

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不會就本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Lanzhou Zhuangyuan Pasture Co., Ltd.* 蘭州莊園牧場股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：1533)

海外監管公告

茲提述蘭州莊園牧場股份有限公司(「本公司」)日期為2020年12月22日標題為「蘭州莊園牧場股份有限公司非公開發行股票發行情況報告書暨上市公告書」(「上市公告書」)，載於附件的海外監管公告。本公司謹此提供有關上市公告書的英文翻譯，後附於本公告的英文版。

承董事會命
蘭州莊園牧場股份有限公司
董事會主席
馬紅富

中國蘭州，二零二零年十二月二十二日

於本公告日期，本公司執行董事為馬紅富先生、王國福先生及張騫予女士；本公司非執行董事為葉健聰先生及宋曉鵬先生；及本公司獨立非執行董事為劉志軍女士、趙新民先生及黃楚恒先生。

* 僅供識別



蘭州莊園牧場股份有限公司
非公開發行股票
發行情況報告書暨上市公告書

保薦機構(主承銷商)



二〇二〇年十二月

發行人全體董事聲明

蘭州莊園牧場股份有限公司全體董事承諾本發行情況報告暨上市公告書不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其真實性、準確性、完整性承擔個別和連帶的法律責任。

馬紅富

王國福

張騫予

葉健聰

宋曉鵬

黃楚恒

劉志軍

趙新民

蘭州莊園牧場股份有限公司

[•]年[•]月[•]日

特別提示

一、發行股票數量及價格

1. 發行數量：43,000,000股
2. 發行價格：8.78元/股
3. 募集資金總額：人民幣377,540,000.00元
4. 募集資金淨額：人民幣368,878,786.79元

二、新增股票上市安排

1. 股票上市數量：43,000,000股
2. 股票上市時間：2020年12月25日(上市首日)，新增股份上市首日不除權，股票交易設漲跌幅限制。

三、發行對象限售期安排

序號	發行對象名稱	獲配股數(股)	認購金額(元)	限售期(月)
1	甘肅省農墾資產經營有限公司	37,931,665.00	333,040,018.70	6
2	謝愷	2,050,113.00	17,999,992.14	6
3	高愛苹	1,651,480.00	14,499,994.40	6
4	蘇貴敏	1,366,742.00	11,999,994.76	6
合計		43,000,000.00	377,540,000.00	

在本次非公開發行中，4家投資者認購的43,000,000股股票，自股份上市首日起6個月內不得轉讓，在此之後按中國證監會及深圳證券交易所的有關規定執行。

四、本次發行完成後，公司股權分佈符合深圳證券交易所的上市要求，不會導致不符合股票上市條件的情形發生。

目錄

發行人全體董事聲明	1
特別提示	2
目錄	3
第一節 本次發行的基本情況	6
一、發行人基本情況	6
二、本次發行履行的相關程序	7
三、本次發行的基本情況	9
四、本次發行的發行對象情況	20
五、本次發行的相關機構情況	21
第二節 本次發行前後公司基本情況	23
一、本次發行前後公司前十名股東持股情況	23
二、董事、監事和高級管理人員持股變動情況	26
三、本次發行對公司的影響	27
第三節 財務會計信息分析	29
一、主要財務數據	29
二、管理層討論與分析	31

第四節 保薦機構(主承銷商)關於本次非公開發行過程和 發行對象合規性的結論意見.....	34
一、關於本次發行過程的合規性.....	34
二、關於本次發行對象選擇的合規性	34
三、關於本次發行對象認購資金來源的合規性.....	34
第五節 發行人律師關於本次非公開發行過程和 發行對象合規性的結論意見.....	35
第六節 保薦機構的上市推薦意見.....	36
一、保薦協議主要內容	36
二、保薦機構的推薦意見	36
第七節 有關中介機構聲明	37
保薦機構(主承銷商)聲明	37
發行人律師聲明	38
審計機構聲明	39
驗資機構聲明	40
第八節 備查文件.....	41

釋義

在本報告書中，除非文中另有所指，下列簡稱具有如下含義：

公司、發行人、 莊園牧場	指	蘭州莊園牧場股份有限公司
本次非公開發行、 本次發行	指	發行人本次向特定對象非公開發行不超過43,000,000股面值為1.00元的人民幣普通股的行為
定價基準日	指	本次非公開發行的發行期首日
A股	指	中國境內上市以人民幣認購和交易的普通股股票
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
保薦機構(主承銷商)、 華龍證券	指	華龍證券股份有限公司
會計師事務所、大信	指	大信會計師事務所(特殊普通合夥)
發行人律師、正天合	指	甘肅正天合律師事務所
《公司章程》	指	《蘭州莊園牧場股份有限公司章程》
《認購邀請書》	指	《蘭州莊園牧場股份有限公司非公開發行股票認購邀請書》
元、萬元、億元	指	人民幣元、人民幣萬元、人民幣億元

第一節 本次發行的基本情況

一、發行人基本情況

股票簡稱	莊園牧場(A股)	股票代碼	002910.SZ
	莊園牧場(H股)		01533.HK
上市證券交易所	深圳證券交易所(A股)、香港聯合交易所(H股)		
中文名稱	蘭州莊園牧場股份有限公司		
英文名稱	Lanzhou Zhuangyuan Pasture Co., Ltd.		
註冊資本	19,068.06萬元		
法定代表人	馬紅富		
住所	甘肅省蘭州市榆中縣三角城鄉三角城村		
辦公地址	甘肅省蘭州市城關區雁園路601號甘肅省商會大廈B座25-26層		
有限公司成立日期	2000年4月25日		
股份公司設立日期	2011年4月19日		
電話	0931-8753001		
傳真	0931-8753001		
郵政編碼	730109		
公司網址	http://www.lzzhuangyuan.com		
電子信箱	grassland@lzzhuangyuan.com		
經營範圍	乳製品、乳酸飲料、冷飲生產、加工、銷售；奶牛養殖；生物技術的研究與開發；飼料收購；自動售貨機的銷售、租賃、安裝、維護、運營管理、售後服務及相關技術諮詢、技術推廣服務(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)		

二、本次發行履行的相關程序

(一) 本次非公開發行履行的內部決策過程

1. 董事會審議過程

2019年12月5日，發行人召開第三屆董事會第二十九次會議，審議通過了《關於公司符合非公開發行A股股票條件的議案》、《關於公司〈非公開發行A股股票方案〉的議案》、《關於公司〈非公開發行A股股票預案〉的議案》、《關於公司〈非公開發行A股股票募集資金使用的可行性分析報告〉的議案》、《關於公司前次募集資金使用情況報告的議案》、《關於非公開發行A股股票攤薄即期回報的填補措施及風險提示的議案》、《控股股東及實際控制人、全體董事、高級管理人員關於非公開發行A股股票攤薄即期回報採取填補措施能夠得到切實履行承諾的議案》、《關於提請股東大會授權董事會全權辦理本次非公開發行A股股票相關事宜的議案》、《關於〈蘭州莊園牧場股份有限公司未來三年(2020-2022年)股東回報規劃〉的議案》、《關於聘請本次非公開發行A股股票專項審計機構的議案》等相關議案。

根據中國證監會於2020年2月14日發佈的《關於修改〈上市公司證券發行管理辦法〉的決定》(中國證監會第163號令)、《關於修改〈上市公司非公開發行股票實施細則〉的決定》(中國證監會公告[2020]11號)等法律、法規和規範性文件的有關規定，公司於2020年4月3日召開第三屆董事會第三十六次會議，審議通過了《關於公司符合非公開發行A股股票條件的議案》、《關於調整公司〈非公開發行A股股票方案〉的議案》等相關議案。

2. 股東大會審議過程

2020年1月17日，發行人召開2020年第一次臨時股東大會、A股類別股東會及H股類別股東會，審議通過了《關於公司符合非公開發行A股股票條件的議案》、《關於公司〈非公開發行A股股票方案〉的議案》等相關議案。

2020年5月25日，發行人召開2020年第二次臨時股東大會、A股類別股東會及H股類別股東會，審議通過了《關於公司符合非公開發行A股股票條件的議案》、《關於調整公司〈非公開發行A股股票方案〉的議案》等相關議案。

(二) 本次非公開發行監管部門核准過程

2020年8月10日，發行人非公開發行股票的申請獲得中國證監會發行審核委員會審核通過。

2020年8月18日，中國證監會出具了《關於核准蘭州莊園牧場股份有限公司非公開發行股票的批覆》(證監許可[2020]1864號)。

(三) 募集資金到賬及驗資情況

本次發行實際發行數量為43,000,000股，發行價格為8.78元/股。截至2020年11月27日，本次非公開發行的4家發行對象已將認購資金全額匯入保薦機構(主承銷商)華龍證券指定賬戶。2020年11月27日，大信出具《蘭州莊園牧場股份有限公司向特定投資者非公開發行普通股(A股)認購資金實收情況的驗資報告》(大信驗字[2020]第35-00009號)驗證，截至2020年11月27日保薦機構(主承銷商)已收到本次非公開發行的發行對象繳納的認股資金總額人民幣377,540,000.00元。

2020年11月30日，保薦機構(主承銷商)已將上述認股款項扣除保薦承銷費後的餘額劃轉至公司指定的募集資金專項存儲賬戶。2020年11月30日，大信出具的《蘭州莊園牧場股份有限公司驗資報告》(大信驗字[2020]第35-00010號)驗證，截至2020年11月30日止，貴公司實際已發行人民幣普通股43,000,000.00股，募集資金總額人民幣377,540,000.00元，扣除各項發行費用人民幣8,661,213.21元(不含增值稅)，實際募集資金淨額人民幣368,878,786.79元。其中新增註冊資本(股本)人民幣43,000,000.00元，增加資本公積人民幣325,878,786.79元。

(四) 股份登記和託管情況

本次發行新增股份已於2020年12月4日在中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司辦理完畢登記託管手續，並取得股份登記申請受理確認書。經確認，本次發行新增股份將於上市日的前一交易日日終登記到賬，並正式列入公司的股東名冊。

本次非公開發行股票的限售期為六個月，限售期自本次非公開發行的股份上市首日起開始計算。如遇法定節假日或休息日，則順延至其後的第一個交易日。

三、 本次發行的基本情況

(一) 發行方式及承銷方式

本次發行全部採取非公開發行的方式向不超過35名特定對象發行股票，所有發行對象均以現金方式認購本次發行的股票，承銷方式為代銷。

(二) 發行股票的類型和面值

本次發行的股票為境內上市的人民幣普通股(A股)，每股面值為人民幣1.00元。

(三) 發行數量

本次非公開發行股票數量為43,000,000股，未超過相關董事會及股東大會決議、中國證監會證監許可[2020]1864號文規定的發行數量上限。

(四) 限售期

本次非公開發行的股份上市首日起6個月內不得轉讓，本次非公開發行股票完成後，發行對象由於公司送紅股、資本公積金轉增股本等原因增加的公司股份，亦應遵守上述限售期安排。限售期結束後按中國證監會及深圳證券交易所的有關規定執行。

(五) 上市地點

在鎖定期滿後，本次發行的股票將在深圳證券交易所上市交易。

(六) 定價基準日、發行價格及定價依據

本次非公開發行股票的定價基準日為本次非公開發行股票發行期的首日，即2020年11月20日，發行價格不低於定價基準日前20個交易日股票交易均價的80%，即不低於8.78元/股(定價基準日前20個交易日公司股票交易均價=定價基準日前20個交易日股票交易總額/定價基準日前20個交易日股票交易總量)。

甘肅正天合律師事務所對投資者認購邀請及申報報價全過程進行見證，按照《認購邀請書》中關於「價格優先、數量優先、時間優先」的基本原則，確定本次發行價格為8.78元/股，符合股東大會決議及中國證監會相關規定。

(七) 發行對象

依照《發行方案》、《認購邀請書》，保薦機構(主承銷商)根據簿記建檔情況，以全部申購的投資者的報價為依據，最終確定發行股數為43,000,000股，募集資金總額為377,540,000.00元。本次發行對象最終確定為4家，其中投資者甘肅省農墾資產經營有限公司、謝愷在118名發送《認購邀請書》特定對象名單內；高愛苹、蘇貴敏為2020年11月13日報送《發行方案》後至發送《認購邀請書》前新增投資者，本次發行配售結果如下：

序號	發行對象名稱	獲配股數(股)	獲配金額(元)	限售期(月)
1	甘肅省農墾資產經營有限公司	37,931,665	333,040,018.70	6
2	謝愷	2,050,113	17,999,992.14	6
3	高愛苹	1,651,480	14,499,994.40	6
4	蘇貴敏	1,366,742	11,999,994.76	6
合計		43,000,000	377,540,000.00	

(八) 募集資金量和發行費用

本次發行募集資金總額為377,540,000.00元，減除發行費用8,661,213.21元(不含增值稅)後，募集資金淨額為368,878,786.79元。

公司已設立募集資金專用賬戶，並嚴格遵循《募集資金管理制度》的規定，資金到位後及時存入專用賬戶，按照募集資金使用計劃確保專款專用。

公司於2020年12月18日與保薦機構(主承銷商)、開戶銀行簽訂了募集資金三方監管協議，並按要求履行了關於簽訂募集資金三方監管協議的公告程序，後續三方將共同監督募集資金的使用情況。

(九) 本次發行的申購報價及獲配情況

1. 《認購邀請書》發送情況

莊園牧場本次非公開發行啟動時，保薦機構(主承銷商)共向122家機構及個人送達認購邀請文件。其中包括2020年11月13日向中國證監會報送的認購邀請名單中共118家機構及個人，其中包括了50家證券投資基金管理公司、35家證券公司、7家保險機構投資者、已經提交認購意向書的16名投資者以及前20大股東中無關聯關係且非港股通的13名股東。自報送《蘭州莊園牧場股份有限公司非公開發行股票發行方案》至啟動發行前，發行人及保薦機構(主承銷商)收到4名新增投資者(張輝賢、陶安東、蘇貴敏、高愛苹)的認購意向，均為個人投資者。

華龍證券股份有限公司及甘肅正天合律師事務所認為認購邀請文件的發送範圍符合《上市公司證券發行管理辦法》、《上市公司非公開發行股票實施細則》等法律法規的相關規定。

本次發行過程新增投資者與發行人的控股股東、實際控制人或其控制的關聯人、董事、監事、高級管理人員、主承銷商及與上述機構及人員不存在關聯關係。發行人的控股股東、實際控制人或其控制的關聯人、董事、監事、高級管理人員、主承銷商及與上述機構及人員存在關聯關係的關聯方未通過直接或間接方式參與本次發行認購。新增投資者未以直接或間接方式接受發行人、主承銷商提供財務資助或者補償。

2. 投資者申購報價情況

2020年11月23日(T日)9:00-12:00，在甘肅正天合律師事務所全程見證下，簿記中心共收到4單申購報價單，參與申購的投資者均及時發送相關申購文件，投資者均按《認購邀請書》的約定及時足額繳納保證金。共有4家投資者參與報價，均為有效報價，具體申購報價情況如下：

序號	發行對象	發行對象類別	關聯關係	限售期(月)	申購價格(元/股)	申購金額(萬元)	是否有效
1	甘肅省農墾資產經營有限公司	一般法人	無	6	8.80	33,000	是
					8.79	33,200	
					8.78	33,500	
2	謝愷	個人	無	6	8.80	1,700	是
					8.79	1,800	
					8.78	1,900	
3	高愛苹	個人	無	6	8.80	1,400	是
					8.79	1,450	
					8.78	1,500	
4	蘇貴敏	個人	無	6	8.82	1,100	是
					8.80	1,200	
					8.78	1,300	

3. 發行價格及配售情況

根據投資者申購報價情況，並遵循《認購邀請書》中約定的「價格優先、數量優先、時間優先」的原則，確定本次發行價格為8.78元/股，配售數量為43,000,000股，募集資金總額為377,540,000.00元，未超過發行人相關董事會及股東大會決議和中國證監會證監許可[2020] 1864號文核准的上限。

最終獲配投資者為4家，投資者獲配具體情況如下：

序號	發行對象	獲配股數 (股)	獲配金額 (元)	限售期 (月)
1	甘肅省農墾資產經營有限公司	37,931,665	333,040,018.70	6
2	謝愷	2,050,113	17,999,992.14	6
3	高愛苹	1,651,480	14,499,994.40	6
4	蘇貴敏	1,366,742	11,999,994.76	6
	合計	43,000,000	377,540,000.00	

(十) 投資者適當性管理工作

根據《證券期貨投資者適當性管理辦法》、《證券經營機構投資者適當性管理實施指引(試行)》，主承銷商須開展投資者適當性管理工作。投資者劃分為專業投資者和普通投資者，普通投資者按其風險承受能力等級由低到高劃分為C1、C2、C3、C4、C5。本次非公開發行風險等級界定為R3級，專業投資者和普通投資者C3及以上的投資者均可認購，主承銷商告知投資者不適合購買相關產品或者接受相關服務後，投資者主動要求購買風險等級高於其風險承受能力的產品或者接受相關服務的，主承銷商在確認其不屬於風險承受能力最低類別(C1)的投資者後，主承銷商將會向投資者發送產品及服務風險警示，投資者仍堅持購買的，可以向其銷售相關產品或者提供相關服務。投資者具體分類標準如下：

符合下列條件之一的是專業投資者：

專業投資者I：

- (一) 經有關金融監管部門批准設立的金融機構，包括證券公司、期貨公司、基金管理公司及其子公司、商業銀行、保險公司、信託公司、財務公司等；經行業協會備案或者登記的證券公司子公司、期貨公司子公司、私募基金管理人。
- (二) 上述機構面向投資者發行的理財產品，包括但不限於證券公司資產管理產品、基金管理公司及其子公司產品、期貨公司資產管理產品、銀行理財產品、保險產品、信託產品、經行業協會備案的私募基金。
- (三) 社會保障基金、企業年金等養老基金，慈善基金等社會公益基金，合格境外機構投資者(QFII)、人民幣合格境外機構投資者(RQFII)。

專業投資者 II：

(一) 同時符合下列條件的法人或者其他組織：

1. 最近1年末淨資產不低於2,000萬元；
2. 最近1年末金融資產不低於1,000萬元；
3. 具有2年以上證券、基金、期貨、黃金、外匯等投資經歷。

(二) 同時符合下列條件的自然人：

1. 金融資產不低於500萬元，或者最近3年個人年均收入不低於50萬元；
2. 具有2年以上證券、基金、期貨、黃金、外匯等投資經歷，或者具有2年以上金融產品設計、投資、風險管理及相關工作經歷，或者屬於本條第(一)項規定的專業投資者的高級管理人員、獲得職業資格認證的從事金融相關業務的註冊會計師和律師。

上述條款中所稱金融資產，是指銀行存款、股票、債券、基金份額、資產管理計劃、銀行理財產品、信託計劃、保險產品、期貨及其他衍生產品等。

專業投資者III：

普通投資者申請轉化為III類專業投資者，需提供淨資產、金融資產、工作經歷等相關證明材料：

- (一) 最近1年末淨資產不低於1,000萬元，最近1年末金融資產不低於500萬元，且具有1年以上證券、基金、期貨、黃金、外匯等投資經歷的除專業投資者外的法人或其他組織；
- (二) 金融資產不低於300萬元或者最近3年個人年均收入不低於30萬元，且具有1年以上證券、基金、期貨、黃金、外匯等投資經歷或者1年以上金融產品設計、投資風險管理及相關工作經歷的自然人投資者。

上述條款中所稱金融資產，是指銀行存款、股票、債券、基金份額、資產管理計劃、銀行理財產品、信託計劃、保險產品、期貨及其他衍生產品等。

專業投資者之外的投資者為普通投資者。

本次莊園牧場發行對象均已提交相應核查材料，其核查材料符合保薦機構(主承銷商)的核查要求，保薦機構(主承銷商)對本次發行的獲配對象的投資者適當性核查結論為：

序號	發行對象名稱	投資者分類	產品風險等級與風險承受能力是否匹配
1	甘肅省農墾資產經營有限公司	II類專業投資者	是
2	謝愷	C5普通投資者	是
3	高愛苹	C5普通投資者	是
4	蘇貴敏	C4普通投資者	是

經核查，上述4家投資者均符合《證券期貨投資者適當性管理辦法》、《證券經營機構投資者適當性管理實施指引(試行)》及保薦機構(主承銷商)投資者適當性管理相關制度要求。

(十一) 關於獲配對象履行私募投資基金備案的核查

根據《中華人民共和國證券投資基金法》、《私募投資基金監督管理暫行辦法》和《私募投資基金管理人登記和基金備案辦法(試行)》，私募投資基金系指以非公開方式向合格投資者募集資金設立的投資基金，包括資產由基金管理人或者普通合夥人管理的以投資活動為目的設立的公司或者合夥企業；私募投資基金需要按規定辦理私募基金管理人登記及私募基金備案。根據發行人和主承銷商提供的簿記建檔資料、認購對象提供的申購材料及承諾函等文件並經核查，甘肅省農墾資產經營有限公司系一般法人機構，不屬於《中華人民共和國證券投資基金法》、《私募投資基金監督管理暫行辦法》以及《私募投資基金管理人登記和基金備案辦法(試行)》中規定的私募投資基金、私募資產管理計劃或私募基金管理人，無需進行相關備案。甘肅省農墾資產經營有限公司、謝愷、高愛苹、蘇貴敏均以其自有資金參與認購，本次發行認購對象無需私募基金備案。

(十二) 發行對象與發行人關聯關係、最近一年重大交易情況及未來交易安排

1. 發行對象與公司的關聯關係

本次非公開發行股票發行對象不包括發行人的控股股東、實際控制人及其控制的關聯方、董事、監事、高級管理人員、主承銷商，及與上述機構及人員存在關聯關係的關聯方，也不存在上述機構及人員直接認購或間接參與本次發行認購的情形。不存在發行人及其控股股東或實際控制人直接或通過其利益相關方向其提供財務資助、補償、承諾收益或其他協議安排的情形。

2. 發行對象及其關聯方與公司最近一年重大交易情況

最近一年，發行人與本次非公開發行的發行對象及其關聯方之間未發生過重大交易。

3. 發行對象及其關聯方與公司未來的交易安排

對於本次發行對象及其關聯方與公司未來可能發生的關聯交易，本公司將根據《公司法》、《證券法》、《深圳證券交易所股票上市規則》等有關法律法規、規範性文件和《公司章程》的規定履行相應的審批決策程序以及信息披露義務。

(十三) 發行對象的認購資金來源

本次非公開發行最終確定的發行對象為4名，發行對象具體認購產品／資金來源情況如下：

序號	認購對象	認購產品／ 資金來源	配售數(股)	獲配金額(元)
1	甘肅省農墾資產經營有限公司	自有資金	37,931,665	333,040,018.70
2	謝愷	自有資金	2,050,113	17,999,992.14
3	高愛苹	自有資金	1,651,480	14,499,994.40
4	蘇貴敏	自有資金	1,366,742	11,999,994.76

四、本次發行的發行對象情況

本次非公開發行的發行對象為甘肅省農墾資產經營有限公司、謝愷、高愛華、蘇貴敏。發行對象相關情況如下：

(一) 甘肅省農墾資產經營有限公司

公司名稱	甘肅省農墾資產經營有限公司
企業性質	一人有限責任公司
註冊地址	甘肅省蘭州市城關區濱河東路753號
註冊資本	48,000萬元
法定代表人	姚革顯
經營範圍	股權投資及企業股權託管；項目投資及投資管理；企業資產重組、經濟信息、投資、財務諮詢服務。 (以上涉及行政許可和資質的憑有效許可證及資質證經營)
認購數量	37,931,665股
限售期	自股份上市首日起6個月內不得轉讓

(二) 謝愷

姓名	謝愷
身份證號碼	3101011988*****
住址	上海市黃浦區
認購數量	2,050,113股
限售期	自股份上市首日起6個月內不得轉讓

(三) 高愛苹

姓名	高愛苹
身份證號碼	4103281987*****
住址	河南省洛陽市洛龍區
認購數量	1,651,480股
限售期	自股份上市首日起6個月內不得轉讓

(四) 蘇貴敏

姓名	蘇貴敏
身份證號碼	6201021968*****
住址	遼寧省大連市西崗區
認購數量	1,366,742股
限售期	自股份上市首日起6個月內不得轉讓

五、本次發行上市相關機構情況

(一) 保薦機構(主承銷商)

名稱：華龍證券股份有限公司

住所：甘肅省蘭州市城關區東崗西路638號蘭州財富中心21樓

法定代表人：陳牧原

保薦代表人：石培愛、胡林

聯繫電話：010-88086668

傳真：010-88087880

(二) 發行人律師

名稱：甘肅正天合律師事務所

住所：蘭州市城關區雁園路601號甘肅省商會大廈北塔樓14-15層

單位負責人：趙榮春

經辦律師：霍吉棟、楊小軍

聯繫電話：0931-4607222

傳真：0931-8456612

(三) 審計機構

名稱：大信會計師事務所(特殊普通合夥)

住所：北京市海淀區知春路1號學院國際大廈15層

單位負責人：吳衛星、胡詠華

經辦註冊會計師：魏才香、張穎莉

聯繫電話：010-82330558

傳真：010-82327668

(四) 驗資機構

名稱：大信會計師事務所(特殊普通合夥)

住所：北京市海淀區知春路1號學院國際大廈15層

單位負責人：吳衛星、胡詠華

經辦註冊會計師：李宗義、張穎莉

聯繫電話：010-82330558

傳真：010-82327668

第二節 本次發行前後公司基本情況

一、本次發行前後公司前十名股東持股情況

(一) 本次發行前公司前十名股東持股情況

截至2020年10月30日收市後，公司股本總額為190,680,600股。公司前十大股東及其持股情況如下：

序號	股東名稱	持股總數 (股)	持股比例 (%)	限售股份 數量(股)
1	香港中央結算(代理人) 有限公司	35,121,847	18.42	無
2	馬紅富	32,197,400	16.89	32,197,400
3	蘭州莊園投資股份有限 公司	30,894,700	16.20	30,894,700
4	甘肅福牛投資有限公司	15,000,000	7.87	15,000,000
5	深圳市創東方富凱投資 企業(有限合夥)	2,847,500	1.49	無
6	天津創東方富弘股權投 資基金合夥企業(有限合 夥)	974,200	0.51	無
7	香港中央結算有限公司	875,104	0.46	無
8	章健	757,200	0.40	無
9	胡娜	681,900	0.36	無
10	宋桂花	657,900	0.35	無
	合計	120,007,751	62.95	78,092,100

其中，公司A股前十大股東及其持股情況如下：

序號	股東名稱	持股總數 (股)	持股比例 (%)	限售股份數 量(股)
1	馬紅富	32,197,400	20.70	32,197,400
2	蘭州莊園投資股份有限 公司	30,894,700	19.86	30,894,700
3	甘肅福牛投資有限公司	15,000,000	9.64	15,000,000
4	深圳市創東方富凱投資 企業(有限合夥)	2,847,500	1.83	無
5	天津創東方富弘股權投 資基金合夥企業(有限合 夥)	974,200	0.63	無
6	香港中央結算有限公司	875,104	0.56	無
7	章健	757,200	0.49	無
8	胡娜	681,900	0.44	無
9	宋桂花	657,900	0.42	無
10	閻力	656,900	0.42	無
	合計	85,542,804	54.99	78,092,100

(二) 本次發行後公司前十名股東持股情況

本次非公開發行新股在中國證券登記結算有限公司深圳分公司完成股份登記後(股權登記日期為2020年12月2日)，公司前十名股東及持股情況如下：

序號	股東名稱	持股總數(股)	持股比例(%)	限售股份數量(股)
1	甘肅省農墾資產經營有限公司	37,931,665	16.23	37,931,665
2	香港中央結算(代理人)有限公司	35,121,847	15.03	無
3	馬紅富	32,197,400	13.78	24,148,050
4	蘭州莊園投資股份有限公司	30,894,700	13.22	無
5	甘肅福牛投資有限公司	15,000,000	6.42	無
6	深圳市創東方富凱投資企業(有限合夥)	2,847,500	1.22	無
7	謝愷	2,050,113	0.88	2,050,113
8	香港中央結算有限公司	1,972,004	0.84	無
9	高愛苹	1,651,480	0.71	1,651,480
10	蘇貴敏	1,366,742	0.58	1,366,742
	合計	161,033,451	68.91	67,148,050

其中，公司A股前十大股東及其持股情況如下：

序號	股東名稱	持股總數(股)	持股比例(%)	限售股份數量(股)
1	甘肅省農墾資產經營有限公司	37,931,665	19.10	37,931,665
2	馬紅富	32,197,400	16.22	24,148,050
3	蘭州莊園投資股份有限公司	30,894,700	15.56	無
4	甘肅福牛投資有限公司	15,000,000	7.55	無
5	深圳市創東方富凱投資企業(有限合夥)	2,847,500	1.43	無
6	謝愷	2,050,113	1.03	2,050,113
7	香港中央結算有限公司	1,972,004	0.99	無
8	高愛苹	1,651,480	0.83	1,651,480
9	蘇貴敏	1,366,742	0.69	1,366,742
10	伍榮	1,000,000	0.50	無
合計		126,911,604	63.90	67,148,050

二、董事、監事和高級管理人員持股變動情況

公司董事、監事和高級管理人員未參與此次認購，本次發行前後，公司董事、監事和高級管理人員持股數量未發生變化。

三、本次發行對公司的影響

(一) 對股本結構的影響

本次發行前，公司總股本為190,680,600股（其中：A股155,550,600股，H股35,130,000股），本次非公開發行A股股票43,000,000股，發行後公司總股本為233,680,600股（其中：A股198,550,600股，H股35,130,000股）。本次非公開發行前後公司股本結構變動情況如下：

股東類別	發行前		發行後	
	股數(股)	比例	股數(股)	比例
有限售條件股份合計	27,488,650	14.42%	70,488,650	30.16%
無限售條件股份合計	163,191,950	85.58%	163,191,950	69.84%
股份總數	190,680,600	100.00%	233,680,600	100.00%

(二) 對資產結構的影響

本次非公開發行完成後，公司總資產、淨資產將相應增加，資產負債率將下降，公司的資本結構、財務狀況將得到改善，財務風險將降低，公司抗風險能力將得到提高。

(三) 對業務結構的影響

本次發行前，公司主要從事奶牛養殖、技術研發、乳品加工、銷售為一體的專業化乳製品生產工作。本次募集資金投向的「金川區萬頭奶牛養殖循環產業園項目」為奶牛養殖相關業務，將提升公司自有奶源供給率，加強產品質量控制，增強抗風險能力和盈利能力。

(四) 對公司治理的影響

本次股票發行後，公司的控股股東、實際控制人未發生變更，董事、高級管理人員穩定，不會影響原有法人治理結構的穩定性和獨立性。公司將根據有關法律、法規以及國家政策的規定，進一步規範運作，繼續加強和完善公司的法人治理結構。

(五) 高管人員結構變動情況

本次股票發行後，公司的董事會和高管人員保持相對穩定，上述人員獨立性將不會因此而發生改變。

(六) 對關聯交易及同業競爭的影響

本次非公開發行為特定投資者以現金方式認購。本次發行完成後，公司與關聯方之間的業務關係、管理關係均不存在重大變化。其中，本次發行新增股東甘肅省農墾資產經營有限公司(以下簡稱「農墾資產」)，發行後持有公司股份佔公司總股本的比例為16.23%。農墾資產的唯一股東為甘肅省農墾集團有限責任公司(企業性質為國有企業)，其下屬控股子公司甘肅農墾天牧乳業有限公司主要從事奶牛和肉牛的養殖，2020年內存在向發行人銷售原料奶的情形，交易金額較小，交易價格公允、與公司向其他原奶供應商採購價格無明顯差異，未來不排除繼續向發行人提供原料奶的可能。

本次發行完成後，公司的控股股東、實際控制人未發生變化，仍為馬紅富先生，其控制的莊園投資、福牛投資主要從事股權投資及管理，未從事與公司相同、相似的業務，與公司不存在同業競爭，因此本次發行未產生同業競爭。

第三節 財務會計信息分析

一、主要財務數據

(一) 合併資產負債表主要數據

最近三年及一期發行人合併資產負債表主要數據如下：

單位：萬元

項目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
資產總額	277,951.42	249,272.70	204,810.90	180,371.77
負債總額	155,805.76	126,731.98	86,370.23	67,605.25
歸屬於母公司股東權益	122,145.66	122,540.72	118,440.67	112,766.52
股東權益合計	122,145.66	122,540.72	118,440.67	112,766.52

(二) 合併利潤表主要數據

最近三年及一期發行人合併利潤表主要數據如下：

單位：萬元

項目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
營業收入	52,587.30	81,355.45	65,773.21	62,837.40
營業成本	37,688.81	55,965.60	44,539.53	43,540.84
營業利潤	532.86	4,384.30	6,467.02	7,079.43
利潤總額	536.48	6,497.87	6,518.48	7,105.59
淨利潤	622.28	5,132.12	6,353.32	6,835.19
歸屬於母公司所有者的淨利潤	622.28	5,132.12	6,353.32	6,835.19

(三) 合併現金流量表主要數據

最近三年及一期發行人合併現金流量表主要數據如下：

單位：萬元

項目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
經營活動產生的現金 流量淨額	11,257.94	14,027.67	9,516.87	13,363.98
投資活動產生的現金 流量淨額	-17,652.06	-44,106.66	-39,091.29	-3,797.86
籌資活動產生的現金 流量淨額	21,974.13	16,021.92	-5,209.72	36,873.48
現金及現金等價物淨 增加額	15,579.11	-14,055.65	-34,810.50	46,354.41

(四) 主要財務指標

最近三年及一期發行人主要財務指標如下：

項目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流動比率(倍)	0.68	0.64	0.72	1.44
速動比率(倍)	0.61	0.54	0.61	1.33
資產負債率(合併)	56.06%	50.84%	42.17%	37.48%
資產負債率(母公司)	53.14%	49.27%	37.99%	36.51%
歸屬於母公司所有者每 股淨資產(元/股)	6.41	6.43	6.32	6.02
項目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
應收賬款周轉率(次/ 年)	16.70	24.61	21.61	32.69
存貨周轉率(次/年)	4.18	6.09	5.57	5.96
息稅折舊攤銷前利潤 (萬元)	7,489.72	17,872.32	14,434.56	13,627.21
利息保障倍數(倍)	1.23	2.98	3.70	4.42
每股經營活動產生的現 金流量(攤薄)(元/股)	0.59	0.74	0.51	0.71
每股淨現金流量(攤薄) (元/股)	0.82	-0.74	-1.86	2.47

註： 上述指標的計算公式如下：

流動比率=流動資產／流動負債；

速動比率=(流動資產-存貨)／流動負債；

資產負債率=總負債／總資產；

歸屬於母公司所有者每股淨資產=歸屬於母公司所有者權益合計／期末普通股股份總數；

應收賬款周轉率=營業收入／應收賬款平均賬面價值；

存貨周轉率=營業成本／存貨平均賬面價值；

息稅折舊攤銷前利潤=淨利潤+所得稅+利息支出+折舊費用+攤銷費用(無形資產+長期待攤費用)；

利息保障倍數=(利潤總額+財務費用中的利息支出)／財務費用中的利息支出；

每股經營活動現金流量(攤薄)=經營活動產生的現金流量淨額／期末普通股股份總數；

每股淨現金流量(攤薄)=現金及現金等價物淨增加額／期末普通股股份總數；

二、管理層討論與分析

(一) 資產負債整體狀況分析

單位：萬元

項目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金額	比例	金額	比例	金額	比例	金額	比例
流動資產	78,660.43	28.30%	61,010.96	24.48%	55,762.95	27.23%	87,209.16	48.35%
非流動資產	199,290.99	71.70%	188,261.74	75.52%	149,047.95	72.77%	93,162.61	51.65%
資產總計	277,951.42	100.00%	249,272.70	100.00%	204,810.90	100.00%	180,371.77	100.00%
流動負債	115,725.53	74.28%	95,998.73	75.75%	77,533.64	89.77%	60,408.14	89.35%
非流動負債	40,080.23	25.72%	30,733.25	24.25%	8,836.60	10.23%	7,197.11	10.65%
負債合計	155,805.76	100.00%	126,731.98	100.00%	86,370.24	100.00%	67,605.25	100.00%

2017年末、2018年末、2019年末和2020年9月末，公司資產總額分別為180,371.77萬元、204,810.90萬元、249,272.70萬元和277,951.42萬元。資產規模持續增長，主要源於經營規模的增長。從資產結構上看，公司流動資產比例較低、非流動資產比例較高。2017年末、2018年末、2019年末和2020年9月末，公司非流動資產佔資產總額的比例分別達到51.65%、72.77%、75.52%和71.70%。2017年末、2018年末、2019年末和2020年9月末，隨著公司業務規模的持續擴大，負債總額也隨之增加，金額分別為67,605.25萬元、86,370.23萬元、126,731.98萬元和155,805.76萬元。從負債結構上看，公司負債主要由流動負債構成，2017年末、2018年末、2019年末和2020年9月末分別為60,408.14萬元、77,533.64萬元、95,998.73萬元和115,725.53萬元，佔當期末負債總額的比重分別為89.35%、89.77%、75.75%和74.28%。

(二) 償債能力分析

報告期內，公司償債能力相關指標如下表所示：

項目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流動比率(倍)	0.68	0.64	0.72	1.44
速動比率(倍)	0.61	0.54	0.61	1.33
資產負債率(合併)	56.06%	50.84%	42.17%	37.48%
資產負債率(母公司)	53.14%	49.27%	37.99%	36.51%
息稅折舊攤銷前利潤 (萬元)	7,489.72	17,872.32	14,434.56	13,627.21
利息保障倍數(倍)	1.23	2.98	3.70	4.42

1. 公司短期償債能力分析

2017年末、2018年末、2019年末和2020年9月末，公司流動比率分別為1.44、0.72、0.64和0.68，速動比率分別為1.33、0.61、0.54和0.61，公司償債能力指標總體保持穩定。2018年末流動比率和速動比率有所下滑，主要系公司於2018年11月完成收購東方乳業82%股權並支付現金對價24,900萬元，並使用募集資金支付牛只購買款項5,340萬元，導致公司貨幣資金下降，同時因公司業務發展需要，流動負債有所增加。

2. 公司長期償債能力分析

2017年末、2018年末、2019年末和2020年9月末，公司資產負債率分別為37.48%、42.17%、50.84%和56.06%。報告期內，公司資產負債率保持在合理水平。公司一貫重視短期償債風險管理，及時足額支付到期貸款的本金和利息，無逾期貸款的情況。

(三) 營運能力分析

報告期內，公司的營運能力指標如下：

項目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
應收賬款周轉率 (次/年)	16.70	24.61	21.61	32.69
存貨周轉率(次/年)	4.18	6.09	5.57	5.96

2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-9月，公司應收賬款周轉率分別為32.69次/年、21.61次/年、24.61次/年和16.70次/年。報告期內，公司營運能力總體保持穩定，得益於公司建立了比較完善的銷售管理制度，針對經銷商及分銷商主要採用先款後貨的形式結算，僅有部分資信良好的直銷客戶如大型商超、學生奶客戶等，採用賒銷的方式進行銷售，從而保證了公司貨款及時、安全回收。公司2018年應收賬款周轉率較上年下降，一是公司2018年11月完成對東方乳業的收購，東方乳業營業收入合併期間為2018年11月、12月，而應收賬款餘額合併時點為2018年12月31日，為2018全年結轉餘額，且東方乳業應收賬款佔主營收入比例高於莊園牧場和青海湖乳業；二是因信用政策有所放寬，增加大型商超、政府(學生奶)等信用導致期末應收賬款較上年增加。2020年1-9月，應收賬款周轉率較上年同期未出現重大變化。

2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-9月，公司存貨周轉率分別為5.96次/年、5.57次/年、6.09次/年和4.18次/年，報告期內公司存貨周轉率基本穩定。

第四節 保薦機構(主承銷商)關於本次非公開發行過程 和發行對象合規性的結論意見

一、關於本次發行過程的合規性

保薦機構(主承銷商)華龍證券股份有限公司認為，莊園牧場本次非公開發行股票的發行過程符合《公司法》、《證券法》、《上市公司證券發行管理辦法》、《證券發行與承銷管理辦法》和《上市公司非公開發行股票實施細則》等相關法律法規和規範性文件的規定，符合中國證監會《關於核准蘭州莊園牧場股份有限公司非公開發行股票的批覆》(證監許可[2020]1864號)和莊園牧場履行的內部決策程序的要求，且符合《蘭州莊園牧場股份有限公司非公開發行股票發行方案》中相關規定。

二、關於本次發行對象選擇的合規性

保薦機構(主承銷商)華龍證券股份有限公司認為，本次非公開發行對認購對象的選擇公平、公正，符合公司及其全體股東的利益，符合《上市公司證券發行管理辦法》、《證券發行與承銷管理辦法》等有關法律、法規的規定，且符合《蘭州莊園牧場股份有限公司非公開發行股票發行方案》中的相關規定。發行對象與發行人的控股股東、實際控制人或其控制的關聯人、董事、監事、高級管理人員、主承銷商不存在關聯關係，發行人控股股東、實際控制人或其控制的關聯人、董事、監事、高級管理人員、主承銷商及與上述機構及人員存在關聯關係的關聯方不存在直接或間接參與本次發行認購的情形。

三、關於本次發行對象認購資金來源的合規性

保薦機構(主承銷商)華龍證券股份有限公司認為，本次發行的認購資金不存在直接或間接來源於莊園牧場、莊園牧場的董事、監事、高級管理人員、實際控制人、主承銷商以及前述主體關聯方的情形，亦不存在直接或通過其利益相關方接受莊園牧場、莊園牧場的董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人、主承銷商以及前述主體關聯方提供的財務資助、補償、承諾收益或其他協議安排的情形。

本次認購對象認購資金來源的信息真實、準確、完整，認購資金安排能夠有效維護公司及中小股東合法權益，符合中國證監會《再融資業務若干問題解答》等相關規定。

第五節 發行人律師關於本次非公開發行過程和發行對象 合規性的結論意見

根據甘肅正天合律師事務所出具的《甘肅正天合律師事務所關於蘭州莊園牧場股份有限公司非公開發行A股股票發行過程和認購對象合規性的法律意見書》，發行人律師甘肅正天合律師事務所認為：

「莊園牧場本次發行已取得必要的批准和授權；本次發行的《認購邀請書》《申購報價單》及《股份認購協議》等法律文件合法有效；本次發行的發行過程公平、公正，符合有關法律法規的規定；本次發行確定的發行對象、發行價格、發行股份數量及募集資金總額等發行結果符合有關法律法規和莊園牧場相關股東大會會議決議的規定。莊園牧場尚需在中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司辦理本次發行涉及的新增股份登記手續，新增股份的上市交易尚需取得深圳證券交易所的審核同意。」

第六節 保薦機構的上市推薦意見

一、保薦協議主要內容

2019年12月，莊園牧場與華龍證券簽署了《華龍證券股份有限公司與蘭州莊園牧場股份有限公司關於2020年度非公開發行股票之保薦協議》與《華龍證券股份有限公司與蘭州莊園牧場股份有限公司關於2020年度非公開發行股票之承銷協議》，聘請華龍證券作為莊園牧場非公開發行股票的保薦機構(主承銷商)，負責推薦公司的證券發行，在保薦期間持續督導公司履行規範運作、信守承諾、信息披露等義務。華龍證券指定石培愛、胡林兩名保薦代表人，具體負責莊園牧場本次非公開發行股票的保薦工作。本次非公開發行股票及上市的保薦期間分為本次非公開發行的股票發行上市期間和持續督導期間，其中持續督導期間為自證券上市之日起的當年剩餘時間及其後一個完整會計年度。

二、保薦機構的推薦意見

華龍證券本著行業公認的業務標準、道德規範和勤勉精神，對莊園牧場的發行條件、存在的問題和風險、發展前景等進行了充分盡職調查、審慎核查，就莊園牧場與本次發行的有關事項嚴格履行了內部審核程序，並通過保薦機構內核小組的審核。

保薦機構認為：發行人符合《公司法》、《證券法》、《上市公司證券發行管理辦法》、《上市公司非公開發行股票實施細則》等法律法規及規範性文件中關於上市公司非公開發行股票及上市的相關要求。發行人本次發行上市申請文件不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。本次非公發行完成後公司股權分佈具備上市條件，本次發行的股票具備在深圳證券交易所上市的條件。華龍證券願意推薦發行人本次發行的股票上市交易，並承擔相關保薦責任。

發行人律師聲明

本所及經辦律師已閱讀本《蘭州莊園牧場股份有限公司非公開發行股票發行情況報告暨上市公告書》（以下簡稱《上市公告書》），確認《上市公告書》與本所出具的法律意見書無矛盾之處。本所及經辦律師對發行人在《報告書》中引用的法律意見書的內容無異議，確認《上市公告書》不致因前述內容出現虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對《上市公告書》引用法律意見書的內容的真實性、準確性和完整性承擔相應的法律責任。

經辦律師(簽字)：

霍吉棟

楊小軍

律師事務所負責人(簽字)：

趙榮春

甘肅正天合律師事務所

[•]年[•]月[•]日

審計機構聲明

本所及簽字註冊會計師已閱讀《蘭州莊園牧場股份有限公司非公開發行股票發行情況報告暨上市公告書》（以下簡稱《上市公告書》），確認《上市公告書》與本所出具的大信審字[2020]第35-00003號《審計報告》不存在矛盾之處。本所及簽字註冊會計師對發行人在《上市公告書》中引用的上述審計報告的內容無異議，確認《上市公告書》不致因所引用內容而出現虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其真實性、準確性和完整性承擔相應的法律責任。

簽字註冊會計師(簽字)：

魏才香

張穎莉

會計師事務所負責人(簽字)：

胡詠華

大信會計師事務所(特殊普通合夥)

[•]年[•]月[•]日

驗資機構聲明

本所及簽字註冊會計師已閱讀《蘭州莊園牧場股份有限公司非公開發行股票發行情況暨上市公告書》(以下簡稱《上市公告書》), 確認《上市公告書》與本所出具的大信驗字[2020]第35-00009號驗資報告、大信驗字[2020]第35-00010號驗資報告不存在矛盾之處。本所及簽字註冊會計師對發行人在上市公告書中引用的上述驗資報告的內容無異議, 確認上市公告書不致因所引用內容而出現虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏, 並對其真實性、準確性和完整性承擔相應的法律責任。

簽字註冊會計師(簽字):

李宗義

張穎莉

會計師事務所負責人(簽字):

胡詠華

大信會計師事務所(特殊普通合夥)

[•]年[•]月[•]日

第八節 備查文件

一、備查文件

以下備查文件，投資者可在發行人、保薦機構辦公地址查詢：

- 1、 上市申請書；
- 2、 承銷及保薦協議；
- 3、 保薦代表人聲明與承諾；
- 4、 保薦機構出具的上市保薦書；
- 5、 保薦機構出具的發行保薦書；
- 6、 律師出具的法律意見書和律師工作報告；
- 7、 保薦機構關於本次非公開發行過程和認購對象合規性的報告；
- 8、 律師關於本次非公開發行過程和認購對象合規性的報告；
- 9、 會計師事務所出具的驗資報告；
- 10、 中國結算深圳分公司對新增股份已登記托管的書面確認文件；
- 11、 投資者出具的股份限售承諾；
- 12、 其他重要文件。

二、備查文件地點

(一) 公司：蘭州莊園牧場股份有限公司

辦公地址：甘肅省蘭州市城關區雁園路601號甘肅省商會大廈B座26層

電話：0931-8753001

傳真：0931-8753001

(二) 保薦機構(主承銷商)：華龍證券股份有限公司

辦公地址：甘肅省蘭州市城關區東崗西路638號蘭州財富中心21樓

電話：010-88086668

傳真：010-88087880

(以下無正文)

(本頁無正文，為《蘭州莊園牧場股份有限公司非公開發行股票發行情況報告暨上市公告書》之蓋章頁)

發行人：蘭州莊園牧場股份有限公司

[•]年[•]月[•]日