（上接A23版）

成立时间：2020年10月10日
营业期限：2020年10月10日至长期
经营范围：猪的饲养、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
主营业务：生猪的饲养及销售
富源猪业最近一年经申报会计师审计的主要财务数据如下：

项 目	2020年12月31日/2020年度
总资产（元）	9,998,744.00
净资产（元）	9,998,744.00
营业收入（元）	-
净利润（元）	-1,256.00

19、神农畜牧
名称：云南神农畜牧有限公司
住所：中国（云南）自由贸易试验区昆明片区经开区阿拉街道办事处普照海子片区14-06-1#地块
主要生产经营地：云南省昆明市经开区
注册资本：3,000.00万元
实收资本：3,000.00万元
公司类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
法定代表人：何昕阳
统一社会信用代码：91530100MA6PFM8R4R
成立时间：2020年4月27日
营业期限：2020年4月27日至2050年4月26日
经营范围：许可项目：牲畜饲养（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准） 一般项目：牲畜销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；（牲畜养殖仅限经开区外分支机构经营）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
主营业务：开展生猪合作养殖业务
神农畜牧最近一年经申报会计师审计的主要财务数据如下：

项 目	2020年12月31日/2020年度
总资产（元）	335,230,810.42
净资产（元）	258,346,032.90
营业收入（元）	451,988,243.34
净利润（元）	228,346,032.90

20、曲靖食品
名称：云南神农曲靖食品有限公司
住所：云南省曲靖市麒麟区寥廓北路延长线以西生猪屠宰厂
主要生产经营地：云南省曲靖市麒麟区
注册资本：2,085.79万元
实收资本：2,085.79万元
公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
法定代表人：何祖训
统一社会信用代码：91530300217230763Q
成立时间：1998年4月22日
营业期限：1998年4月22日至2038年4月21日
经营范围：食用动物、肉及制品、水产品、蔬菜、水果、冷冻制品、百货、水暖器材、电工器材的销售；猪、牛、羊定点屠宰；自产产品的出口业务；机械设备零配件、原辅材料及技术的进出口业务；仓储服务（不含危险化学品）；房屋租赁；企业管理服务；肉食品加工销售及技术服务（按许可证许可范围经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
主营业务：生猪屠宰及肉食品加工、销售
曲靖食品最近一年经申报会计师审计的主要财务数据如下：

项 目	2020年12月31日/2020年度
总资产（元）	61,672,759.38
净资产（元）	52,361,452.24
营业收入（元）	51,796,213.89
净利润（元）	15,026,187.87

21、神农肉业
名称：云南神农肉业食品有限公司
住所：中国（云南）自由贸易试验区昆明片区经开区洛羊街道办事处七家村拓翔路138号
主要生产经营地：云南省昆明市经济技术开发区
注册资本：4,000.00万元
实收资本：4,000.00万元
公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
法定代表人：何祖训
统一社会信用代码：91530100781655748 54
成立时间：2005年11月7日
营业期限：2008年11月7日至长期
经营范围：许可项目：仓储服务（不含危险化学品）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准） 一般项目：肉食品加工销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；住房租赁；非居住房地产租赁；喷雾干燥猪血浆蛋白粉、喷雾干燥猪血球蛋白粉生产销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（严禁涉及危险化学品及国家限定违禁管制品）
主营业务：生猪屠宰及肉食品加工、销售
神农肉业最近一年经申报会计师审计的主要财务数据如下：

项 目	2020年12月31日/2020年度
总资产（元）	363,655,295.90
净资产（元）	202,245,100.41
营业收入（元）	571,113,495.77
净利润（元）	72,340,093.08

22、神农百蔬
名称：云南神农百蔬五谷园种植有限公司
住所：云南省曲靖市陆良县小百户镇普乐村委会
主要生产经营地：云南省曲靖市陆良县
注册资本：1,000.00万元
实收资本：1,000.00万元
公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
法定代表人：何祖训
统一社会信用代码：91530322MA6N5AKK4Q
成立时间：2018年5月10日
营业期限：2018年5月10日至2048年5月9日
经营范围：豆类、油料和薯类、谷物、蔬菜的种植；谷物、豆及薯类、蔬菜、种子、肉、禽、蛋、奶及水产品的销售；家禽饲养；农产品初加工服务；农业技术推广服务；农业技术的研究、开发及技术咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
主营业务：薯类、粮食作物的种植及销售
神农百蔬最近一年经申报会计师审计的主要财务数据如下：

项 目	2020年12月31日/2020年度
总资产（元）	5,275,228.33
净资产（元）	4,597,392.67
营业收入（元）	1,420,414.00
净利润（元）	-2,211,171.17

23、海韵公司
名称：云南神农海韵贸易有限公司
住所：中国（云南）自由贸易试验区昆明片区经开区阿拉街道办事处普照海子片区14-06-1#地块
主要生产经营地：云南省昆明市盘龙区
注册资本：5,000.00万元
实收资本：5,000.00万元
公司类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
法定代表人：何祖训
统一社会信用代码：91530000772667 26XP
成立时间：2005年3月30日
营业期限：2005年3月30日至长期
经营范围：许可项目：兽药经营（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准） 一般项目：生物制品销售；消毒剂销售（不含危险化学品）；外用杀虫剂销售；农副产品销售；第二类医疗器械销售；办公用品销售；机械设备销售；五金产品批发；五金产品零售；电子产品销售；非金属矿及制品销售；建筑材料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；日用百货销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；农业科学研究和试验发展；国内贸易代理；畜牧渔业饲料销售；饲料添加剂销售；橡胶制品销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动。）
主营业务：饲料原料、药品疫苗等贸易
海韵公司最近一年经申报会计师审计的主要财务数据如下：

项 目	2020年12月31日/2020年度
总资产（元）	72,191,544.92
净资产（元）	47,780,072.52
营业收入（元）	31,887,918.56
净利润（元）	1,025,076.57

24、宣威食品
名称：宣威神农食品有限公司
住所：云南省曲靖市宣威市落水镇灰硐村委会灰硐村
主要生产经营地：云南省曲靖市
注册资本：10,000.00万元
实收资本：0.00万元
公司类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
法定代表人：何昕阳
统一社会信用代码：91530381MA6PU6529M
成立时间：2020年9月24日
营业期限：2020年9月24日至长期
经营范围：肉制品及副产品、蔬菜、水果和坚果、植物油、蛋白制品、水产品的加工；罐头食品、焙烤食品、淀粉及淀粉制品、豆制品、预包装食品、散装食品、禽、蛋、奶销售；包装服务及技术推广服务；农业技术的研究、开发及技术咨询服务；货物及技术进出口业务；家畜屠宰。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
主营业务：食品加工。截至2021年1月31日尚未开展生产经营

第四节 募集资金运用

根据公司2019年9月26日召开的2019年第六次临时股东大会决议及2020年11月14日召开的2020年第五次临时股东大会决议，公司本次拟公开发行不超过4,403.00万股A股股票，募集资金扣除发行费用后，将按轻重缓急顺序投资以下项目：

序号	项目名称	项目投资总额（万元）	计划运用募集资金（万元）	建设期
一	云南神农陆良年产50万吨饲料及生物安全中心项目	20,000.00	20,000.00	12个月
二	优质仔猪扩繁基地建设项目			
2-1	云南神农石林年出栏18万头优质仔猪扩繁基地建设项目	11,086.94	11,086.94	12个月
2-2	云南神农陆良猪业有限公司18万头仔猪扩繁基地建设项目	12,000.00	12,000.00	12个月
2-3	云南神农沾益花山年出栏24万头优质仔猪扩繁基地建设项目	14,500.00	14,500.00	12个月
2-4	曲靖市沾益区白水镇下坡年出栏24万头优质仔猪扩繁基地建设项目	14,500.00	13,796.24	12个月
2-5	武定神农猪业发展有限公司15万头仔猪扩繁基地建设项目	10,000.00	7,800.40	12个月
2-6	武定神农猪业发展有限公司文笔山15万头仔猪扩繁基地建设项目	10,000.00	7,322.79	12个月
2-7	广西大新县雷平镇18万头仔猪扩繁基地建设项目	15,000.00	14,530.89	12个月
三	优质生猪育肥基地建设项目			
3-1	云南神农宾川猪业有限公司年出栏3.2万头优质生猪基地建设项目	6,802.39	6,802.39	12个月
3-2	曲靖市沾益区白水镇岗路年出栏10万头优质生猪基地建设项目	14,600.00	14,600.00	12个月
3-3	云南神农石林螺蛳塘年出栏10万头优质生猪基地建设项目	15,000.00	14,703.79	12个月
四	云南神农曲靖食品有限公司年50万头生猪屠宰新建项目	15,000.00	15,000.00	12个月
五	补充流动资金	57,000.00	57,000.00	-
合 计		215,489.33	209,143.44	-

本次发行实际募集资金如不能满足募集资金投资项目的资金需求，公司将通过自有资金或银行贷款等方式自筹解决。为争取上述募集资金投资项目早日建成投产，为股东创造最大利益，公司将根据项目实际需要以自筹资金先行投入项目建设，募集资金到位后公司将用募集资金置换预先已投入该等项目的自筹资金。

截至本招股意向书摘要签署日，云南神农石林年出栏18万头优质仔猪扩繁基地建设项目（林口铺猪场）、云南神农陆良猪业有限公司18万头仔猪扩繁基地建设项目（老母村猪场）、云南神农沾益花山年出栏24万头优质仔猪扩繁基地建设项目（花山猪场）、云南神农宾川猪业有限公司年出栏3.2万头优质生猪基地建设项目（鸡坪关猪场）已经建成并投入使用。除此之外的其他优质仔猪扩繁基地建设项目、优质生猪育肥基地建设项目也已开始或拟于近期开始建设。

2020年度，公司实现营业收入27.24亿元，实现净利润11.38亿元。同时，公司生猪出栏量不断增长，2020年度出栏生猪41.11万头，较2018年度增长85.25%。因此，公司在报告期内保持了良好的成长性和盈利能力。本次公开发行募集资金到位后，将满足公司扩张阶段对资金的需求，进一步增强公司的盈利能力。

公司是具备完整生猪产业链的农业产业化国家重点龙头企业，深耕云南市场二十余年，具有丰富的管理经验。同时，公司技术中心为公司生猪产业链建设和完善提供技术支撑。本次募集资金投向紧密围绕公司“生猪全产业链一体化”的经营模式。募投项目将进一步健全公司生猪产业链，符合公司“帮养殖户养好猪，让消费者吃好肉”的企业宗旨。

生猪养殖是生猪产业链的核心环节。本次募集资金投资项目中，优质仔猪扩繁基地建设项目、优质生猪育肥基地建设项目能扩大公司种猪、商品猪养殖规模，进一步扩大公司产能，项目达产后每年将提升仔猪出栏量132万头、商品猪出栏量23.20万头，提升公司在云南地区的市场占有率。同时，为了实现生猪产业链的协同发展，公司拟新建云南神农陆良年产50万吨饲料及生物安全中心项目，以满足生猪产能扩张后带来的饲料需求。此外，公司拟新建云南神农曲靖食品有限公司年50万头生猪屠宰新建项目，采用行业内先进的屠宰设备与工艺，项目达产后将实现对原有老厂区产能的替换，提升屠宰工艺技术水平，进一步完善公司的生猪产业链，显著增强公司的综合竞争实力。

公司积累了丰富的行业经营和项目实施经验，储备了相关管理技术。同时，公司已建立了完整的治理制度和内控措施，并将随着公司业务的发展不断健全、完善。公司将严格按照上市公司的要求规范运作，进一步完善法人治理结构和三会运作机制，充分发挥三会在重大决策、经营管理和监督方面的作用。

综上所述，公司董事会认为，本次募集资金投资项目紧密结合公司主营业务，对公司扩大业务规模、提升管理水平、活跃创新机制具有重要的意义。本次募集资金数额和投资项目与公司现有经营规模、财务状况和管理能力相适应。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素
（一）动物疫情风险
生猪养殖过程中面临的主要疫病包括：猪蓝耳病、猪瘟、猪流行性腹泻、猪伪狂犬病、猪口蹄疫、非洲猪瘟等。生猪疫情具有种类多、频繁发生、影响范围广等特点，是生猪养殖行业面临的主要风险。生猪疫情给公司生产经营带来的负面影响主要包括以下方面：

（1）疫病可能导致生猪死亡，动物防疫部门也可能对潜在患病猪只进行扑杀，直接导致公司生猪出栏数量下降；（2）在疫病高发时期，生猪养殖过程中使用兽药、疫苗的数量将增加，公司也将投入更多的管理成本，导致生猪养殖环节的生产成本增加；（3）在面临重大疫情时，中小规模的生猪养殖户为规避损失可能会将生猪恐慌性出栏，短期内造成生猪市场价格大幅波动；（4）生猪疫情的大规模发生与流行，可能引发消费者对猪肉食品安全的忧虑，导致猪肉消费的终端需求下降，对公司的产品销售造成不利影响；（5）在发生重大疫情时，生猪存栏量的大幅度下降可能导致生猪饲料需求下降，对公司饲料业务造成不利影响。

若未来公司自有养殖场、公司周边地区或全国范围内发生较为严重的动物疫情，公司将面临疫情扩散所带来的产销量及销售价格下降、生产成本上升，甚至产生亏损的风险。

2018年8月以来，我国大部分地区陆续发生了非洲猪瘟疫情，非洲猪瘟是由非洲猪瘟病毒引起的一种急性、热性、高度接触性动物传染病，患病猪只致死率极高，但不会引发人体致病。我国乃至世界范围内目前尚未研制出有效防控或治疗非洲猪瘟疫情的疫苗或药物，对于染疫猪群仍普遍采用扑杀手段防止疫情扩散。根据农业农村部公布数据，截至2020年末，全国因非洲猪瘟疫情共扑杀生猪约122万头；公司主要养殖场所在地云南省共发生13起非洲猪瘟疫情，分别发生在昭通市、普洱市、昆明市等多个地区。若未来公司养殖场发生非洲猪瘟疫情，可能导致生猪的死亡率上升，极端情况下可能导致整个猪舍或猪场的猪群遭受扑杀，使得公司生物资产遭受较为严重的损失，进而引发公司业绩下降乃至亏损的风险。

（二）自然灾害风险
公司的饲料、养殖业务易受干旱、水灾、地震、冰雹等自然灾害的影响，且公司生猪养殖场的主要分布地区云南省属于地震多发地带。如果公司饲料厂、生猪养殖场周边地区发生自然灾害，可能造成生产场所及生产设施的损坏或灭失，并可能导致猪只死亡，由此给公司带来直接损失。同时，自然灾害所导致的通讯、电力、交通中断，也可能给公司的生产经营造成不利影响。此外，若国内外粮食主产区遭受自然灾害影响，可能导致玉米、豆粕等饲料原料价格上涨，进而导致公司饲料成本增加，对公司的经营业绩产生不利影响。

（三）政策风险
1、产业政策风险
对公司所处饲料、养殖以及屠宰行业，政府相关部门颁布了一系列产业政策支持。如在饲料行业，《全国饲料工业“十三五”发展规划》、《全国生猪生产发展规划（2016-2020年）》等政策均提出推进我国饲料工业行业进一步发展，从配方技术、装备水平、加工工艺等方面进行全面提升。畜牧业关系国计民生，一直属于国家重点扶植的基础性产业。针对非洲猪瘟对行业产生的影响，政府有关部门自2019年8月至10月陆续出台了17条扶持生猪生产的政策措施，在财政、金融、用地、规范禁养区划定和管理、绿色通道、补贴与奖励等方面明确了一系列扶持政策，加快生猪产业恢复发展。2020年中央一号文件也提出生猪稳产保供是当前经济工作的一件大事，要推动生猪标准化规模养殖。

若未来相关产业扶持政策发生重大不利变动，可能对公司的生产经营造成不利影响。

此外，为防范非洲猪瘟疫情的传播和发展，农业农村部先后印发了《关于切实加强生猪及其产品调运监管工作的通知》（农明字〔2018〕29号）等规定，限制活猪在全国范围内的自由流通，也进一步导致各省的生猪供需关系及市场价格差异加大。2019年2月，农业农村部印发《全国非洲猪瘟等重大动物疫病区域化防控方案（征求意见稿）》，研究制定全国分区防控非洲猪瘟的机制。2019年10月，广东省防控重大动物疫病应急指挥部等中南六省疫情防控主管部门发布《关于中南区试点实施活猪调运有关措施的通知》（中南区联防〔2019〕2号），在2020年11月30日前，符合跨区域“点对点”调运备案条件的非中南区肉猪能够调入中南区。2020年11月16日，中南六省疫情防控主管部门发布《关于印发中南区生猪调运管理办法、动物及动物产品指定通道检查站规范化建设指引和指定通道检查站名单的通知》（中南区联防〔2020〕1号）及《中南区2020年版生猪调运政策解读》，非中南区符合调运条件的省份（浙江、安徽、河南、湖北、重庆、云南、贵州等）已备案生猪养殖企业仍可与广东、海南等省屠宰企业进行肥猪“点对点”调运。

若未来生猪流通交易等方面的相关政策发生重大不利变动，可能对公司的生产经营造成不利影响。

2、环境保护政策风险
公司养殖及屠宰业务在生产经营过程中会产生废水、粪便等污染物。随着我国居民环境保护意识的逐渐提高以及政府部门对环境保护的愈发重视，生猪行业环境保护要求逐步提高。未来如果国家环境保护要求进一步提升，例如进一步控制污染物排放标准，公司在环境保护方面的投入将会增加，从而在一定程度上影响公司经营业绩。

此外，随着地方政府污染防治工作的推进，存在新划定禁养区的可能，若公司养殖场所被划入禁养区中，则相关养殖场所将面临限期搬迁或关闭的风险，进而对公司的生产经营产生不利影响。

（四）市场风险
1、生猪及猪肉价格波动风险
从历史数据来看，生猪及猪肉价格受猪的生长周期、存栏量、饲料价格、市场供求等多种因素影响，呈现出较强的周期性波动特征，约3-4年为一个完整波动周期。造成生猪及猪肉价格周期性波动的主要原因是生猪及猪肉供求关系的变动：当生猪价格较高时，生猪养殖户/企业为增加盈利，进行母猪或仔猪补栏，由于生猪具有相对固定的生长周期，市场供应增加具有一定的“时滞效应”，猪价在一定时期内仍然维持高位；但是随着出栏生猪逐渐增加，市场供应增加最终将导致供过于求，生猪价格回落；在生猪价格回落至低点时，生猪养殖户/企业出现亏损或微利状态，则开始逐步减少养殖量并又最终导致供不应求，生猪价格再次进入上涨周期。上述变化规律最终使得我国生猪及猪肉价格呈现周期性波动。

生猪及猪肉价格周期性波动导致生猪养殖行业利润率水平呈现周期性波动，行业层面的疫情（例如非洲猪瘟疫情）也可能打断上述周期性波动。若生猪市场价格因周期性波动出现持续大幅下跌，将会对公司经营业绩及盈利能力造成不利影响。

2、主要原材料价格波动风险
公司主要原材料为玉米、豆粕等饲料原料，报告期内玉米、豆粕成本占公司配合饲料成本比例约为60-70%，占商品猪成本的比例约为40-50%。玉米、豆粕作为大宗商品，市场价格受供求关系影响较大。若玉米、豆粕等饲料原料价格发生大幅波动，将直接影响公司营业成本，从而对公司经营业绩产生影响。若原料价格大幅上涨，而公司由于市场因素或者其他原因未能及时调整产品销售价格，则存在对经营业绩产生不利影响的风险。

3、销售市场相对集中风险
公司主营业务的客户主要分布在云南省及广东省。报告期内，公司在云南省实现的销售收入占主营业务收入的比例分别为86.90%、71.32%和52.66%。2019年起，公司开展对广东省的“点对点”生猪销售业务，2019年度及2020年度公司“点对点”销售生猪收入占主营业务收入的比例分别为13.58%和27.28%。因此，公司面临销售市场相对集中的风险。

（五）经营管理风险
1、食品安全风险
近年来，以“三聚氰胺”、“瘦肉精”、“塑化剂”为代表的食品安全事件频繁发生，使得食品安全问题成为社会各界和消费大众关注的焦点。我国政府历来非常重视食品安全问题，特别是2015年第十二届全国人民代表大会常务委员会第十四次会议通过修订的《食品安全法》，明确进一步加强食品安全管理，进一步强化食品生产者的社会责任，加大对违法食品生产者的处罚力度。

公司从饲料生产、养殖、屠宰及销售等多个业务环节对食品安全进行保障。如果未来国家进一步提高相关标准要求，则公司有可能需要进一步加大在各生产环节的质量控制与检测投入，最终导致生产成本上升。另外，公司一旦出现产品质量检测或生产管理不到位，公司品牌及产品销售将受到直接影响。行业内其他企业的食品安全问题也可能对行业整体形象与下游需求产生不良影响，公司也将面临由此导致的经营风险。

2、管理能力无法适应公司发展的风险
随着公司生产规模的进一步扩张与募集资金投资项目的实施，各生产环节的复杂程度也将进一步提高，将对公司管理能力、内部协调能力提出更高要求。如果公司不能持续有效提升管理能力，管理体系将不能有效适应生产规模，将对公司未来经营业绩的持续增长造成不利影响。

3、土地租赁的风险
目前，公司生猪养殖场用地以及本次募集资金投资项目中生猪养殖场用地主要来自于对农村土地的租赁。公司租赁农村土地均已按照有关法律法规的规定履行了必要手续。近年来国家出台各种政策保证畜牧业农村土地的使用，但仍存在政策变化及出租方违约等情况造成公司无法正常使用相关土地的风险，将对公司生产经营造成不利影响。

4、个体供应商及客户经营能力不足可能会对公司的生产经营活动产生不利影响的风险
公司存在向包括自然人、个体工商户等类型的个体供应商采购和向个体客户销售的情形。报告期内，公司向个体供应商采购金额占采购总额的比例分别为18.54%、18.39%和16.42%，公司向饲料、养殖及屠宰业务的个体客户销售金额占主营业务收入的比例分别为74.56%、61.20%和58.11%。一般情况下，个体客户、供应商在采购能力、支付能力、经营期限、经营规模、经营拓展能力和风险承担能力等方面更容易受到市场竞争机制和自身经营意愿的影响。其经营能力不足可能会对发行人的生产经营产生不利影响。

5、人力资源风险
随着经营规模不断扩张，公司对复合型专业人才的需求也随之增加。目前，能够兼具技术能力与行业经验的复合型人才依然紧缺，公司面临人力资源难以满足经营规模扩张需求的风险。

6、合作养殖模式引发的风险
公司在商品猪养殖环节存在部分“公司+现代化专业农户”的合作养殖模式。在该合作模式下，猪舍的权属归农户所有，公司向农户提供猪苗、饲料、药品、疫苗等生产资料，并由公司合作养殖部进行日常管理和技术指导。商品猪饲养至出栏后，由公司根据出栏生猪的重量和质量结算合作养殖费。截至2020年末，合作模式下生猪存栏量为14.88万头，占期末生猪存栏量的40.16%。

未来可能因各级政府政策调整、重大疫情爆发、市场竞争激烈等情况导致公司新增合作农户数量增加速度放缓或原有合作农户退出合作，从而使得公司合作农户数量及养殖面积难以持续增长甚至出现萎缩，不利于公司合作养殖规模的增加。若部分合作农户违反了相关约定，公司还将面临资产损失及产品质量问题的风险。

7、经营资质申请和续期的风险
根据《饲料和饲料添加剂管理条例》、《中华人民共和国畜牧法》、《中华人民共和国动物防疫法》、《动物防疫条件审查办法》、《畜禽标识和养殖档案管理办法》、《固定污染源排污许可分类管理名录》、《生猪屠宰管理条例》、《粮食流通管理条例》等相关法律法规的规定，公司饲料生产、养殖及屠宰环节均需要根据具体经营内容取得饲料生产许可证、种畜禽生产经营许可证、动物防疫条件合格证、排污许可证、生猪定点屠宰证等资质证书。前述证书均有一定的有效期，在有效期届满前公司须经过有关部门重新评估合格后，方可延续其有效期。

报告期内，公司存在取得资质前开展生产和业务资质到期未获展期前生产的情形，存在被主管机关行政处罚的风险。截至本招股意向书摘要签署日，发行人及其子公司均已取得生产经营所应当具备的全部必要资质许可，且各项资质证书均在有效期内，不存在无证或超出许可范围生产经营的情形。但若公司未来无法在规定的时间内取得相关资质证书，或者无法在相关证书有效期届满时换领新证或更新登记，可能导致公司受到主管机关的行政处罚，严重时可能导致公司被责令停产停业，进而给公司的生产经营造成重大不利影响。

（六）财务风险
1、存货减值风险
报告期各期末，公司存货占流动资产的比例分别为71.68%、38.96%和40.04%，主要系原材料及消耗性生物资产。公司消耗性生物资产主要是存栏商品猪，其可变现净值受生猪市场价格波动的影响，生猪市场价格受供需关系、疫病等因素影响而出现波动。报告期各期末，公司分别计提存货跌价准备458.14万元、31.51万元和44.79万元。若未来养殖行业发生重大疫病或进入低谷期，生猪市场价格大幅下跌，可能导致公司计提较多存货跌价准备，影响经营业绩。

2、税收优惠政策变化的风险
根据《中华人民共和国增值税暂行条例》及《增值税暂行条例实施细则》，农业生产者销售的自产农产品免征增值税；根据《财政部国家税务总局关于饲料产品免征增值税问题的通知》（财税〔2001〕121号），企业生产销售配合饲料、浓缩饲料、预混合饲料免征增值税；根据《财政部国家税务总局关于免征部分鲜活肉蛋产品流通环节增值税政策的通知》（财税〔2012〕75号），自2012年10月1日起，对从事农产品批发、零售的纳税人销售的部分鲜活肉蛋产品免征增值税。公司及子公司涉及以上业务免征增值税。

公司于2012年7月被认定为高新技术企业，且于2015年7月和2018年11月通过高新技术企业复审，资格有效期均为3年。故公司申报期内企业所得税按15%的优惠税率计缴。

根据新一轮西部大开发优惠政策，符合国家发展与改革委员会公布的《产业结构指导目录》中鼓励类项目，减按15%税率征收企业所得税。公司之子公司云南神农澄江饲料有限公司、云南大理神农饲料有限公司和广西南宁神农饲料有限公司从事饲料生产销售业务属于以上规定的鼓励类产业项目。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条之规定，企业从事牲畜、家禽的饲养和农产品初加工等业务所得免征企业所得税。公司之子公司广西南宁神农饲料有限公司、云南神农马龙牧业有限公司、云南神农宣威猪业有限公司、云南神农陆良猪业有限公司、云南神农普洱牧业有限公司、云南神农原种猪育种有限公司、云南神农曲靖猪业有限公司、云南神农育种有限公司、云南神农大理猪业有限公司、云南神农禄劝猪业有限公司、云南神农宾川猪业有限公司、云南神农集团石林畜牧有限公司、曲靖市沾益区神农猪业发展有限公司、武定神农猪业发展有限公司、云南神农畜牧有限公司、广西大新神农牧业有限公司、富源神农猪业发展有限公司、云南神农肉业食品有限公司、云南神农曲靖食品有限公司从事以上规定业务所得免征企业所得税。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条之规定，企业从事薯类等农作物的种植，免征企业所得税。公司子公司云南神农百蔬五谷园种植有限公司从事以上规定业务所得免征企业所得税。

根据《财政部 税务总局关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》（财税〔2019〕13号）文件，广西南宁神农饲料有限公司、宣威神农食品有限公司符合以上政策规定，分别于2019年和2020年开始所得额减按25%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。

报告期内，公司盈利增长不依赖于税收优惠，税收优惠对公司的生产经营不构成重大影响。如果相关政策发生变化，公司及各业务子公司不能继续享受相关税收优惠，将对公司经营业绩构成一定影响。

3、政府补助政策变化的风险
报告期内，公司计入当期损益的政府补助金额分别为671.58万元、683.04万元和936.56万元。若未来政府相关政策有所调整，将会对公司经营业绩造成一定影响。

4、现金结算导致的内控风险
报告期内，公司屠宰业务中白条猪肉的主要客户为农贸市场的肉贩子，部分肉贩子在农贸市场收取现金后用于采购公司白条猪肉，导致公司存在现金收款情况。

报告期内，公司现金收款占营业收入比例分别为7.42%、3.49%和0.02%。2017年末以来，公司采取了多种措施减少现金收款，强化现金结算管理内部控制。虽然公司针对现金收款建立了有效的内部控制措施，但由于行业特性等因素，公司在日常销售中仍然难以完全避免出现现金交易，公司仍存在现金收款内部控制不足的风险。

（七）募集资金投资项目风险
公司本次发行募集资金拟投向1个饲料加工项目、7个优质仔猪扩繁基地建设项目、3个优质生猪育肥基地建设项目及1个生猪屠宰项目等，进一步壮大公司的生猪产业链，扩大业务产能。

我国饲料加工、生猪养殖及生猪屠宰行业均具备广阔的市场空间，公司募集资金投资项目均经过充分的可行性研究论证，具有良好的市场前景。但公司本次发行募集资金投资项目的可行性分析是基于当前国内外市场环境、行业发展趋势、产品价格、原料供应和技术水平等因素作出的。由于市场情况不断发展变化，如果发生募集资金不能及时到位、项目延期实施、市场环境变化或行业竞争加剧等情况，可能导致项目产能利用率、产品成本及市场价格等方面与计划存在差异，进而导致项目的最终效果不及预期。

（八）实际控制人不当控制的风险
本次股票发行前，何祖训、何乔关、何月斌、何宝见直接和间接合计控制公司97.00%的股份，是公司的实际控制人。本次股票发行后，何祖训、何乔关、何月斌、何宝见将直接和间接控制公司87.30%的股份，仍处于控股地位。如果公司实际控制人利用控制权，通过股东大会、董事会对公司的人事任免、经营决策等施加重大影响，可能会损害公司及其他股东的利益。

（九）净资产收益率、每股收益下降的风险
本次发行完成后，公司净资产预计将显著增加。募集资金投资项目需要一定的建设期和达产期，募集资金产生预期收益需要一定的时间。若公司净利润的增长在短期内不能与公司净资产增长保持同步，可能导致净资产收益率及每股收益较以前年度有所下降，公司存在净资产收益率、每股收益下降的风险。

（十）新冠肺炎疫情带来的风险
2020年初以来我国爆发新型冠状病毒疫情，各地政府相继出台并严格执行了关于延迟复工、限制物流人流等疫情防控措施。公司多措并举，在保证员工身体健康的同时促进公司正常的生产经营，将疫情对公司的影响降到最低。尽管目前我国形势持续向好，但是全球疫情及防控尚存在较大不确定性，若短期内疫情无法得到控制，可能会对公司业绩造成不利影响。

（十一）业绩波动及下滑的风险
公司经营过程中会面临本招股意向书摘要中所披露的各项已识别的风险，部分风险对公司经营业绩及盈利能力有较大影响，如动物疫病与自然灾害风险、产品价格波动风险、原材料价格波动风险等，也会面临其他无法预知或控制的内外部因素的影响，可能使公司的经营业绩面临波动或下滑的风险。

二、信息披露制度及为投资者服务的计划
根据《公司法》、《证券法》和中国证监会《上市公司信息披露管理办法》等有关法律、法规的规定，本公司制定了《信息披露管理办法》，并设置了证券法务部，专门负责信息披露事务。该制度规定本公司须严格按照法律、法规和《公司章程》规定的信息披露的内容和格式要求，真实、准确、完整、及时地报送及披露信息。本公司信息披露以公开、公正、公平对待所有股东为原则。

公司信息披露事务由董事会统一领导和管理，公司证券法务部为公司信息披露事务管理部门，具体承担公司信息披露工作。具体联系方式如下：
董事会秘书：蒋宏
咨询电话：0871-63193176
传真：0871-63193176
邮箱：jh@ynsnjt.com

三、重大合同
本节所称重大合同是指，截至2021年1月31日发行人及其子公司正在履行的金额重大或虽然非金额重大但对公司的生产经营、未来发展或财务状况具有重要影响的合同或协议，具体情况如下：

（一）借款、授信及担保合同
发行人及其子公司正在履行或者即将履行的金额在500万元以上的借款、授信及担保合同如下：

1、中国农业银行昆明呈贡支行借款
2019年8月26日，神农肉业与中国农业银行昆明呈贡支行签署《经营性固定资产贷款借款合同》，约定中国农业银行昆明呈贡支行向神农肉业提供9,300.00万元的借款，期限自2019年8月23日至2024年8月22日。借款合同由神农肉业提供抵押担保、由神农股份提供连带责任保证。2020年9月30日，神农肉业与中国农业银行昆明呈贡支行签署《补充协议》，对涉及利率、利息、罚息等条款有关利率转换的内容进行修订。截至2021年1月31日，上述借款合同项下借款金额为6,000.00万元，具体情况如下：

序号	借款日期	借款到期日	年利率	借款金额（万元）
1	2019年8月26日	2022年6月30日	3.85%	1,000.00
2		2022年12月31日		1,000.00
3		2023年6月30日		1,000.00
4		2023年12月31日		1,000.00
5		2024年6月30日		1,000.00
6		2024年8月22日		1,000.00
合 计				6,000.00

2、昆明官渡农村合作银行六甲支行借款
2020年4月10日，神农股份与昆明官渡农村合作银行六甲支行签署《流动资金循环借款合同》，约定昆明官渡农村合作银行六甲支行向神农股份提供循环借款额度为2,500.00万元的借款，期限自2020年4月10日至2023年4月10日。借款合同由神农肉业提供连带责任保证、神农肉业及何祖训提供共同还款承诺。截至2021年1月31日，上述借款合同项下借款金额为2,500.00万元，具体情况如下：

序号	借款日期	借款到期日	年利率	借款金额（万元）
1	2020年5月19日	2021年5月19日	3.85%	430.00
2	2020年5月26日	2021年5月26日		515.00
3	2020年6月4日	2021年6月4日		1,080.00
4	2020年6月10日	2021年6月10日		475.00
合 计				2,500.00

3、昆明官渡农村合作银行六甲支行借款
2020年4月10日，大理饲料与昆明官渡农村合作银行六甲支行签署《流动资金循环借款合同》，约定昆明官渡农村合作银行六甲支行向大理饲料提供循环借款额度为1,500.00万元的借款，期限自2020年4月10日至2023年4月10日。借款合同由神农股份提供连带责任保证、神农股份、神农肉业及何祖训提供共同还款承诺。截至2021年1月31日，上述借款合同项下借款金额为680.00万元，具体情况如下：

序号	借款日期	借款到期日	年利率	借款金额（万元）
1	2020年4月29日	2021年4月29日	3.85%	680.00

4、昆明官渡农村合作银行六甲支行借款
2020年4月10日，澄江饲料和昆明官渡农村合作银行六甲支行签署《流动资金循环借款合同》，约定昆明官渡农村合作银行六甲支行向澄江饲料提供2,000万元的循环借款额度，期限自2020年4月10日至2023年4月10日。该笔借款由神农股份提供连带责任保证，神农股份、神农肉业及何祖训提供共同还款承诺。截至2021年1月31日，上述借款合同项下借款金额为1,900.00万元，具体情况如下：

序号	借款日期	借款到期日	年利率	借款金额（万元）
1	2020年9月11日	2021年9月11日	3.85%	100.00