

浙江华统肉制品股份有限公司

公开发行可转换公司债券募集资金使用的可行性分析报告

一、本次募集资金使用计划

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 55,000 万元（含 55,000 万元），扣除发行费用后，募集资金拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金金额
1	衢州华统现代化生态养殖场建设项目	23,246.00	21,700.00
2	衢州华统现代化华垅生猪养殖建设项目	14,397.00	14,217.00
3	衢州华统现代化东方生猪养殖建设项目	14,842.00	14,783.00
4	补充流动资金	4,300.00	4,300.00
合 计		56,785.00	55,000.00

在本次募集资金到位前，公司将使用自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。在募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入的募集资金额，不足部分由公司以自筹资金解决。

本次募集资金项目备案及环评情况如下：

序号	项目名称	项目代码	环评批复
1	衢州华统现代化生态养殖场建设项目	2018-330803-03-03-0621 07-002	衢江环建 [2018]62 号
2	衢州华统现代化华垅生猪养殖建设项目	2018-330803-03-03-0621 07-001	衢江环建 [2018]84 号
3	衢州华统现代化东方生猪养殖建设项目	2018-330803-03-03-0621 07-003	衢江环建 [2019]41 号
4	补充流动资金	-	-

二、本次募集资金投资项目具体情况

（一）衢州华统现代化生态养殖场建设项目

1、项目建设内容

（1）项目建设地点、实施主体

建设地点：浙江省衢州市衢江区后溪镇张村

实施主体：衢州华统牧业有限公司

（2）建设内容及规模

本项目的的主要建设工程包括现代化母猪舍、保育舍、公猪舍、隔离舍以及现代化生猪养殖设备、配套粪污治理设备等。本项目建成后将达到年存栏经产母猪 1 万头，年出栏优质仔猪 20 万头。

2、投资估算及财务评价

本项目总投资为 23,246.00 万元，拟使用募集资金投资 21,700.00 万元。本项目完全达产后预计每年新增营业收入 14,617.32 万元，预计每年新增净利润 3,250.30 万元，内部收益率为 12.95%，投资回收期为 7.69 年（包含建设期），项目经济效益良好。

（二）衢州华统现代化华垅生猪养殖建设项目

1、项目建设内容

（1）项目建设地点、实施主体

建设地点：浙江省衢州市衢江区莲花镇华垅村

实施主体：衢州华统牧业有限公司

（2）建设内容及规模

本项目的的主要建设工程包括现代化育肥舍、隔离舍以及现代化生猪养殖设备、配套粪污治理设备等。本项目建成后将达到年出栏商品猪 10 万头。

2、投资估算及财务评价

本项目总投资为 14,397.00 万元，拟使用募集资金投资 14,217.00 万元。本项目完全达产后预计每年新增营业收入 18,432.00 万元，预计每年新增净利润 1,848.57 万元，内部收益率为 13.15%，投资回收期为 8.13 年（包含建设期），项目经济效益良好。

（三）衢州华统现代化东方生猪养殖建设项目

1、项目建设内容

（1）项目建设地点、实施主体

建设地点：浙江省衢州市衢江区横路办事处东方村范家自然村

实施主体：衢州华统牧业有限公司

（2）建设内容及规模

本项目的的主要建设工程包括现代化育肥舍、隔离舍以及现代化生猪养殖设备、配套粪污治理设备等。本项目建成后将达到年出栏商品猪 10 万头。

2、投资估算及财务评价

本项目总投资为 14,842.00 万元，拟使用募集资金投资 14,783.00 万元。本项目完全达产后预计每年新增营业收入 18,432.00 万元，预计每年新增净利润 1,816.76 万元，内部收益率为 12.65%，投资回收期为 8.29 年（包含建设期），项目经济效益良好。

（四）补充流动资金

1、项目概述

为增强公司资本实力，优化财务结构及降低财务风险，满足公司后续生产经营发展对于流动资金的需求，公司拟将本次募集资金中 4,300.00 万元用于补充公司流动资金。

2、补充流动资金的必要性

（1）满足公司资金需求，保障公司经营战略的实施

随着公司发展战略的不断推进，公司将产生更大的流动资金需求。公司需要根据业务发展需求及时补充流动资金，增强资金的安全性和稳定性，为未来经营和发展提供充足的资金支持。适度补充公司流动资金有助于缓解营运资金压力，降低财务风险和经营风险，更好地满足公司生产、运营的日常资金周转需要，增强竞争力。

（2）降低财务费用，优化资金结构

补充流动资金有利于解决公司产能扩张带来的资金短缺，也有利于公司优化资产结构和财务状况，增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。与银行借款等融资方式相比，通过公开发行可转换公司债券补充流动资金，融资成本较低，有助于公司提高实际经营的盈利水平。

三、本次募集资金投资项目意义

（一）项目实施的必要性

1、维护生猪供应稳定，增强市场稳定性

自 2018 年 8 月国内首例非洲猪瘟爆发以来，该疫情对生猪产业链上的相关企业均造成了较大的影响。受传统消费习惯影响，猪肉一直是我国居民最重要的肉类食品，人均猪肉消费量的增长在一定意义上象征着生活水平的改善。随着我国人均收入水平的不断提高，猪肉消费量得到较大程度增长，猪肉逐渐成为普通民众的基础消费品。由于猪肉的需求短期内变化不大，非洲猪瘟疫情导致生猪供给减少，从而导致猪肉价格快速上涨。公司通过新建养殖项目，可以维护生猪的供应稳定和价格稳定，满足市场对生猪及相关产品的需求。

2、规模化养殖，顺应行业趋势

我国生猪养殖行业长期以散养为主，规模化饲养水平低，其市场参与者包括农民专业户、私营养猪场、国营养猪场、外资养猪企业、合资养猪企业、部分大型企事业单位的附属农场等，市场竞争格局呈现完全竞争特点，难以适应现代畜牧业生产发展的需要。随着市场竞争的加剧和消费者对肉类食品质量要求的提高，以及国家环保政策倒逼，散养模式越来越难以适应行业发展要求，规模化养殖成为畜禽养殖行业发展的必然趋势。经过近几年发展，生猪养殖行业规模化程度有了较大提高，特别是随着国家环保政策逐步收紧，众多中小养殖场已被关闭或将面临关闭，未来几年随着规模企业快速扩张，生猪养殖行业规模化总体还将呈现加速态势。现代规模化养殖企业资金技术密集、科技贡献率高，在成本控制及质量管理方面均具备较大优势，规模化养殖是先进畜牧产业的必由之路。

3、实施公司战略，增强市场竞争力

公司以畜禽屠宰业务为核心，全力打造产业链一体化经营模式，主营业务覆盖“饲料加工、畜禽养殖、畜禽屠宰加工、肉制品深加工”四大环节。畜禽养殖业具有产业链越长，经营抗风险能力越强的特征。产业链一体化经营模式已成为行业领先企业增强市场竞争力的重要发展方向。公司根据整个行业的发展态势，大力发展生猪养殖业务不仅符合产业发展趋势，也是进一步深化公司产业链一体化发展，增强市场竞争力的重要举措。

（二）项目实施的可行性

1、国家政策支持生猪生产

本项目为生猪养殖建设项目，项目建设符合国家有关农业产业发展政策。农业部 2016 年印发的《全国生猪生产发展规划（2016-2020 年）》提出：“推进标准化规划养殖，建设现代生猪种业，促进养殖废弃物综合利用，加强屠宰管理和疫病控制，建立健全猪肉产品质量安全追溯体系，推动全产业链一体化发展，加快产业转型升级和绿色发展，全面提升综合生产能力，国际竞争能力和可持续发展能力。”

非洲猪瘟以来，浙江省畜禽自给率严重不足，2019 年 6 月《浙江省人民政府办公厅关于进一步促进生猪生产保障市场供应的通知》提出：“各地要在坚决守住养殖不污染环境底线的基础上，落实属地政府责任，严格按照国家提高猪肉自给率的部署要求，一手抓非洲猪瘟防控，一手抓促进生猪生产，坚持高质量、高水平、规模化、生态化发展方向，加大要素资源投入，加快释放潜在产能，推进畜牧业提质增量发展，同时加强产销有效对接，做好冻猪肉储备及投放，确保我省猪肉产品安全有效供给。”本项目符合关于浙江省促进生猪生产，加快释放潜在产能的要求。

2、生猪养殖产品市场前景广阔

我国生猪生产总体保持稳定增长，生猪存栏量、出栏量和猪肉产量稳居世界第一位。猪肉占肉类总产量的比重为 64%左右，始终是肉类供给的主体。

根据国家统计局公布的数据，我国猪肉产量从 2009 年的 4,932.85 万吨增长到 2018 年的 5,403.74 万吨，累计增长 10.52%。根据《全国生猪生产发展规划

（2016-2020 年）》，2020 年我国猪肉产品的发展目标将达到 5,760 万吨。因此，生猪养殖行业的产品市场容量较大，市场前景广阔。

3、公司拥有完备的养殖技术

公司子公司义乌市华统养殖有限公司曾经营生猪养猪业务，同时子公司正康（义乌）猪业有限公司已在浙江省义乌市建成猪场，公司具有完备的生猪养殖技术及经验。公司注重研发创新及人才储备，拥有经验丰富的技术骨干和技术工人。本项目将提升养猪自动化水平，解放劳动力，让饲养人员将全部精力集中到猪身上，以提高猪的生产质量和生产效率，真正实现现代化、规模化、工厂化养猪。

四、本次募集资金投资项目对公司经营状况和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策、市场发展趋势以及公司未来发展战略，具有良好的市场前景和经济效益。通过本次募集资金投资项目的实施，公司的生猪养殖业务规模将进一步扩大，有利于促进公司产业链一体化发展，增强公司的竞争力，促进公司的持续发展。

（二）对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司净资产和流动资金大幅增加，资产负债率和现金流状况将明显改善，资产负债结构进一步优化，防范和抵御市场风险的能力显著增强。随着本次募集资金投资项目的逐步实施和建设，公司的收入水平将得到稳步增长，盈利能力和抗风险能力将得到进一步提升，整体实力将得到显著增强。由于募集资金投资项目在短期内难以完全产生效益，净资产收益率将有所下降。但随着募集资金投资项目的逐步达产，项目效益逐步显现，公司盈利能力将持续提升，净资产收益率将稳步提高。

五、可行性分析结论

公司本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目符合国家产业政策以及行业发展趋势，募集资金投资项目的实施可以为公司未来持续发展打下良好基础，并将进一步扩大公司经营规模，优化公司业务结构，完善公司产业链，进一

步提升公司持续经营能力和盈利能力，符合公司及全体股东的利益。综上所述，本次募集资金投资项目具有可行性。

浙江华统肉制品股份有限公司董事会

2019 年 8 月 22 日