

股票代码：002509

股票简称：天广中茂

公告编号：2020-009

债券代码：112467

债券简称：16天广01

天广中茂股份有限公司

关于深圳证券交易所问询函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

天广中茂股份有限公司（以下简称“公司”）于 2020 年 2 月 3 日收到深圳证券交易所下发的《关于对天广中茂股份有限公司的问询函》（中小板问询函【2020】第 10 号，以下简称“《问询函》”）。深圳证券交易所就公司披露《关于签署农业项目框架协议的公告》，称与昭通市昭阳区人民政府签署《昭阳区天广中茂食用菌科技农业项目框架协议》，将在昭阳区投资建设食用菌农业科技项目事项表示关注，要求公司做出书面说明并对外披露。公司现对《问询函》有关事项说明如下：

一、该项目第一期计划投资 5 亿元。请结合公司目前财务状况、可利用融资渠道等说明投资建设该项目的具体资金来源，是否已做好相关资金安排，以及可能对公司日常经营、现金流、资产负债结构等产生的影响，并充分提示风险。

【回复】

公司目前仍面临资金短缺的问题，因此该项目的主要资金来源于项目合作方的投资款及其他融资款项。根据《昭阳区天广中茂食用菌科技农业项目框架协议》约定，一期计划投资 5 亿元，该项目由昭阳区易地扶贫搬迁产业投资公司投资 2 亿元与公司合作建设。经估算，该食用菌科技农业项目前期建设资金约 3 亿元，剩余的 1 亿元建设资金由负责开展昭阳区食用菌项目工作的公司控股子公司昭通中茂生物科技有限公司（以下简称“昭通中茂生物”）负责筹集。根据昭通中茂生物股东公司全资子公司电白中茂生物科技有限公司（以下简称“中茂生物”）及海润（广州）供应链管理有限公司（以下简称“海润供应链管理”）签署的合作协议，在该项目中，中茂生物负责技术及运营管理，海润供应链管理负责建设过程中所需资金（约 1 亿元）的筹集工作，海润供应链管理是否能按计划协助该项目筹得资金尚存在不确定性。

此外，昭阳区政府同意在项目建成投产后积极协助该项目在昭通当地多渠道开展融资，用于补充该项目的运营资金，届时相关融资工作是否能顺利开展尚存在不确定性。

该项目已被昭阳区政府列为扶贫攻坚重点项目及昭阳区对外招商引资重点项目，项目落地后可向昭通市政府及昭阳区政府申请一定的财政补贴，昭阳区人民政府亦同意积极协助该项目申请国家、省、市、区相关扶持及优惠政策，积极协助做好招工、劳动力就业培训等工作。

综上所述，该项目的实施预计不会对公司的日常经营、现金流产生不利影响，该项目顺利投产后可以有效提升公司食用菌产品在西南地区的市场份额，提升公司的经营管理水平，并在一定程度上缓解公司的现金流紧张状况，改善公司资产负债结构。

由于该项目尚未签定正式的投资合作协议，上述相关资金及工作安排仅为各合作方当前达成的一致内容，最终各方合作方式及工作安排仍需以各方签署的正式合作协议为准，敬请广大投资者注意投资风险。

二、该项目前期计划生产金针菇和鹿茸菇两个品种，日产量能达到 90 吨。请结合金针菇和鹿茸菇行业市场发展状况、销售价格变动趋势、公司可利用的经销渠道等因素，补充说明该项目的可行性。

【回复】

1、市场发展状况

我国是食用菌生产大国，产品产量约占世界总产量的 80%以上，食用菌种类约有 967 种，目前能够人工栽培的种类近 60 种，已实现工厂化生产的食用菌品种 20 个左右，这其中金针菇、杏鲍菇、双孢菇、海鲜菇、蟹味菇等常规品种占到全年总产量的 85%以上，成为食用菌工厂化主打品种。而近年来，随着工厂化常规品种的企业数量和生产规模的不断增加，产能出现过剩，导致市场上金针菇、杏鲍菇等价格走低，食用菌工厂化常规品种市场出现供大于求的现象。

食用菌生产企业数量从 2013 年开始，连续 6 年都呈下降趋势，据中国食用菌商务网数据统计，2019 年食用菌工厂化企业数量为 417 家，企业数量相比 2018 年 498 家减少了 81 家，降幅在 16%左右。虽生产企业因种种原因不断减少，但工厂化生产总产量却在增加。2019 年全国食用菌工厂化总产量为 343.68 万吨，相比 2018 年增长 15.77 万吨，增幅为 8.41%。

另一方面，随着我国经济的深入发展，国民生活水平的不断提升，对于具有健康、有较高营养价值的珍稀菌类产品的需求会越来越大，类似于鹿茸菇、灰树花、北虫草、灵芝等珍稀食用菌工厂化品种这几年市场需求旺盛，产量逐年增加。未来，工厂化食用菌珍稀品种有很大的市场发展空间。食用菌工厂化生产品种朝着多菌类方向延伸，食用菌多品种工厂化生产格局将逐步形成。

据中国食用菌商务网数据，我国金针菇产量从 2008 年 136 万吨增长至 2011 年 249 万吨；2017 年我国工厂化金针菇日产量 3280.3 吨，2017 年工厂化金针菇产量占比约为 48%。随着行业产能过剩金针菇价格逐年走低，倒逼高成本的“农民菇”和中小企业退出，规模企业迅速扩大自身产能规模提高市场占有率，推动我国工厂化食用菌行业集中度快速提升。预计未来两年金针菇落后产能将继续出清，具有成本优势的工厂化生产企业将受益。

2、销售价格变动趋势

随着我国食用菌工厂化栽培产能的不断释放，未来国内食用菌市场的竞争更加激烈。金针菇作为工厂化栽培的常规品种，2018 年以来，金针菇产品的销售均价较往年有较大幅度下降，公司金针菇 2018 年销售均价为 6.01 元/KG，2019 年销售均价为 4.68 元/KG，同比下降 22.12%。但随着金针菇行业产能逐步出清，未来全国金针菇价格有望逐步回升。随着公司对金针菇产能的加大，规模优势的显现将带动成本下降，公司金针菇产品的毛利率将有望得到提升。

鹿茸菇作为珍稀品种，因其味道鲜美且营养价值高，近几年来市场需求旺盛，2018 年以来，鹿茸菇产品的销售均价较往年有较大幅度上升，公司前期的鹿茸菇尚未实现量产，试产阶段中 2018 年销售均价为 5.05 元/KG，2019 年销售均价为 6.06 元/KG，同比上升 20.13%，根据目前的购销合同，鹿茸菇实现量产后销售价格将会有比较大的提升，另外因鹿茸菇市场需求较大，未来全国鹿茸菇价格有望保持较高水平。

3、公司可利用的经销渠道

昭通市位于云南省东北部，地处云、贵、川三省结合处，是云南省通向四川、贵州两省的重要门户，同时云南与广西相邻，距离重庆也比较近，这几个区域都是国内食用菌消费的优质市场。另外，云南省接壤缅甸、老挝和越南，邻近泰国，还具有庞大的食用菌出口市场。目前已有负责越南、泰国、南宁、贵阳、昆明等多个地区的多家经销商与本公司合作，公司具备良好的食用菌销售渠道。

综上所述，昭阳区食用菌农业科技项目的运营不仅能提高公司食用菌产能，

利用规模化生产降低成本提高毛利率，还可以有效提升公司食用菌产品在西南地区的市场份额，对公司未来经营及战略布局有着长期积极的影响。

三、你公司应当说明的其他事项。

本次签署的《昭阳区天广中茂食用菌科技农业项目框架协议》仅为框架性协议，属于合作各方意愿和基本原则的框架性、意向性约定，具体合作事项将由各方另行签订具体协议约定，最终该项目是否实施建设并按规划建成投产仍存在不确定性。

公司将密切关注相关事项的后续进展情况，并按照相关法律法规及时履行信息披露义务。敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告

天广中茂股份有限公司

董 事 会

二〇二〇年二月七日