湛江国联水产开发股份有限公司

非公开发行股票募集资金运用

可行性分析报告（修订稿）

湛江国联水产开发股份有限公司

二〇一八年三月

为推动湛江国联水产开发股份有限公司（以下简称“国联水产”或“公司”）业务发展，进一步增强公司竞争力，公司拟向特定对象非公开发行股票募集资金。公司董事会对本次非公开发行股票募集资金使用可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行拟募集的资金总额不超过93,520.00万元，募集资金净额（募集资金总额扣除发行费用）将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资额	募集资金拟投入额
1	健康海洋食品智造及质量安全管控中心项目	78,518.20	73,520.00
2	补充流动资金	20,000.00	20,000.00
合计		**98,518.20**	**93,520.00**

在本次非公开发行股票募集资金到位前，如本公司已使用银行贷款和自有资金对部分募集资金投资项目进行投入的，募集资金到位后，本公司将按照《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等相关法律法规规定的程序对该部分资金予以置换。

若本次发行实际募集资金净额低于拟投入募集资金额，发行人将根据实际募集资金净额，按照项目实施的具体情况，调整并最终决定募集资金的投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，不足部分由发行人自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）健康海洋食品智造及质量安全管控中心项目

1、项目基本情况

本项目拟建设健康海洋食品智造及质量安全管控中心，内容包括建设工程、生产设备购置、安装等。建设工程主要包括健康海洋食品无菌生产车间、冷库、仓库、制冷机房，并建设研发中心、办公区域、员工宿舍、污水处理池等配套设施；生产设备投入主要包括购置自动剥虾系统、自动去头系统、免接触自动裹浆

机、免接触自动裹糠机、自动包装线等海洋食品生产设备及配套的产品质量安全追溯设备、冷库配套设备、动力配套设备、精密、快速检验检测设备、电力、消防、环保设备等。

本项目总投资78,518.20万元，设计产能为年产量50,000吨，以对虾食品为主，拟使用募集资金73,520.00万元。项目的实施主体为国联水产，建设地为广东省湛江市，项目建设期为24个月。

2、项目实施的必要性

（1）项目建设是带动提升海洋食品制造行业产品安全、质量标准的需要

本项目引进世界先进的智能化、信息化生产技术及设备打造健康海洋食品生产示范基地，通过开发利用海洋食品安全生产全过程监控系统、食品安全可追溯系统网络化管理平台、海洋食品生产主要危害因子变化规律及预测系统等质量管控系统，建立快速、灵敏、功能完善的海洋食品监测中心及公共服务平台。

项目建设利用先进的检验检测设备及技术，对原材料建立严格的安全体系，从源头上保障了水产品的质量安全，并在加工的关键环节，使用免接触、自动控制与危害因子预警等手段，提高了海洋食品制造安全保障能力，从而提高市场对海洋食品的消费信心。

公司作为我国农业产业化国家重点龙头企业、中国对虾产业龙头企业，通过本项目的建设，公司将智能化的水产行业制造模式呈现给行业及下游客户，通过示范作用，带动整个海洋食品制造行业产品质量标准的提升。

（2）项目建设是实现公司产品战略升级、提高市场竞争力的需要

公司现主要生产的产品为出口的对虾初加工产品。近年来，随着市场消费需求的升级，公司现有产品已难以满足市场消费多元化的需求；同时公司产能受限于公司现有车间和设备，无法完全满足公司现有产品日益增长的国内外市场需求。

项目建成后，公司产能将得到提升，通过生产工艺自动化改造实现部分工艺标准化、规模化，从而提高生产效率、降低生产成本。公司未来在保持现有初加

工市场地位的基础上，战略重心向多元化深加工产品转移，本项目通过引进一系列精深加工自动化设备，满足公司从以原料型产品加工为主向深加工产品转型的未来发展战略，从而进一步巩固和提高公司在对虾产业市场的竞争力。

（3）项目建设是立足湛江本地资源优势，促进当地主导产业发展壮大的需要

公司所在地湛江市属亚热带气候，当地日照时间长、气温适宜、水源充足、水质清新，非常适合对虾、罗非鱼等水产品养殖。大力发展水产养殖业、依靠养殖致富，已成为当地农民的共识。湛江市的水产品加工厂，特别是符合出口食品卫生注册规范的海洋食品制造企业较少，严重制约着当地水产养殖业的发展。

本项目建成后，年产海洋食品50,000吨，将需要收购大量原料，能有效地提高养殖户的积极性，将有力地促进当地水产养殖业的发展。

（4）项目建设是顺应政府“三旧改造”政策要求，保障公司生产经营平稳过渡的需要

根据广东省政府及湛江市政府“三旧改造”政策的要求，公司总部现有厂区所在地块已被湛江市政府纳入“三旧”改造范围。公司现有水产品加工制造基地主要包括公司的对虾生产基地及子公司国美水产的对虾、罗非鱼生产基地，公司对虾生产基地所在地块已被纳入“三旧”改造范围，对工厂搬迁当地政府虽没有时间期限要求，但公司需要建设一个新的海洋食品生产基地，实现公司生产经营的顺利过渡。

3、项目实施的可行性

（1）国家政策对海洋食品相关行业的大力支持

海洋食品由于具有安全、优质、营养和有利人类健康的天然属性，被世界公认是绿色食物和人类未来食品安全的重要保障。作为农业经济重要组成部分的水产养殖业、加工业，由于其具有市场前景广阔和可实现农民致富增收等优点，越来越受到政府的鼓励和支持。

《全国渔业发展第十三个五年规划》中提出，目前重点任务之一是推进水产

加工业转型升级；积极发展水产品精深加工，加大低值水产品和加工副产物的高值化开发和综合利用，鼓励加工业向海洋生物制药、功能食品和海洋化工等领域延伸；推进水产品现代冷链物流体系平台建设，提升从池塘、渔船到餐桌的水产品全冷链物流体系利用效率，减少物流损失，有效提升产品品质；稳定并发展来料加工产业，提高水产品的附加值。

2017 年 2 月，广东省海洋与渔业厅发布的《广东省现代渔业发展“十三五”规划》中将转型升级养殖业、着力提升加工流通业作为重点任务；明确指出推动水产品加工产业转型升级；鼓励引导现代水产加工新技术的生产性应用，支持开发具有国际竞争力的深加工产品；巩固发展对虾、罗非鱼等出口优势品种，扶持开发网箱养殖名优品种的精深加工产品，探索开发外海渔业新资源，促进产业转型升级；支持水产品加工装备研发，提高装备模块化、精准化和自动化水平，推进水产品加工产品规模化发展。

政府及各部门的政策和举措，将对行业的发展形成强大的鼓励与扶持，为项目的实施打下了良好的基础。

（2）下游消费市场空间广阔，公司营销经验丰富、渠道完善

水产品的消费主要受人口增长、家庭收入增长、城市化进程以及饮食习惯等四大因素的影响。随着经济的发展和居民收入的提升，食用水产品越发受消费者青睐。据联合国粮食与农业组织（FAO）统计，全球人均水产品消费量年均增长速度在 2%左右，2015 年人均水产品消费量已达 20.3 千克。受益于我国城镇化建设的推进，收入增长和消费升级等因素的推动，国内水产品消费市场未来将保持较高增速。据统计，2016 年，我国对虾年消费量已超过 168 万吨。

中国是全球水产品的主要生产国，2015 年，中国水产品产量达到 6,700 万吨，其中对虾产量为 80 万吨，占全球产量的比例达到 28.47%，为全球对虾第一大生产国，而对虾养殖主要分布在广东一带。多年来，公司的水产品出口一直居广东省和全国同行业首位，是广东省水产品行业出口创汇大户。在多年的国际水产品市场开拓过程中，公司与美国、欧洲、日本、韩国、香港和台湾等国家或地区的水产经销商建立了长期稳定的合作伙伴关系。公司在水产品加工出口，开拓国际、国内市场上已有良好的基础。

消费者对水产品食用诉求越来越多元化，而目前国内产品深加工程度相对较低。项目建成后，公司海洋食品制造能力得到提高，结合公司多年的水产品营销经验和销售网络，公司能迅速占领国际、国内海洋食品消费市场。

（3）公司的技术积累为项目实施提供了可靠的保障

公司作为农业产业化国家重点龙头企业、广东省农业龙头企业、国家高新技术企业，建有广东省省级企业技术中心、广东省水产品加工工程技术研发开发中心、湛江市水产品深加工工程技术研发中心等科研基地，并承担“十一五”国家科技支撑计划“鱼虾贝高值化加工技术与产业化”、“广东省健康农业科技示范基地”、“罗非鱼片的规范化生产及其下脚料的综合利用技术研究”、“广东对虾产业化推进关键技术集成与示范”、“面包虾标准化、规模化生产技术改造”、“对虾加工品中微生物风险评估技术”等省、部级科研项目的研究开发工作。

多年来，公司持续在水产品加工技术改进、产品质量安全监测、深加工食品研发等方面进行技术研发和创新，拥有较强的科技技术实力，为项目顺利开展提供了可靠的保障。

（4）公司多年的海洋食品经营经验、良好的人才培养机制为项目实施提供保证

公司作为国际领先的健康水产品供应商，已具有近二十年的海洋食品加工制造经验。公司具备健全的法人治理结构，保证公司在科学民主的条件下做出决策。公司奉行高效的管理模式，部门之间协作灵活，办公效率较高。公司项目管理团队已精心做好本项目前期准备工作，对项目初期目标进行调研，并对项目的可行性进行了详细的分析和评估。

经过多年发展，公司已形成了完善的人才梯队建设和人才储备体系。公司核心管理人员与研发人员皆拥有丰富的水产行业经验，具有很强的专业性和稳定性。公司现有的人才资源及公司内部完善的员工培养机制和人才储备体系，可以有效保证本项目的顺利实施。

4、项目投资估算

本项目具体投资构成如下：

单位：万元

序号	项目	投资额	募集资金拟投入金额
1	工程建设投资	36,122.07	35,000.00
2	设备购买及安装	37,687.40	37,680.00
3	工程建设其他费用	1,020.45	840.00
4	工程建设预备费用	748.30	-
5	土地使用权	2,939.98	-
合计		**78,518.20**	**73,520.00**

注：工程建设其他费用为工程建设监理费、建设单位管理费、总体规划及施工图设计费等工程建设管理费用。

本项目计划总投资为 78,518.20 万元（不含相关配套流动资金投入），拟用募集资金的投入金额为 73,520.00 万元，对在审议本次非公开发行相关议案董事会召开之前已经投入的工程建设投资、工程建设其他费用、土地使用权投资，公司以自有资金投入。

5、项目的土地、备案及环评情况

项目建设地点位于湛江吴川市黄坡镇深圳龙岗（吴川）产业转移工业园内，国联水产已取得相关土地使用权《吴府国用（2014）第 00253 号》、《吴府国用（2014）第 00254 号》、《吴府国用（2014）第 00255 号》，使用权面积合计为 93,527.05 平方米，使用期限到 2059 年 1 月 24 日。

健康海洋食品智造及质量安全管控中心项目已于 2017 年 10 月 17 日在吴川市发展和改革局进行备案，备案项目编号：2017-440883-13-03-010506。

健康海洋食品智造及质量安全管控中心项目已在吴川市环境保护局进行备案登记，于 2017 年 9 月 20 日填制建设项目环境影响登记表，该项目环境影响登记表已经完成备案，备案号：201744088300000048。

6、项目的经济效益分析

该项目全部达产后预计可实现营业收入为 343,876.00 万元，净利润为 23,150.22 万元，项目内部收益率 13.47%。

（二）补充流动资金项目

1、项目基本情况

公司拟将本次非公开发行募集资金中的20,000.00万元用于补充流动资金，改善公司资本结构，满足公司规模不断扩张对营运资金的需求，提高公司资源配置效率，为公司健康持续发展提供保障。

2、项目必要性和合理性分析

（1）有利于缓解公司业务规模扩张面临的资金压力

公司目前处于业务扩张时期，整体来看，随着公司业务规模进一步的发展，应收账款、预付账款和存货等经营性占用项目增多，从而对流动资金的需求不断增加，而公司以自有资金补充日益增长的流动资金需求的能力有限。目前公司主要通过留存收益、负债融资等方式解决资金需求，通过利用此次部分募集资金补充流动资金，有利于缓解公司未来业务发展面临的资金压力，增强可持续经营能力。

（2）提高公司抗风险能力和债务融资能力

2016年末、2017年9月末，公司与同行业资产负债率比较情况如下：

证券代码	证券名称	2017.9.30	2016.12.31
600097.SH	开创国际	49.15%	52.43%
600257.SH	大湖股份	20.13%	20.34%
600467.SH	好当家	46.94%	44.05%
000798.SZ	中水渔业	43.46%	34.87%
002069.SZ	獐子岛	74.63%	75.60%
002086.SZ	东方海洋	25.50%	24.88%
002696.SZ	百洋股份	36.76%	41.41%
200992.SZ	中鲁Ｂ	31.66%	22.09%
603345.SH	安井食品	44.70%	59.47%
002220.SZ	天宝食品	46.32%	44.46%
002702.SZ	海欣食品	24.97%	36.79%
平均值		**40.38%**	**41.49%**

300094.SZ	**国联水产**	**49.17%**	**41.25%**

数据来源：同花顺iFinD

2016年末、2017年9月末，公司资产负债率在同行业处于较高水平，通过本次补充流动资金项目，公司资本结构可以得到进一步优化，增强抗风险能力和债务融资能力。

（3）推动公司健康海洋食品智造及质量安全管控中心项目的顺利建设

公司健康海洋食品智造及质量安全管控中心项目建成后，年产海洋食品产量为5万吨，可实现营业收入为34.39亿元。在项目投产前期，公司需要购买原材料、支付人工、制造费用等，另外公司产成品、应收账款也存在一定的周转期，因此健康海洋食品智造及质量安全管控中心项目投产后需要投入配套流动资金以满足项目运营。公司通过配套融资，补充公司流动资金，为公司健康海洋食品智造及质量安全管控中心项目的顺利推进提供保障。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

公司本次非公开发行A股股票募集资金总额预计不超过93,520.00万元，在扣除发行费用后拟全部用于“健康海洋食品智造及质量安全管控中心项目”和补充公司流动资金。

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家有关产业政策，具有较好的发展前景和经济效益。本次非公开发行股票完成后，公司利用工业智能化的理念，建成健康海洋食品加工生产示范基地，实现“生产到餐桌”的全程追踪。

本次非公开发行股票将推动公司产品创新、进一步提升技术竞争优势，有利于公司保持和提升市场竞争力，增强公司的盈利水平。此外，补充流动资金将提升公司的资金实力和抗风险能力。

（二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行募集资金到位后，公司总资产与净资产规模将同时增加，资产负债率水平将有所下降，进一步优化资产结构，降低财务成本和财务风险，增强未来的持续经营能力。同时，随着募集资金投资项目的完成，公司产品和服务将更加丰富，业务模式实现升级，各业务协同效应加强，公司持续盈利能力也将随之增强。

四、可行性分析结论

经审慎分析，董事会认为，本次非公开发行的募集资金投资项目符合国家产业政策和行业发展方向，项目实施后可进一步巩固和完善公司市场地位，增强公司整体竞争力。本次非公开发行的募集资金运用必要可行，符合公司及全体股东利益。

湛江国联水产开发股份有限公司

2018 年 3 月 15 日