



广东温氏食品集团股份有限公司

肥东温氏畜牧有限公司一体化养猪项目

可行性研究报告

目录

第一节 项目概况.....	3
一、项目背景及公司简介.....	3
二、项目简介.....	5
第二节 投资方案.....	5
一、项目投资总额.....	5
二、资金来源.....	6
第三节 项目实施的必要性与可行性.....	6
一、项目实施的必要性.....	6
二、项目实施的可行性.....	7
第四节 项目效益分析.....	7
一、项目实施周期.....	7
二、项目经济效益分析.....	8
第五节 项目风险及对策.....	8
一、项目实施风险.....	8
二、风险应对措施.....	9
第六节 报告结论.....	10

第一节 项目概况

一、项目背景及公司简介

（一）项目背景

1、我国猪肉消费需求稳定增长

我国经济经过多年的快速发展，居民收入水平持续保持增长，消费能力不断提升。根据美国农业部统计数据，2011年至2013年我国猪肉消费量分别为0.51亿吨、0.54亿吨和0.55亿吨，复合年均增长率为2.85%，2000年至2014年，我国猪肉消费占肉类总消费比例维持在60%以上，是我国最重要的畜禽消费产品。但与此同时，2014年我国年人均猪肉消费量仅为40.72千克，与发达国家如欧盟的2014年人均猪肉消费量60.51千克比仍具有一定差距，未来预计我国猪肉消费总量有望继续维持稳定增长。

此外，随着经济发展与居民可支配收入的提高，消费者对猪肉及猪肉产品品牌与质量要求有所提高，知名品牌的猪肉产品将具有更加良好的市场前景及广阔的市场容量。因此本项目的建设符合这一行业趋势，有助于公司增加肉猪养殖的规模、调整产品结构，提高在行业中的竞争优势。

2、政策引导与产业模式转型

目前我国肉猪饲养行业中，养殖规模在500头以下的散户户数多，出栏量占比高，但由于其饲养水平参差不齐，产品质量难以保证。根据《农业部关于加快推进畜禽标准化规模养殖的意见》、《国务院关

于支持农业产业化龙头企业发展的意见》等行业政策，我国鼓励并引导畜牧业从散户养殖为主逐步向规模化养殖模式发展。此外，《中共中央国务院关于进一步深化农村改革加快推进农业现代化的若干意见》中特别强调了要推进农业现代化，积极发展多种形式适度规模经营。

因此本项目采用的适度规模化、标准化的养殖模式在资金、技术、管理与食品安全等多个方面具有较大的优势，尤其是“公司+农户（或家庭农场）”的养殖模式既提高了生产标准化与规模化水平，也克服了我国土地资源分散的问题。因此，本项目通过高度可复制的“公司+农户（或家庭农场）”模式，农户可较好地整合项目所在地零散的土地资源，实现一定程度的规模化养殖。

（二）公司简介

广东温氏食品集团股份有限公司（以下简称“公司”或“温氏股份”）是一家拥有 30 多年创业历史的大型畜禽养殖企业，以肉鸡和肉猪养殖为主，以奶牛、肉鸭养殖为辅，同时配套经营食品加工、农牧设备制造等产业。2014年，公司营业收入为3,804,022.69万元，商品肉猪销售量达到1,218.27 万头，占全国肉猪出栏量的1.66%；商品肉鸡销售量达到6.97 亿只，约占全国商品肉鸡出栏量的8.51%，占黄羽商品肉鸡出栏量的19.10%。

肥东温氏畜牧有限公司（以下简称“肥东公司”）是温氏股份全资投资独立法人企业，法人代表为练志龙，成立于2012年10月，注册资本1000万元，主要经营商品猪生产与销售、种猪培育、猪苗生产、

粮食收购、饲料生产等。肥东公司是温氏股份在华中地区的分支机构，依托温氏股份雄厚的技术力量和先进的管理方法，采用温氏“公司+农户（或家庭农场）”、“产、供、销”一条龙和“科、工、贸”一体化的经营模式，带动广大农户共同发展养殖事业。

二、项目简介

（一）项目名称：肥东温氏畜牧有限公司一体化养猪项目

（二）建设地点：公司总部、科研技术服务设施与饲料厂位于安徽省肥东县梁园镇路口村（梁园镇工业聚集区）；梁园种猪场位于安徽省肥东县梁园镇鲁岗村与老庄社区交界处；八斗种猪场位于安徽省肥东县八斗镇卫星村、九店村与薛计村交界处；响导种猪场位于响导乡黄湖、蒋祠、宋盛与唐井村交界区域。

（三）实施单位：肥东温氏畜牧有限公司。

（四）建设规模：满负荷生产，年上市商品肉猪约40万头。

（五）建设期限：2012年12月-2017年2月。

第二节 投资方案

一、项目投资总额

项目计划总投资共计40,001.00万元，其中项目建设投资29,071.31万元，铺底流动资金10,929.69万元。

二、资金来源

拟使用超募资金及节余募集资金27,591.88万元,不足部分由公司自筹。

截至2015年12月31日,项目已使用自有资金投入9,031.86万元。超募资金及节余募集资金为温氏股份通过换股吸收合并广东大华动物保健品股份有限公司承接而来。

第三节 项目实施的必要性与可行性

一、项目实施的必要性

(一) 有利于扩大公司肉猪出栏规模以满足市场需求

我国目前肉猪养殖行业集中度较低,散户养殖的肉猪供应稳定性难以保证。随着政策的引导与养殖效率的要求,我国畜牧业正逐步从散户饲养为主向大型养殖企业饲养为主转变,行业集中度逐渐增加,而在转型整合的过程中,肉猪供应在一定时期可能会出现缺口。因此本项目的实施为公司新增40万头商品肉猪的产能,可使公司牢牢把握市场转型带来的良机,扩大出栏量、为市场提供稳定的肉猪供应。

另外,目前公司业务主要集中于长江以南地区,东北、西北、华东地区业务布局较晚在当地肉猪养殖市场影响力较为有限。本次项目建成后,公司将提升在布局相对薄弱地区的实力,创造新的发展契机。

(二) 有利于进一步满足人们对猪肉质量的要求

随着我国经济发展与居民收入水平的提高,消费者对自身饮食的

要求已经从价格导向逐步过渡到质量导向、品牌导向，更注重食品的安全、健康、品牌。因此，未来只有拥有强大质量保障的猪肉及猪肉产品才能在市场上长期保持竞争力。

公司是拥有超过30年创业历史的行业龙头，凭借着高质量的产品获得了良好的市场口碑，“温氏及图”也被评为中国驰名商标。本项目建成并达产后，公司将为项目附近市场提供大量品质有保障的肉猪，较好地满足了当地消费者对高质量猪肉产品的需求。

二、项目实施的可行性

中国是世界猪肉消费第一大国，2011年至2013年，我国猪肉消费量分别为0.51亿吨、0.54亿吨和0.55亿吨，复合年均增长率为2.85%，总体需求旺盛且较为稳定。安徽省是我国中部的人口大省，经济发展速度较快，2013年全省人口6,030万人，GDP同比增长10.9%，高于全国平均增长水平。另外，安徽省附近的长三角地区经济高速增长，畜禽产品消费需求巨大，且由于经济结构调整，养殖业发展放缓，这也给安徽肉猪养殖行业带来了历史机遇。

第四节 项目效益分析

一、项目实施周期

本项目建设期为50个月，分步开展公司总部、饲料厂、种猪场等建设。

二、项目经济效益分析

本项目建设完成投产后,预计达产后年均营业收入 54,600 万元,年均利润总额 7,866.85 万元。投资利润率 11.69%。当基准收益率为 8%时,税后财务净现值 15,905.73 万元($i=8\%$),财务内部收益率 17.31%,动态投资回收期为 8.76 年。

第五节 项目风险及对策

一、项目实施风险

(一) 市场供求情况变化风险

随着我国居民收入水平的不断提高,消费者对猪肉的品质要求越来越严格,尤其是对瘦肉型猪肉需求量逐年增大。因此本项目养殖的瘦肉型生猪长白、约克夏拥有较可观的市场前景,但不排除未来居民猪肉消费习惯改变,导致项目产品销售情况发生变化的可能。

(二) 饲料原料价格波动风险

项目达产后主要经营成本是饲料原料成本,饲料原料中占比较高的玉米、豆粕、小麦、高粱等,短期内难以大量使用其他原料代替。

由于玉米、大豆、小麦、高粱等农产品受到国内和国际粮食播种面积与产地气候等因素影响较大,一旦播种面积大幅减少或气候反常以及国家农业政策发生重大变化,都将会导致上述农产品减产并引发价格上涨;如果播种面积扩大或当年风调雨顺,则将导致农产品供大于求引发价格下降。2011 年以来,我国粮食作物价格受到自然灾害、播种面积变化、政策扶持农户收入增长等因素影响进入一个长期上涨期,并且豆粕类原料的价格受国际行情影响一直呈现较大幅度波动。

（三）进口肉食品对国内畜禽养殖的影响

随着我国经济发展以及肉类消费需求的上升，我国进口肉类金额近年来持续上升。2005 年至 2013 年，我国进口畜肉及杂碎金额由 25,230.40 万美元上升至 492,232.50 万美元；进口禽肉及杂碎由 33,441.20 万美元上升至 100,398.30 万美元。目前，进口肉类产品对国内畜禽养殖业影响尚不明显。如果国家相关政策进一步放开，进口肉类产品数量及金额可能会上升，将会对国内畜禽养殖业整体带来一定冲击。若公司未能及时采取适当措施应对不断上升的进口畜禽产品，其经营业绩可能会受到一定影响。

二、风险应对措施

（一）管理风险规避措施

根据温氏股份总体的经营思想和方针，肥东公司将严格执行集团的猪场防疫消毒制度、猪病的防制措施及猪场管理制度等各项制度，贯彻落实 ISO 质量管理体系标准，依靠公司不断完善的技术管理体系及育种技术体系，保障养殖过程安全。同时肥东公司将不断提高管理人员的经营管理水平，做好猪场的经营管理工作，实现预期的经济效益，并制定和执行紧急预案，减少或消除有关突发事件及重大疫情对公司生产的影响，确保生产的稳定。

（二）质量安全风险规避措施

肥东公司十分重视生猪产品的安全生产及质量控制，养殖过程质量控制与质量追溯系统从源头抓起，实现了猪饲料原料的批次管理，

并建立条形码标识，对仔猪、种母猪品系信息实行信息电脑收录，实现产品生产各环节的可追溯性。

（三）市场风险规避措施

项目建设单位目前已拥有自己的营销网络体系，初步形成一定的销售渠道及客户群体。为了提高在当地及周边生猪市场的竞争力，北票公司将在产品质量上求发展，实施标准化无公害养殖、选用优良品种、健全防疫体系，在项目区内项目单位生产安全饲料、兽药严格执行有关标准、采用最新养殖技术和工艺设备、运用生物制剂进行防治疫情，提升引进高级技术人才，加强对员工的养殖技能培训等，提高产品质量，与企业的抗风险能力。

（四）疫病风险规避措施

肥东公司对项目疫病风险高度重视，建立了全方面、多层次、多角度的建立疫病风险防范机制。肥东公司建立了健全消毒工作体系，严格执行消毒程序、加强饲养工作、卫生消毒工作及其他日常工作的管理；加强微生物、细菌及各种病源的监测、检测制度；肥东公司建立了健全的疫病紧急处理机制，预防疫病暴发。项目建设将通过以上多层次、全方位的防疫措施，防止外来病源的进入，阻断病源的传播途径，对感染动物进行切实、有效的处理，防止疫病的传染、爆发，把疫病的风险降到最低。

第六节 报告结论

项目从猪群的配种、怀孕、分娩、保育、生长和育肥将采用工

厂化作业。按照国际有机农业运动联盟（IFOAM）有机食品生产加工标准和欧盟 EEC2092/91 有机食品认证的标准建设了大型养殖场和配套饲料加工厂，并通过“公司+农户（或家庭农场）”的产业化经营模式辐射带动当地农户发展肉猪养殖，年出栏商品肉猪有望达到 40 万头。项目采用先进技术，投资估算合理谨慎，经济效益良好。

项目同时配套建设沼气工程对污水进行处理，沼液、沼渣和固体粪渣用于周边农田肥料，处理后的污水部分猪舍回用、部分达标排放。项目符合国家、安徽省和合肥市对生猪养殖产业的发展政策，符合安徽省畜牧产业的总体规划。

项目采用了较完善的风险规避和应对措施，能较好降低市场、食品安全、自然、环境及疫病等风险，提高了项目的抗风险能力，以保障项目顺利实施及运营。

综上所述，本项目可行性较强，预期经济效益良好，有助于提升公司在项目周边市场的竞争实力。