，未对其他公司提供担保，为控股子公司提供担保借款的累计余额为373,893万元。

五、累计担保余额占净资产的比例

截至2009年3月31日，新希望集团累计对控股子公司担保余额占净资产（2009年3月31日合并报表）的比例为35.76%。

六、偿债能力分析

目前新希望集团资产质量较好，债务负担正常，整体偿债能力较强，近三年

主营业务收入大幅增长，盈利能力较高，经营活动获取现金的能力较强。截至2009年3月31日，新希望集团合并总资产2,485,299.06万元，2008年实现营业收入4,469,679.24万元，利润总额153,559.92万元，经营活动净现金流87,930.10万元；2009年1-3月实现营业收入866,572.42万元，利润总额36,971.57万元，净现金流量39,095.73万元。近三年担保人均保持良好盈利，成长能力、营运能力、偿债能力较好，所投资的金融、乳业、房地产领域亦取得较好的收益。

截至2009年3月31日，新希望集团母公司口径总资产为64.26亿元，其中其他应收款为20.67亿元，长期股权投资38.20亿元。其他应收款中账龄1年以内的为18.71亿元，占总额的90.52%，账款回收能力较强。而长期股权投资中，除持有新希望股份9.9亿元的投资外，还持有四川南方希望实业有限公司11.70亿元、新希望化工投资有限公司4.50亿元、新希望投资有限公司3.45亿元、四川新希望房地产开发有限公司1.98亿元的股权投资，资产质量良好，可以为本期债券提供实质性担保。

第八节 债券跟踪评级安排说明

一、信用评级结论

经鹏元资信评估有限公司综合评定，授予本期债券信用等级 AA+，授予本期公司债券发行人长期信用等级 AA-。

根据鹏元资信评估有限公司对于信用等级的符号及定义的阐释，AA 评级代表被评级对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低，“+”“-”符号表示略高于或略低于该等级。因此，发行人偿债能力很强，本期债券安全性很高，违约风险很低。

二、有无担保的情况下评级结论的差异

鹏元资信评估有限公司授予四川新希望农业股份有限公司长期信用等级 AA-，该级别的给定是基于对公司外部环境和内部运营实力的综合评估。鹏元资信评估有限公司肯定了公司在国内同行业中的规模优势、竞争实力以及在金融投资领域取得的良好业绩。

经新希望集团有限公司为本期公司债券提供全额不可撤销保证担保，四川南方希望实业有限公司以其合法持有的一定数量的民生银行股票为本期公司债券提供质押担保，本期债券的信用级别为 AA+。新希望集团有限公司的雄厚资金实力和市值不低于债券本息总额的民生银行股票，为本期债券的偿付提供了有力的保障。

三、基本观点

1、近年来国内居民收入水平的提高带动了对畜牧产品需求的增长，有效推动了农牧业的健康发展，行业发展前景看好，公司市场机遇良好；

2、公司是四川农业产业化重点龙头企业，业务经营已形成以农业为主、适度多元化的产业格局，主业和品牌优势突出，经营稳定，抗风险能力和持续经营能力强；

3、公司生产规模逐年扩大，主营业务收入稳步增长，现金生成能力较强，但受行业特性及竞争加剧的影响，公司主业盈利水平表现一般；

4、公司金融投资资产质量好，可变现能力强，对盈利及债务保障支撑力度大，但由此引致短借长用状况，公司存在一定的即时支付压力；

5、公司控股股东提供的保证担保和四川南方新希望实业有限公司提供的股权质押担保有效提升了本期债券的信用水平，本期债券到期不能还本付息的风险很小。

四、关注

1、公司主导产品所属各子行业竞争激烈，产业链的有效整合可能需要较长的时间；

2、用于质押的民生银行股权市值易受股票市场的影响而波动。

五、跟踪评级

自本次公司债券信用评级报告出具之日起，鹏元资信评估有限公司将对新希望进行持续跟踪评级。持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级，定期跟踪评级每年进行一次，同时鹏元资信评估有限公司亦将持续关注与四川新希望农业股份有限公司有关的信息，在认为必要时及时启动不定期跟踪评级。

第九节 债券受托管理人

一、受托管理人聘任及受托管理协议签订情况

(一) 受托管理人的名称及基本情况

名称：中信建投证券有限责任公司

注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼

法定代表人：张佑君

联系人：蔡诗文，谢亚文

联系地址：北京市东城区朝内大街188号

联系电话：010-85130823

传真：010-65185227

邮政编码：100010

(二) 受托管理协议签订情况

2008年6月26日，本公司与中信建投证券有限责任公司签订了《受托管理协议》。

(三) 受托管理人与发行人的利害关系情况

除与发行人签订债券受托管理协议以及作为本次发行公司债券的保荐人（主承销商）之外，受托管理人与发行人不存在可能影响其公正履行公司债券受托管理职责的利害关系。

二、债券受托管理协议的主要内容

(一) 债券受托管理事项

根据中国法律、行政法规和《试点办法》的规定，募集说明书和本协议的约定以及债券持有人会议的授权，受托管理人作为本期公司债券全体债券持有人的

代理人处理本期公司债券的相关事务，维护债券持有人的利益。

（二）债券持有人的权利、职责和义务

- 1、债券持有人享有到期兑付债券本金和利息的权利；
- 2、债券持有人享有按约定条件进行回售的权利；
- 3、债券持有人有权根据法律、法规的规定和本募集说明书的约定监督债券发行人以及受托管理人涉及债券持有人利益的有关行为；
- 4、债券持有人有权通过债券持有人会议变更受托管理人；
- 5、债券持有人应遵守本募集说明书的相关约定；
- 6、债券持有人应依其所认购的公司债券数额足额缴纳认购资金；
- 7、除法律、法规规定及本募集说明书约定外，债券持有人不得要求公司提前偿付公司债券的本金及利息。

（三）发行人的权利、职责和义务

- 1、发行人依据法律、法规和募集说明书的规定享有各项权利、承担各项义务，按期支付本期公司债券的利息和本金；
- 2、发行人应当履行《会议规则》项下发行人应当履行的各项职责和义务；
- 3、在本期公司债券存续期限内，根据《证券法》、《公司债券发行试点办法》、《公司章程》及其他相关法律、法规、规章的规定，履行持续信息披露的义务；
- 4、在债券持有人会议选聘新受托管理人的情况下，发行人应该配合受托管理人及新受托管理人完成受托管理人工作及档案移交的有关事项，并向新受托管理人履行本协议项下应当向受托管理人履行的各项义务；
- 5、发行人应该指定证券事务代表负责参与本期公司债券相关的事务；
- 6、发行人在债券持有人会议公告明确的债权登记日之下一个交易日，负责从证券登记结算机构取得该债权登记日交易结束时持有本期公司债券的债券持有人名册，并将该名册提供给受托管理人，并承担相应费用；

7、如果发行人发生以下任何事件，发行人应及时通知受托管理人：

(1) 发行人按照募集说明书已经根据发行人与登记托管机构的约定将到期的本期公司债券利息和/或本金足额划入登记托管机构指定的帐户；

(2) 发行人未按照募集说明书的规定按时、足额支付本期公司债券的利息和/或本金；

(3) 发行人预计不能按照募集说明书的规定按时、足额支付本期公司债券的利息和/或本金；

(4) 发行人发生或者预计将发生超过前一会计年度经审计的净资产 10%以上的重大损失；

(5) 发行人发生减资、合并、分立、解散或进入破产程序；

(6) 发行人发生标的金额超过前一会计年度经审计的净资产 10%以上的重大仲裁或诉讼；

(7) 本期公司债券被暂停交易；

(8) 法律、行政法规及中国证监会规定的其他情形。

(四) 受托管理人的权利、职责和义务

1、受托管理人有权依据本协议的规定获得受托管理报酬；

2、受托管理人应持续关注发行人和担保人的资信状况，出现可能影响债券持有人重大权益的事宜时，根据《会议规则》的规定召集债券持有人会议；

3、受托管理人应在本期公司债券发行前取得担保人为本期公司债券出具的《担保函》和其他有关文件，并妥善保管；

4、受托管理人应作为本期公司债券全体债券持有人的代理人，为全体债券持有人的利益，勤勉处理债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务及其他相关事务；

5、发行人未按照募集说明书的规定按期、足额将到期的本期公司债券利息和/或本金划入本期公司债券登记托管机构指定的银行帐户时，受托管理人应作

为全体债券持有人的代理人在发行人发生上述违约行为的次日，按照《担保函》的相关规定，向担保人发出索赔通知，要求担保人履行保证义务，将欠付的本期公司债券到期利息和/或本金划入债券登记托管机构指定的银行帐户；

6、预计发行人不能偿还债务时，受托管理人应要求发行人追加担保，或者依法申请法定机关采取财产保全措施；

7、发行人不能偿还债务时，受托管理人根据债券持有人会议之决议受托参与发行人整顿、和解、重组或者破产的法律程序；

8、受托管理人应按照本协议、《会议规则》的规定召集和主持债券持有人会议，并履行《会议规则》项下受托管理人的职责和义务；

9、受托管理人应执行债券持有人会议决议，及时与发行人、担保人及债券持有人沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实，督促发行人和全体债券持有人遵守债券持有人会议决议；

10、受托管理人应当为债券持有人的最大利益行事，不得与债券持有人存在利益冲突，不得利用作为受托管理人而获取的有关信息为自己或任何其他第三方谋取利益；

11、受托管理人应按照中国证监会的有关规定及本协议的规定向债券持有人出具债券受托管理事务报告；

12、在债券持有人会议作出变更受托管理人的决议之日起 15 个工作日内，受托管理人应该向新受托管理人移交工作及有关文件档案；

13、受托管理人不得将其在本协议项下的职责和义务委托给第三方履行；

14、受托管理人应制订债券受托管理业务内部操作规则，规定受托管理人行使权利、履行义务的方式、程序；

15、受托管理人应指派专人负责发行人涉及债券持有人权益的行为进行监督；

16、受托管理人应指派专人负责对担保人的担保能力进行持续关注；

17、受托管理人应遵守本协议、本期债券募集说明书以及中国证监会规定的

受托管理人应当履行的其他义务。

（五）受托管理事务报告

1、受托管理事务报告包括年度报告和临时报告。

2、受托管理人应该在发行人每个会计年度结束之日起 6 个月内出具债券受托管理事务报告年度报告，年度报告应包括下列内容：

- （1）发行人的经营状况、资产状况；
- （2）发行人募集资金使用情况；
- （3）担保人的资信状况以及可能影响担保人履行担保责任的重大诉讼、仲裁和行政处罚等重大事件；
- （4）债券持有人会议召开的情况；
- （5）本期公司债券本息偿付情况；
- （6）本期公司债券跟踪评级情况；
- （7）发行人证券事务代表的变动情况；
- （8）受托管理人认为需要向债券持有人通告的其他情况。

3、以下情况发生，受托管理人应当以公告方式向全体债券持有人出具受托管理事务临时报告：

（1）发行人未按本期债券募集说明书的规定及发行人与登记托管机构的约定将到期的本期公司债券利息和/或本金划入登记托管机构指定的帐户时，或保证人未履行保证义务时，受托管理人应在该情形出现之日起的两个工作日内如实报告债券持有人；

（2）发行人出现《会议规则》第六条规定的情形时，受托管理人应当及时书面提示发行人，报告债券持有人，并依法召集债券持有人会议；

（3）出现对债券持有人利益有重大实质性影响的其他情形。

4、在本期公司债券存续期间，受托管理人应将债券受托管理事务报告等持

续信息披露文件及时以公告方式告知债券持有人，并在中国证监会指定的网站上公布。

(六) 受托管理的期限和报酬

协议的有效期限为本期公司债券募集说明书公告之日起至本期公司债券所有相关债权债务完结时止，如果其间出现受托管理人变更的情形，则自债券持有人会议作出变更受托管理人决议之日止。

鉴于受托管理人同时担任本次债券发行的保荐人和主承销商，受托管理人不再收取受托管理费。

(七) 变更债券受托管理人的条件和程序

1、下列情况发生时变更受托管理人：

- (1) 受托管理人不能按本协议的约定履行债券受托管理义务；
- (2) 受托管理人解散、依法被撤销、破产或者由接管人接管其资产；
- (3) 受托管理人不再具备任职资格；
- (4) 债券持有人会议通过决议变更受托管理人。

2、新任受托管理人必须符合下列条件：

- (1) 新任受托管理人符合中国证监会的有关规定；
- (2) 新任受托管理人已经披露与债券发行人的利害关系；
- (3) 新任受托管理人与债券持有人不存在利益冲突。

3、单独和/或合并代表 10%以上有表决权的本期公司债券张数的债券持有人要求变更受托管理人的，受托管理人应召集债券持有人会议审议解除其受托管理人职责并聘请新的受托管理人，变更受托管理人的决议须经代表公司债券二分之一以上表决权的债券持有人和/或代理人同意方能形成有效决议。发行人和受托管理人应当根据债券持有人会议的决议和本协议的规定完成与变更受托管理人有关的全部工作。

4、自债券持有人会议作出变更受托管理人决议之日起，原受托管理人在本

协议中的权利和义务终止，本协议约定的受托管理人的权利和义务由新任受托管理人享有和承担，但新任受托管理人对原任受托管理人的违约行为不承担任何责任。

（八）违约责任

1、如果《债券受托管理协议》任何一方未按《债券受托管理协议》的规定履行义务，应当依法承担违约责任。

2、《债券受托管理协议》任何一方违约，守约方有权依据法律、行政法规、《试点办法》、《募集说明书》及《债券受托管理协议》之规定追究违约方的违约责任。

第十节 债券持有人会议规则的有关情况

投资者认购本期公司债券视作同意本公司制订的《四川新希望农业股份有限公司 2009 年公司债券持有人会议议事规则》。债券持有人会议决议对全体公司债券持有人具有同等的效力和约束力。

一、债券持有人行使权利的形式

本规则中规定的债券持有人会议职责范围内的事项，债券持有人应通过债券持有人会议，行使权利，维护自身的利益；其他事项，债券持有人应依据法律、行政法规和本募集说明书的规定行使权利，维护自身的利益。

二、债券持有人会议规则的主要内容

（一）债券持有人会议的职权

本规则第四条规定，债券持有人会议的职权为：

1、就发行人变更募集说明书的约定作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意发行人不支付本期公司债券本息、变更本期公司债券利率；

2、在发行人不能偿还本期公司债券本息时，决定委托受托管理人通过诉讼等程序强制发行人和担保人偿还债券本息，决定委托受托管理人参与发行人的整顿、和解、重组或者破产的法律程序；

3、决定发行人发生减资、合并、分立、解散时债券持有人依据《公司法》享有的权利的行使；

4、应发行人提议或发生影响担保人履行担保责任能力的重大变化的情况下，决定变更担保人或者担保方式；

5、决定变更受托管理人；

- 6、决定是否同意发行人与受托管理人达成的《受托管理协议》之补充协议；
- 7、法律、行政法规和部门规章规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

（二）债券持有人会议召开的情形

本规则第五条规定，在本期公司债券存续期内，发生下列事项之一的，应召开债券持有人会议：

- 1、变更募集说明书的约定；
- 2、发行人不能按期支付本期公司债券的本息；
- 3、可变更受托管理人的情形发生；
- 4、发行人发生减资、合并、分立、解散或者申请破产；
- 5、担保人发生影响其履行担保责任能力的重大变化；
- 6、发行人书面提议召开债券持有人会议；
- 7、单独和/或合并代表 10%以上有表决权的本期公司债券张数的债券持有人书面提议召开债券持有人会议；
- 8、发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项。

（三）债券持有人会议的召集

本规则第六条对债券持有人会议的召集规定如下：

- 1、债券受托管理人得知或者应当得知本规则第六条规定的事项之日起 5 个工作日内，应以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。
- 2、债券受托管理人得知或者应当得知本规则第六条规定的事项之日起 5 个工作日内，未发出召开债券持有人会议通知的，单独和/或合并代表 10%以上有表决权的本期公司债券张数的债券持有人可以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。
- 3、发行人向债券受托管理人书面提议召开债券持有人会议之日起 5 个工作

日内，债券受托管理人未发出召开债券持有人会议通知的，发行人可以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

4、会议召集人应依法、及时发出召开债券持有人会议的通知，及时组织、召开债券持有人会议。

5、债券受托管理人发出召开债券持有人会议通知的，受托管理人是债券持有人会议召集人。

6、单独代表 10%以上有表决权的本期公司债券张数的债券持有人发出召开债券持有人会议的通知的，该债券持有人为召集人。合并代表 10%以上有表决权的本期公司债券张数的多个债券持有人发出召开债券持有人会议通知的，则合并发出会议通知的债券持有人推举的一名债券持有人为召集人。

7、发行人根据本规则第七条规定发出召开债券持有人会议通知的，则发行人为召集人。

（四）债券持有人会议的通知

本规则第七条对债券持有人会议的通知程序规定如下：

1、债券持有人会议通知应至少于会议召开前 15 日以公告形式向全体本期公司债券持有人及有关出席对象发出。

2、债券持有人会议通知至少应载明以下内容：

（1）会议召开的时间、地点和方式；

（2）会议拟审议的事项；

（3）确定有权出席债券持有人会议的债券持有人之债权登记日；

（4）代理债券持有人出席会议之代理人的授权委托书的内容要求（包括但不限于代理人身份、代理权限和代理有效期限等）、送达时间和地点；

（5）召集人名称及会务常设联系人姓名、电话。

3、会议召集人可以就公告的会议通知以公告方式发出补充通知，但补充通知应在债券持有人会议召开日 5 天前发出、债券持有人会议补充通知应在刊登会

议通知的同一指定报刊及互联网网站上公告。

4、债券持有人会议拟审议事项应属于债券持有人会议职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和本规则的有关规定。

5、债券持有人会议拟审议的事项由召集人根据本规则第四条和第五条的规定决定，单独和/或合并代表 10%以上有表决权的本期公司债券张数的债券持有人可以向召集人书面建议拟审议事项。

6、债券持有人会议应在发行人住所地或受托管理人住所地召开。债券持有人会议应设置会场，以现场会议形式召开。

7、拟出席会议的债券持有人应在会议召开日 7 天前以书面方式向会议召集人确认其将参加会议及其所代表的债券面值。若拟出席会议的债券持有人所代表的债券面值总额未超过本期债券总额的 1/2，需重新通知，另行拟定债券持有人会议召开的时间，但不得改变会议议案。

下列机构或人员可以参加债券持有人会议，但没有表决权：

①债券发行人；

②债券担保人。

8、发出债券持有人会议通知后，无正当理由，债券持有人会议不得延期或取消，一旦出现延期或取消的情形，召集人应在原定召开日前至少 5 天公告并说明原因。

（五）债券持有人会议召开

本规则第八条对债券持有人会议的召开规定如下：

1、债券受托管理人委派出席债券持有人会议之授权代表担任会议主持人。如果上述应担任会议主持人之人士未能主持会议，则由出席会议的债券持有人推举出一名出席本次会议的债券持有人担任该次会议的主持人。

2、每次债券持有人会议之监票人为两人，负责该次会议之计票、监票。会议主持人应主持推举本次债券持有人会议之监票人，监票人由出席会议的债券持有人担任。与拟审议事项有关联关系的债券持有人及其代理人不得担任监票人。

与发行人有关联关系的债券持有人及其代理人不得担任监票人。

债券持有人会议对拟审议事项进行表决时，应由监票人负责计票、监票，律师负责见证表决过程。

3、公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应分开审议、表决。除因不可抗力特殊原因导致持有人会议中止或不能作出决议外，债券持有人会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。

4、债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议拟审议事项时，不得对拟审议事项进行变更。任何对拟审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项，不得在本次会议上进行表决。

5、债券持有人会议投票表决以记名方式现场投票表决。债券持有人或其代理人对拟审议事项表决时，只能投票表示：同意或反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票或未投的表决票均视为投票人放弃表决权利，其所持有表决权的本期公司债券张数对应的表决结果应计为“弃权”。债券持有人会议可通过现场投票表决方式决定以后召开的债券持有人会议投票表决方式采用现场投票和网络投票相结合方式。

6、下述债券持有人在债券持有人会议上可以发表意见，但没有表决权，并且其代表的本期公司债券张数不计入出席本期公司债券持有人会议的出席张数：

- (1) 债券持有人为持有发行人 10%以上股权的股东；
- (2) 上述股东及发行人的关联方。

7、债券持有人会议决议须经代表公司债券二分之一以上表决权的债券持有人和/或代理人同意方能形成有效决议。

8、债券持有人会议决议经表决通过后生效，任何与本期公司债券有关的决议如果导致变更发行人、公司债券持有人之间的权利义务关系的，除法律、《公司债券发行试点办法》和募集说明书明确规定债券持有人作出的决议对发行人有约束力的情形之外：

(1) 如果该决议是根据债券持有人、受托管理人的提议做出的，该决议经债券持有人会议表决通过并经发行人书面同意后，对发行人和全体债券持有人有约束力；

(2) 如果该决议是根据发行人的提议做出的，经债券持有人会议表决通过后，对发行人和全体债券持有人有约束力。

9、债券持有人会议作出决议后，债券持有人会议决议应及时公告，公告中应列明出席会议的债券持有人和代理人人数、出席会议的债券持有人和代理人所代表表决权的本期公司债券张数及占本期公司债券总张数的比例、表决方式、每项拟审议事项的表决结果和通过的各项决议的详细内容。

10、会议主持人应指定专人负责制作债券持有人会议之会议记录。

11、召集人应保证债券持有人会议连续进行，直至形成最终决议。因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议的，应采取必要措施尽快恢复召开债券持有人会议或直接终止本次会议，并及时公告。同时，召集人应向发行人所在地中国证监会派出机构及本期公司债券交易的场所报告。

三、债券持有人会议决议的适用性

债券持有人进行表决时，以每一张本期公司债券为一表决权。债券持有人会议决议对全体本期公司债券持有人（包括未出席会议、出席会议但明示表达不同意见或弃权的债券持有人）具有同等的效力和约束力。

第十一节 募集资金的运用

一、本期公司债券募集资金投向

本次发行的公司债券拟用于偿还商业银行短期贷款 5.2 亿元、剩余部分用于补充公司流动资金。

二、公司董事会和股东大会对本次募集资金运用的主要意见

经公司第四届董事会第四次会议审议决定：本次发行的公司债券拟用于偿还商业银行短期贷款、调整债务结构或用于补充公司流动资金，也可用于投资或收购资产。公司 2007 第三次临时股东大会表决通过了本期公司债券上述募集资金投向。

经公司第四届董事会第十二次会议审议决定：本次发行的公司债券拟用于偿还商业银行短期贷款、调整债务结构或用于补充公司流动资金，也可用于投资或收购资产。

公司 2008 年第二次临时股东大会表决通过了本期公司债券上述募集资金投向。

第十二节 其他重要事项

一、税务说明：本期债券利息收入所得税按国家有关法律、法规规定，由投资者自行承担。

第十三节 有关当事人

一、发行人：四川新希望农业股份有限公司

注册地址：四川省绵阳市国家高新技术产业开发区

法定代表人：刘永好

联系人：向川、李东兵

联系地址：四川省成都市锦江区工业园区金石路 376 号

电话：028-82000876、85951666、85950011

传真：028-85950022、85953656

邮政编码：610063

二、主承销商及其他承销机构

1、保荐人（主承销商）：中信建投证券有限责任公司

注册地址：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

法定代表人：张佑君

联系人：王东梅、蔡诗文、谢亚文、王青松、谢常刚、赵筱露

联系地址：北京市东城区朝内大街 188 号

联系电话：010-85130823

传真：010-65185227

邮政编码：100010

2、分销商：

（1）国信证券股份有限公司

注册地址：广东省深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层

法定代表人：何如

联系人：樊莉萍、樊起虹、刘宸宇、陈玫颖

联系地址：北京市西城区金融街投资广场 A 座 20 层国信证券固定收益证券
总部

联系电话：010-66211553、66211559、66211327、66211426

传真：010-66211553、66214702

邮政编码：100032

(2) 太平洋证券股份有限公司

注册地址：云南省昆明市青年路 389 号志远大厦 18 层

法定代表人：王大庆

联系人：彭科润

联系地址：北京市西城区北展北街 9 号华远企业号 D 座三单元

三、律师事务所：四川康维律师事务所

注册地址：成都市科华北路 58 号亚太广场 C 栋 16 层

法定代表人：樊斌

联系人：樊斌、彭丽雅

联系地址：成都市科华北路 58 号亚太广场 C 栋 16 层

电话：028-85210123

传真：028-85217227

邮政编码：610041

四、会计师事务所：四川华信（集团）会计师事务所有限责 任公司

注册地址：泸州市江阳中路 28 号办公楼

法定代表人：李武林

联系人：徐家敏、王映国

联系地址：成都市武侯区洗面桥街 18 号金茂礼都南 28 楼

电话：028-85560449

传真：028-85592480

邮政编码：610041

五、担保人：新希望集团有限公司

注册地址：成都市人民南路四段

法定代表人：刘永好

联系人：严虎

联系地址：成都市新希望路9号

电话：028-85356558

传真：028-85249284

邮政编码：610041

六、资信评级机构：鹏元资信评估有限公司

注册地址：深圳市福田区深南大道7008号阳光高尔夫大厦3楼

法定代表人：刘思源

联系人：刘伟强、黄忠仁

联系地址：深圳市深南大道7008号阳光高尔夫大厦三楼

电话：0755-82872861、82873153

传真：0755-82872092

邮政编码：518040

七、债券受托管理人：中信建投证券有限责任公司

注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼

法定代表人：张佑君

联系人：蔡诗文、谢亚文

联系地址：北京市东城区朝内大街188号

联系电话：010-85130823

传真：010-65185233

邮政编码：100010

第十四节 备查文件目录

除本上市公告书披露的资料外，备查文件如下：

- （一）中国证监会核准本次发行的文件；
- （二）《2009年四川新希望农业股份有限公司公司债券募集说明书》；
- （三）债券受托管理协议；
- （四）债券持有人大会规则；
- （五）其他有关上市申请文件。

投资者可到前述发行人住所地查阅本上市公告书全文及上述备查文件。

（本页无正文，为《2009年四川新希望农业股份有限公司公司债券上市公告书》之盖章页）

中信建投证券有限责任公司

二零零九年十二月二十四日

（本页无正文，为《2009年四川新希望农业股份有限公司公司债券上市公告书》之盖章页）

四川新希望农业股份有限公司

二零零九年十二月二十四日