



广东温氏食品集团股份有限公司

关于连州温氏乳业有限公司奶牛场项目

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.....	4
第二节 投资方案.....	5
一、项目投资总额.....	5
二、资金来源.....	5
第三节 项目实施的必要性与可行性.....	5
一、项目实施的必要性.....	5
二、项目实施的可行性.....	6
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.....	7
第五节 项目风险及对策.....	8
一、项目实施风险.....	8
二、风险应对.....	8
第六节 报告结论.....	9

第一节 项目概况

一、项目背景及公司简介

（一）项目背景

奶牛养殖业是我国农业经济中重要的组成部分，在农业结构调整转型的过程中，其作为重点发展对象，是优化农业结构，建设现代农业的需要，也是改善居民膳食结构，增强国民体质的需要。

奶牛养殖业处于乳业产业链的上游位置，而原奶质量直接决定了下游乳制品的食品安全是否有保障。因此国家高度重视奶牛养殖业的健康发展，在农业部制定的《全国奶牛优势区域布局规划（2008-2015年）》提出，要以建设现代奶业为总目标，以提高奶牛单产为主攻方向，以发展标准化规模养殖为重点，以提高生鲜乳质量为核心，以提高产业化经营水平、健全奶业合作组织为保障，提高优势区域奶业集约化、标准化、优质化水平和国际竞争力，示范带动全国奶业发展。重点发展专业化养殖场和规模化小区，扩大养殖规模，提高集约化程度；加快奶牛改良步伐，尽快提高奶牛单产水平；探索资源综合利用新模式，充分利用农业资源和加工业基础，形成种养加一体化产业体系。

另外，虽然中国乳制品工业总体发展趋势良好，但优质奶资源分布不平衡导致南方饮奶一直靠北方长途调运。原奶供求地域上的矛盾不但增加了运输成本，还因实行了超高温灭菌导致营养价值存在较大的损失，因此在我国南方地区大力发展奶牛养殖业具有广阔的前景，

未来市场容量巨大。

（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%。

连州温氏乳业有限公司（以下简称“连州乳业”）是温氏股份全资投资独立法人企业，法人代表为吴孔兴，成立于2014年9月，注册资本200万元，主要经营原奶生产、销售，牛饲养、销售，牛粪销售，农副产品收购等。连州乳业奶牛养殖采用“自繁自养”的养殖模式，从国外引进荷斯坦种牛，运用先进的繁育技术，培育产奶量高、奶品质好的优良奶牛品种。养殖过程分为犊牛、育成牛、成母牛三个阶段，每个阶段养殖采用散栏式饲养，从种牛繁育、饲料喂养到集中挤奶，所有过程均在项目实施主体养殖场内完成。

二、项目简介

（一）项目名称：连州温氏乳业有限公司奶牛场项目。

（二）建设地点：广东省连州市西江镇。

（三）实施单位：连州温氏乳业有限公司。

（四）建设规模：年产原奶25,000吨。

（五）建设期限：2015年1月-2016年12月。

第二节 投资方案

一、项目投资总额

项目计划总投资共计25,065.05万元，其中项目建设投资22,725.48万元，铺底流动资金2,339.57万元。

二、资金来源

拟使用超募资金及节余募集资金21,330.00万元，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2,429.33万元。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农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）增强公司原奶供应及乳品加工业务的实力

近年来，随着一些乳制品安全问题的发生，乳业原奶的安全问题越来越受到社会的重视，相关规定相继颁布，一些质量控制较差的奶牛养殖场纷纷关闭。而公司乳业一直致力于为市场提供“供港品质”的原奶，其下游客户不仅包括广东燕塘乳业股份有限公司、绿雪生物工程（深圳）有限公司（卡士牛奶生产商）等国内著名的乳制品生产商，

还不乏雀巢、维记这类香港牛奶品牌商，其质量得到了市场的良好认可。而本项目拟建设的规模化奶牛养殖示范基地将继续严格把关乳制品的每一道生产程序，确保原奶的质量安全，并实施产供销一体化。项目达产后，公司乳业优质原奶产能将提高 2.5 万吨，为下游市场供应优质原奶。

另外，公司未来将进一步扩大乳业自身成品奶的产能，并以自家养殖场所产原奶为主要奶源，为消费者提供放心安全、营养健康的产品。而加大奶牛养殖规模有利于为乳制品加工环节提供优质奶源的支持，提高公司乳业整体实力。

（二）进一步提高公司奶牛养殖水平

目前，公司拥有较为成熟的奶牛养殖经验与技术，但与国际领先的原奶生产企业相比，其养殖水平还存在一定提高的空间。

而公司拟藉此项目机遇扩大奶牛养殖规模，并与国内研究单位合作建立大型实验平台，研究育种和养殖技术，引进优质产奶牛品种，建立标准化奶牛健康养殖基地，以适应高端消费市场的需求。该项目实施后，公司乳业将进一步提升科学育种、饲养营养、疫病防治、环境控制环节的技术实力，提高奶牛养殖水平。

二、项目实施的可行性

乳制品是营养价值最高、营养成分最全、最容易消化吸收的食品之一，世界卫生组织把人均乳品消费量列为衡量一个国家人民生活水平高低的重要指标之一，因此许多国家都把乳及乳制品的发展提高到了国家战略的高度。一般而言，乳品的消费量是与当地经济的发展成

正比关系，经济发展的状态越良好，牛奶的消费需求也会随之攀升。根据统计，中国是世界上牛奶消费量增速最快的国家之一，但是对比欧美发达国家，我国的人均牛奶消费量还差距甚远。因此未来我国牛奶消费需求将长期处于快速增长状态，奶牛养殖产业具有良好的发展前景。

2013 年广东省生鲜奶产量 17.15 万吨（全省人均约 1.7 公斤），约占全国牛奶总产量的 0.48%。广东省是中国主要的奶制品消费市场，以广州市为消费中心的珠三角奶品市场，是全国的三大奶品消费区之一。但是奶源和生产企业主要在北方，因此形成了“北奶南调”的现状。因此，公司及时把握了这个市场良机，扩大奶牛养殖量。项目达产后可为广东及周边市场供应优质原奶约 2.5 万吨。

第四节 项目效益分析

一、项目实施周期

本项目建设期 2 年，项目进度安排包括前期准备、工程设计、土建施工、设备订购、人员培训、生产调试和竣工验收等。

二、项目经济效益分析

项目达产预计年均利润总额 4,286.16 万元。投资利润率 17.10%。当基准收益率为 8%时，税后财务净现值 11,081.63 万元（ $i=8\%$ ），税后财务内部收益率 16.02%，动态投资回收期为 8.29 年。

第五节 项目风险及对策

一、项目实施风险

（一）市场价格波动风险

目前随着人们生活水平的不断提高，牛奶消费量日渐增长。广东省牛奶每年需求量增加 15%以上，但不排除未来随着养殖成本的增长，进口奶粉和“北奶南调”的增加，或者其他奶牛养殖者进入而导致项目产品销售价格波动的风险。

（二）食品质量安全风险

随着政府及消费者对乳制品卫生及质量安全的日益重视，加强并完善食品生产全过程质量控制将成为整个产业的发展趋势。虽然本公司已建立成熟的产品质量控制体系，制定了严格的控制流程和有效的管理制度，产品质量控制贯穿采购、生产、销售全过程，产品质量及食品安全管理水平处于国内同行业领先水平。但是，项目生产链条长、管理环节多，公司仍无法完全避免因管理疏忽或不可预见原因导致产品质量问题发生的风险。

（三）疫情风险

疫病也是奶牛养殖行业发展过程中面临的主要风险之一。疫病的发生容易导致生产成本的上升，并容易引起消费者心理恐慌，造成整个市场需求的萎缩。

二、风险应对

连州乳业根据温氏股份的经营思想和方针，执行公司的各项规章制度、奶牛场防疫消毒制度、疫病的防控措施及奶牛场管理制度等措

施，贯彻落实 ISO 质量管理体系标准，充分依靠公司不断完善的技术管理体系及育种技术体系，保障大生产的安全，提高原奶质量。同时不断提高管理人员的经营管理水平，做好养殖场的经营管理工作，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生产的影响，确保生产的稳定。

连州乳业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：1）建立健全消毒工作体系，严格执行消毒程序；2）加强饲养工作、卫生消毒工作及其他日常工作的管理；3）加强微生物、细菌及各种病源的监测、检测制度；4）建立健全疫病紧急处理机制，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

项目符合国家、广东省和清远市对奶牛养殖产业的发展政策，符合广东省畜牧产业的总体规划。根据项目现有的资源环境条件、产品市场销售形势及以生产技术和原材料供应情况分析，该项目具有高附加值性，资金回收有保障，经济效益显著。同时，项目能增加农民收入，减少农民外出打工，缓解就业压力，具有良好的社会效益。项目科学地解决了环保问题，不会造成环境污染，生态效益显著。

项目基地选址正确，建设规划和实施方案合理、可行，工艺技术

先进，管理科学规范，投资规模合适，属于收益稳定、抗风险能力比较强、社会和生态效益显著的项目。

综上所述，本项目具有较强的可行性和可操作性。