

证券代码：002567

证券简称：唐人神

公告编号：2020-095

债券代码：128092

债券简称：唐人转债

唐人神集团股份有限公司 关于对深圳证券交易所关注函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

唐人神集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2020 年 5 月 22 日收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对唐人神集团股份有限公司的关注函》（中小板关注函【2020】第 319 号）（以下简称“关注函”）。经核查，公司现就相关事项回复如下：

2020 年 4 月 27 日至 5 月 21 日期间，你公司披露 8 份与相关方签署框架协议、投资合作协议的公告，累计金额达 79.3 亿元。2020 年 5 月 19 日，你公司披露《关于变更部分募集资金投资项目实施主体、项目名称暨使用募集资金向全资孙公司提供借款用于实施募投项目的公告》（以下简称“公告”），称你公司拟变更部分募投项目实施主体和募投项目名称，并使用募集资金提供借款。我部对上述事项表示关注，请你公司对以下内容进行核查并说明：

问题一：《2020 年第一季度报告》显示，你公司一季度末总资产 87.56 亿元，净资产 38.27 亿元。上述协议累计金额占你公司一季度末总资产的 90.57%，占净资产的 207.21%。

1、请分别列示上述协议的投资进展计划与资金来源，结合你公司流动比率、速动比率、资产负债率等说明上述投资计划对你公司流动性的影响，是否会导致流动性枯竭及重大财务风险，你公司是否已就上述投资事项履行相应的审议程序。

回复：

（1）上述协议的投资进展计划与资金来源，结合公司流动比率、速动比率、资产负债率等说明上述投资计划对公司流动性的影响，是否会导致流动性枯竭及重大财务风险

①上述协议的投资进展计划：

序号	项目名称	已签署协议名称	投资总额概算（亿）	投资进展计划
----	------	---------	-----------	--------

1	年产 36 万吨高科技生物饲料生产项目	项目投资合同书	2.4	协议签署后, 3-6 个月内完成项目开工前期准备工作(设立项目子公司、办理立项、环评、项目用地手续、工程设计、报批报建等手续), 在前期工作完成后的 12 个月内完成项目建设。
2	动物营养生物饲料研产销基地项目	动物营养生物饲料研产销基地项目投资协议书	2	协议签署后, 3-6 个月内完成项目开工前期准备工作(设立项目子公司、办理立项、环评、项目用地手续、工程设计、报批报建等手续), 在前期工作完成后的 12 个月内完成项目建设。
3	雅安市名山区年出栏 100 万头生猪绿色养殖项目	年出栏 100 万头生猪绿色养殖项目投资协议书	19.7	协议签署后, 3-6 个月内完成项目开工前期准备工作(设立项目子公司、办理立项、环评、项目用地手续、工程设计、报批报建等手续), 在前期工作完成后的 6-9 个月内完成项目建设。
4	雅安市名山区生鲜屠宰(100 万头/年生猪)项目	生鲜屠宰项目投资协议书	3	协议签署后, 3-6 个月内完成项目开工前期准备工作(设立项目子公司、办理立项、环评、项目用地手续、工程设计、报批报建等手续), 在前期工作完成后的 12 个月内完成项目建设。
5	昌江唐人神特种水产饲料项目	特种水产饲料研产销一体化项目投资合作协议	2	协议签署后, 3-6 个月内完成项目开工前期准备工作(设立项目子公司、办理立项、环评、项目用地手续、工程设计、报批报建等手续), 在前期工作完成后的 12 个月内完成项目建设。
6	年出栏 100 万头生猪生态产业链项目	项目投资框架协议	20	框架协议签署后, 在 6-12 个月内完成项目选址工作并签署项目投资协议, 投资协议签署后的 3-6 个月内完成项目开工前期准备工作(设立项目子公司、办理立项、环评、项目用地手续、工程设计、报批报建等手续), 在前期工作完成后的 6-9 个月内完成项目建设。
7	甘谷 50 万头生猪绿色养殖项目	框架协议书	10.2	框架协议签署后, 在 6-12 个月内完成项目选址工作并签署项目投资协议, 投资协议签署后的 3-6 个月内完

				成项目开工前期准备工作（设立项目子公司、办理立项、环评、项目用地手续、工程设计、报批报建等手续），在前期工作完成后的 6-9 个月内完成项目建设。
8	年出栏 100 万头生猪生态产业链项目	生猪生态产业链项目框架协议	20	框架协议签署后，在 6-12 个月内完成项目选址工作并签署项目投资协议，投资协议签署后的 3-6 个月内完成项目开工前期准备工作（设立项目子公司、办理立项、环评、项目用地手续、工程设计、报批报建等手续），在前期工作完成后的 6-9 个月内完成项目建设。
合计			79.3	—

②上述项目的资金来源

根据公司的初步规划，在未来将主要采用自筹资金、自有资金模式为主，银行贷款融资为辅。具体如下表所示：

来源渠道	银行中长期贷款	自有资金	自筹资金
筹资规模（亿元）	19	15.9	44.4
筹资结构占比	24%	20%	56%

其中，自筹资金 44.4 亿元中，通过资本性融资 15 亿元、通过产业基金融资 29.4 亿元。

③上述投资对公司流动性的影响及财务风险预计

与同行公司相比，2020 年公司一季度的流动比率、速动比率、资产负债率都处于较好水平，具体如下：

指标	唐人神	海大集团	牧原股份	新希望	正邦科技
流动比率	1.25	1.35	1.23	0.93	0.77
速动比率	0.85	0.90	0.85	0.48	0.30
资产负债率	51.38%	57.95%	42.35%	54.17%	69.57%

2020 年一季度，公司的流动比率、速动比率分别为 1.25、0.85，根据行业的特点，公司的主要存货都具有非常高的变现能力，处于比较安全的范围内。从资产负债率指标来看，公司一季度的资产负债率为 51.38%，比 2019 年末增长 3.57

个百分点，整体的负债水平并不高。公司发行的可转债于 2020 年 7 月 6 日进入转股期，如转股后的公司资产负债率预计下降至 44%左右。

未来公司不会增加短期负债来满足投资的需要，主要是通过自有资金、自筹资金、增加中长期贷款来满足投资需求；公司不会出现流动性枯竭的情况，出现重大财务风险的概率较低。

综上所述，公司实施上述项目不会出现流动性枯竭及重大财务风险。

(2) 公司已就上述投资事项履行相应的审议、披露程序，具体如下表所示：

序号	项目名称	协议名称	协议性质	投资总额 (概算)	签署对方	审议程序	审议结果	披露日期
1	年产 36 万吨高科技生物饲料生产项目	项目投资合同书	正式协议	2.4 亿	天水市武山县人民政府	第八届董事会第十七次会议审议	审议通过	2020.04.27
2	动物营养生物饲料研产销基地项目	动物营养生物饲料研产销基地项目投资协议书	正式协议	2 亿	秀山土家族苗族自治县人民政府	第八届董事会第十七次会议审议	审议通过	2020.04.27
3	雅安市名山区年出栏 100 万头生猪绿色养殖项目	年出栏 100 万头生猪绿色养殖项目投资协议书	正式协议	19.7 亿	雅安市名山区人民政府	第八届董事会第十八次会议、2019 年年度股东大会审议	审议通过	2020.05.06、 2020.05.20
4	雅安市名山区生鲜屠宰（100 万头/年生猪）项目	生鲜屠宰项目投资协议书	正式协议	3 亿	雅安市名山区人民政府	第八届董事会第十八次会议、审议	审议通过	2020.05.06、
5	昌江唐人神特种水产饲料项目	特种水产饲料研产销一体化项目投资合作协议	正式协议	2 亿	海南昌江循环经济工业园区管委会	第八届董事会第十八次会议、审议	审议通过	2020.05.06、
6	年出栏 100 万头生猪生态产业链项目	项目投资框架协议	框架协议	20 亿	攸县人民政府	—	—	2020.05.16
7	甘谷 50 万头生猪绿色养殖项目	框架协议书	框架协议	10.2 亿	甘谷县人民政府	—	—	2020.05.19

8	年出栏 100 万头生猪生态产业链项目。	生猪生态产业链项目框架协议	框架协议	20 亿	醴陵市人民政府	—	—	2020.05.21
---	----------------------	---------------	------	------	---------	---	---	------------

以上框架协议的实施，尚需根据《公司章程》的规定履行相关决策程序，公司将密切关注上述事项的进展情况，并按照《深圳证券交易所股票上市规则》、《公司章程》等有关规定，及时履行决策的审批程序及信息披露义务。

2、请结合市场环境、项目可行性研究、风险评估等详细说明你公司是否存在投资过激的情况及风险防控措施。

回复：

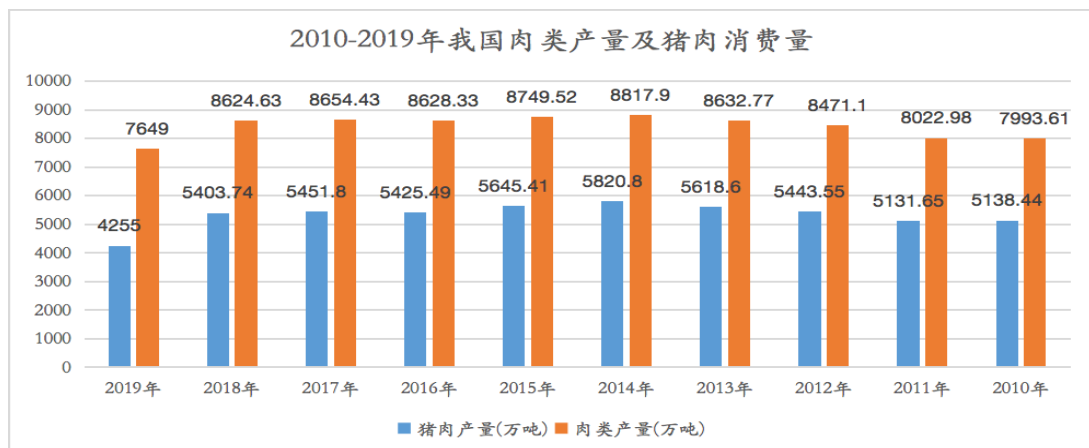
公司本次新增投资项目主要为养猪项目、饲料项目及屠宰项目，从市场环境、项目可行性及风险等角度进行分析，具体如下：

一、生猪养殖项目分析

（一）市场环境

1、猪肉消费市场规模巨大

我国是全球猪肉消费第一大国，猪肉是我国居民最主要的副食品，猪肉消费长期占肉类消费比重在 60%左右。2019 年，我国肉类总产量 7649 万吨，其中猪肉产量 4255 万吨，占肉类总产量的 55.63%。由于我国居民长期生活传统和饮食习惯，猪肉在肉类中的主导地位将长期保持，预计 2020 年我国猪肉产品的发展目标将达到 5,760 万吨，可见我国生猪养殖行业的市场容量巨大，新增项目新增产能消化具有良好的市场基础。



2、我国生猪养殖规模化程度低，规模猪场加速扩张，行业机会明显

我国生猪消费市场巨大，但养殖环节集中度仍然处于较低水平，市场仍以小型养殖为主，造成了我国生猪养殖平均效率远低于发达养殖国家的水平。同时，我国主要养殖公司出栏总量市场占有率较小，行业机会明显。

2016-2019 年我国主要养殖公司出栏量（万头）：

公司	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
温氏股份	1713	1894	2230	1852
牧原股份	311	724	1101	1025
正邦科技	226	342	554	578
新希望	117	190	253	355
天邦股份	58	101	217	244
大北农	40	64	168	163
唐人神	22	54	68	84
天康生物	31	49	65	84
傲农生物	11	22	42	66
新五丰	49	55	68	64
金新农	7	37	24	40
合计	2585	3532	4790	4555
上市公司生猪出栏占比	3.77%	5.13%	6.90%	8.37%

注：数据来源于各上市公司公告及国家统计局。

3、规模猪场成本控制能力强，盈利水平远高于小型养殖户

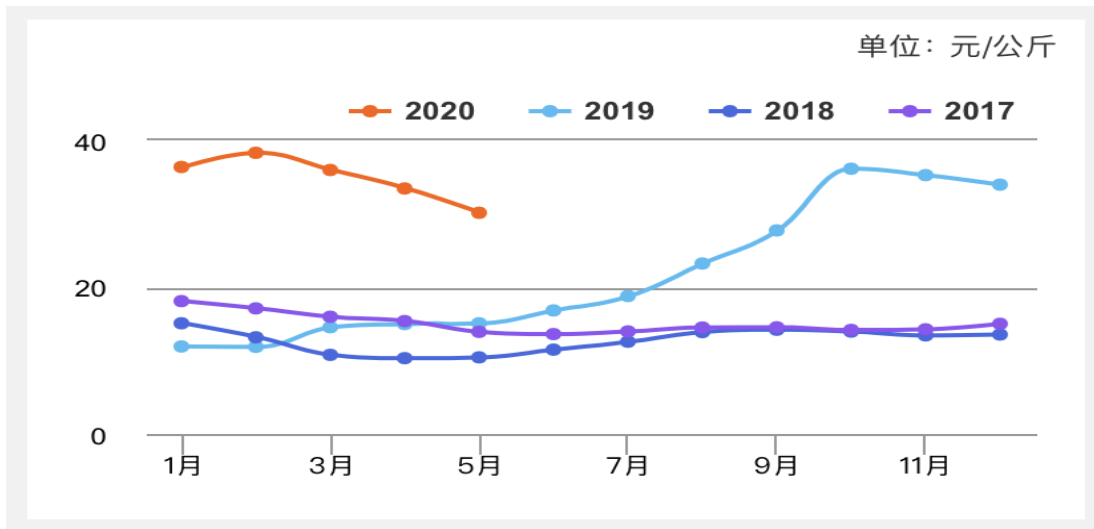
因为我国生猪仍以散养户为主，造成了我国整体的养殖效率低，生产成本较高的不利局面，从历史数据分析，我国规模猪场成本控制能力强，盈利水平远高于散养户。

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
平均成本（元/kg）								
规模猪场	13.14	13.9	14.07	13.67	13.64	15.17	14.30	12.93
散养户	13.99	15.5	16.03	15.88	15.8	17.33	16.62	15.29
成本差额	-0.85	-1.6	-1.96	-2.21	-2.16	-2.16	-2.32	-2.36
净利润（元/头）								
规模猪场	457.5	133.5	103.9	-14.18	217	441.1	115.24	10.22
散养户	377.6	-32.35	-106.2	-242	-8.16	163.9	-180.21	-235.52
净利润差	79.9	165.85	210.1	227.82	225.16	277.2	295.45	245.74

数据来源：《2019 年全国农产品成本收益资料汇编》

4、猪肉价格保持相对高位运行

2018 年以来，受“非洲猪瘟”疫情的影响，我国生猪出栏量、存栏量均下降明显，疫情导致生猪供给大幅减少，已经渐成短缺之势。从生猪的生产周期来看，能繁母猪存栏的下降将会严重影响供应恢复速度，预计在未来一段较长的时间内，猪肉价格有望持续保持高位运行，且会呈现逐季提升的态势。本次新增项目公司选择在行业产能短缺期进行布局，项目达产后，新增产能能够对缓解生猪供应短缺、稳定猪肉价格产生积极的影响。



数据来源：wind、猪易通

5、响应国家产业政策，积极发展养猪业

2019 年 6 月，国务院办公厅发布了《关于加强非洲猪瘟防控工作的意见》，提出要加大对生猪生产发展的政策支持力度，支持生猪养殖企业在省域或区域化管理范围内全产业链发展，调整优化生猪产业布局，生猪自给率低的销区要积极扩大生猪生产，逐步提高生猪自给率。

2020 年 2 月，中共中央、国务院公布《关于抓好“三农”领域重点工作确保如期实现全面小康的意见》(简称“2020 年中央一号文件”)，在“非洲猪瘟”导致我国生猪存栏及出栏量大幅下降、猪肉价格大幅上涨的背景下，明确提出要加快恢复生猪生产。2020 年中央一号文件指出，“生猪稳产保供是当前经济工作的一件大事”，要“坚持补栏增养和疫病防控相结合，推动生猪标准化规模养殖”、“严格落实扶持生猪生产的各项政策举措，抓紧打通环评、用地、信贷等瓶颈。”

(二) 公司养猪项目可行性分析

公司不断提升饲料营养技术、育种技术、防疫技术等方面的水平，打造了“1+3”自繁自养生猪养殖模式，不断加强人才队伍建设，充分发挥产业链优势，提升抗风险能力。2020 年 1-3 月，公司盈利 21,278.41 万元，同比增长 3844.97%，养殖产业盈利能力大幅提升。

1、打造可复制的“1+3”自繁自养模式，全力推行高效养殖模式

公司以“1+3”生猪全产业链养殖模式为主要发展模式，即在一个区域内年出栏 100 万头生猪，猪场同时配备饲料厂、屠宰场，形成全产业链竞争优势。同时，公司以自繁自养育肥模式为准，单点新建一个 10000 头母猪场，同时在在周边配套种猪场、育肥场，实现自繁自养。

为有效解决生猪养殖土地难题，公司摸索一整套高效养殖模式，运用信息化、标准化、智能化养殖技术，提升养殖效率，缓解土地压力。

2、不断提升养殖技术水平，增强公司盈利能力

公司注重研发创新及人才引进，不断提升养殖技术水平，以总成本领先为原则，遗传育种技术提升生猪生产性能，饲料营养技术支持精准饲养，防控非洲猪瘟技术保证猪场安全，管理优化提升员工积极性，从而打造公司生猪养殖低成本的核心竞争力，增加公司盈利能力。

3、不断引进行业优秀人才，提升生猪养殖业务人员素质

公司制定了长期的人才引进计划，每年通过招聘具有高素质的大学生等方式加速生猪养殖业务团队建设，已经建立起饲料营养技术、遗传育种、兽医、生产等专业化人才梯队，团队成员都具备多年丰富的现代化规模猪场养殖管理经验和优秀的专业知识技能，人才专长涵盖了猪遗传育种、猪场设计与建设、生产管理、营养与饲喂、疫病防治、环境保护等生猪养殖全方位内容。

4、合理布局，加大公司生猪出栏规模，有利于提升养殖业务的盈利能力

本次新增项目中的养殖项目分别布局在四川省、湖南省及甘肃省，据部分省份发布的 2019 年国民经济和社会发展统计公报显示，虽然四川省、湖南省生猪出栏量分别位于全国第一、第二，当地猪肉消费市场需求量充足，但受非洲猪瘟影响，四川生猪出栏量同比下降 26.9%，湖南省生猪出栏量同比下降 19.7%，产能去化带来行业机会，本次布局四川、湖南，进一步增加公司生猪产能，使得公司能够进一步发挥养殖效率、成本控制力、屠宰加工以及品牌优势，提升公司生猪养殖的效益。

（三）风险评估

1、猪肉价格波动影响公司经营业绩的风险

生猪养殖业务是公司的主营业务之一，由于受到猪的生长周期、存栏量、饲料价格、市场供求等多因素的影响，生猪市场价格的周期性波动会导致生猪养殖行业的毛利率等呈现周期性波动，若未来猪肉价格持续大幅波动，将对公司经营业绩的稳定性产生不利影响。

2、动物疫情风险

生猪养殖过程中发生的疫病主要有非洲猪瘟、蓝耳病、猪瘟、猪呼吸道病、

猪流行性腹泻、猪圆环病毒等。特别是非洲猪瘟在全国扩散，目前没有有效疫苗控制，养殖过程中如出现重大疫情将对公司的养殖业务产生较大压力，同时也对饲料生产和销售形成压力，增加生产成本，影响公司的饲料销量增长；另外，疫情容易引发人们对肉类食品的恐慌心理，导致肉类食品的销量下降，从而影响到养殖业务的平稳发展，进而对公司经营业绩造成不利影响。

3、环保政策变动风险

公司的生猪养殖等业务环节不可避免的会产生污水等污染。按照国内现行的环保法规和行政管理规定，公司已在各下属企业及生产车间安装了必要的环保设施，以防生产经营活动对周边环境造成污染。随着全民环保意识的增强，国家和地方政府将会颁布更为严格的环保法律法规，要求更多的环保相关投入，从而提高公司的生产成本。

二、饲料项目分析

（一）市场环境

1、国家高度重视并鼓励饲料行业的发展

饲料行业是连接种植业和养殖业的关键环节，是国民经济的支柱产业之一，同时也是国家大力支持发展的行业。国家出台了明确的行业发展规划和一系列扶持政策，积极支持行业发展。

农业部发布的《全国饲料工业“十三五”发展规划》提出饲料工业“十三五”发展的总体目标是：饲料产量稳中有增，质量稳定向好，利用效率稳步提高，安全高效环保产品快速推广，饲料企业综合素质明显提高，国际竞争力明显增强。通过 5 年努力，饲料工业基本实现由大到强的转变，为养殖业提质增效促环保提供坚实的物质基础。

2、特种水产料市场发展较快

水产饲料行业是我国饲料工业中一个重要的支柱产业，是支撑现代水产养殖业发展的基础。我国是世界水产养殖大国，也是世界唯一养殖产量超过捕捞产量的水产养殖大国。2019 年，我国水产饲料总产量 2202.9 万吨，较 2018 年增长 0.3%。

近年来，随着人们消费水平的提高，对营养价值高的特种水产品需求不断上升，养殖模式升级即集中化、工厂化并不断向科学精养模式转变，饲料普及程度和利用效率的进一步提高，特种水产饲料行业将保持较快增长并高于整个水产饲料行业增长水平。

3、猪饲料的需求将会逐渐恢复

2018 年度我国出现了非洲猪瘟疫情，对养殖场和养殖户的经济效益产生了一定影响，从而导致其补栏意愿下降、生猪存栏数量下降，短期内猪饲料的需求

也受到一定程度影响。随着 2019 年生猪禁运政策有所调整、生猪出栏价格的上涨，以及防控非洲猪瘟技术的提升，生猪养殖行业的盈利水平将会逐渐提高，从而吸引更多的规模养殖场补栏或增加产能，长期来看，猪饲料的需求和销量增速也会逐渐恢复至正常水平。

（二）公司饲料项目可行性分析

根据全国饲料工业统计资料数据计算，公司的饲料产品市场占有率在报告期内保持在 2%左右。2017 年至 2019 年，公司的饲料产品市场占有率情况如下：

项目	2019 年	2018 年	2017 年
公司饲料总产量（万吨）	468.13	494.90	481.46
全国饲料总产量（万吨）	22,885	22,788	22,161
公司饲料产量占比	2.05%	2.17%	2.20%

资料来源：农村农业部

1、新增项目为公司开拓新市场的产能布局

本次新增项目之一“昌江唐人神特种水产饲料项目”的产品为特种水产膨化料，一方面，不断扩容的特种水产料市场将会有利于该新增项目的产能消化；另一方面，由于海南区域为我国生产养殖的大省，本项目有利于公司拓展新的市场，增强公司盈利能力。

本次新增项目之秀山县“动物营养生物饲料研产销基地项目”、天水市“产 36 万吨高科技生物饲料生产项目”的产品主要为猪饲料，一方面，为公司在天水、湘西养殖项目提供饲料，减少中间环节，提升养殖经济效益。另一方面，天水、秀山县饲料厂所生产的部分饲料对外销售，开拓新的市场区域，增强公司的盈利能力。

2、公司饲料业务模式支撑产能扩张

公司作为湖南省规模最大的农业产业化国家重点龙头企业之一，拥有 30 年的饲料行业生产、管理、销售经验，随着饲料行业规模化程度的提升，公司可以充分利用其品牌影响力、丰富的行业经验和规模化效应，通过在全国各地新建饲料厂的方式开拓当地市场、增加饲料销量和收入水平。

一方面，公司采用“直销+经销”模式。对于中小养殖户，由于对其销量较小、客户主要分布在广大农村地区，行业普遍采用经销商模式，以降低企业营销成本、管理成本；对于规模较大的养殖户，往往采用直销模式，与重要客户直接对接有利于降低沟通成本，方便提供专业技术服务，维护客户关系。

另一方面，公司饲料厂为公司生猪养殖基地提供饲料，保证各猪场的饲养安

全以及营养技术需要，减少公司中间环节，控制养殖成本，提升经济效益。

伴随公司生猪养殖业务的快速发展，饲料业务中猪饲料产销量及比重将增加，促进饲料业务结构进一步优化，提升饲料业务的整体盈利能力。

公司将积极采取有效措施，确保本次新增项目新增产能顺利消化。

（三）风险评估

1、原材料价格波动风险

饲料业务成本主要由玉米、小麦、豆粕、菜粕、棉粕、鱼粉、各种维生素及矿物质等原材料构成，受天气、市场经济、国际贸易等不确定因素影响，如果上述原料发生供应不足或价格持续上涨的情形，将对饲料产品的生产成本、销售价格、毛利率带来直接的影响，将影响公司饲料产业的生产经营。

2、产品销售季节性风险

饲料产品的销售会随着养殖周期及季节的变化而呈现较为明显的季节性波动。由于我国居民的消费习惯，生猪和家禽会在春节等传统节日期间大量出栏，出栏前的一段时期对饲料产品的需求大幅度增加，形成饲料销售的旺季；水产料收入季节性波动的原因主要是鱼养殖受季节性气候影响较为明显，冬季气温较低影响鱼类生长，是水产料销售的淡季；因此，销售的季节性会造成公司生产经营业绩的波动。

三、屠宰加工项目分析

（一）市场环境

1、受非洲猪瘟等因素影响，政策性限制活猪调运

2018年下半年非洲猪瘟疫情发生后，为控制疫情，农业农村部重点管控生猪调运环节，2018年9月，农业农村部发布了《农业农村部关于进一步加强生猪及其产品跨省调运监管的通知》，明确要求与发生非洲猪瘟疫情省相邻的省份暂停生猪跨省调运。调运受限打破了国内生猪流通市场的均衡，产销区之间出现极大的供求扭曲，东北、河南等生猪主产区、生猪调出省份严重供过于求，生猪价格大幅下跌；江苏、浙江、福建等生猪主销区、生猪调入省份严重供不应求，生猪价格大幅上涨。

2020年中央一号文件明确指出：“引导生猪屠宰加工向养殖集中区转移，逐步减少活猪长距离调运，推进“运猪”向“运肉”转变。”

结合当前非洲猪瘟的影响以及国家政策的导向，未来而言，活猪调运将逐步受限，生猪流动只能以“运肉”的形式实现，布局生猪屠宰产能是公司所必须实施的战略布局。

2、居民对安全放心猪肉的需求度提升

随着居民生活水平的显著提高，更加注重食品的安全、美味等，逐渐偏向于

重复购买安全放心的猪肉，猪肉消费开始走向品质化与品牌化。受此影响，市场上逐渐流行安全可溯源的放心肉，大企业可以从品种选育，到全过程安全饲料，再到屠宰场切割加工保证猪肉的品质与安全，从而不断满足居民对安全放心猪肉的需求。

（二）公司屠宰项目可行性分析

公司具备多年食品行业经验。公司自 1995 年成立湖南唐人神肉制品有限公司以来，长期从事生猪屠宰、猪肉制品加工及其产品自销，打造“唐人神”肉品品牌，先后荣获省著名商标、省名牌产品、省消费者信得过品牌、中国质量管理协会顾客最满意品牌等称号，是国家卫生部向全国消费者公示的首批卫生安全食品之一，同时，公司先后通过 ISO9001（2000 版）质量管理和质量保证体系国际认证、国家经贸委安全食品质量认证和国家标准化委员会无公害农产品认证。借助多年食品行业经营经验以及“唐人神”肉品品牌，公司将继续向生猪全产业链下游延伸，着力发展屠宰加工及肉品深加工产业，提升产业链附加值。

本次新增项目中包括为屠宰加工项目，一方面可以解决“活猪”调运受限的政策性难题，另一方面可以提升公司屠宰产能的利用率，提供安全可溯源的食品，增强公司的盈利能力。

（三）风险评估

1、产品质量与食品安全风险

公司在生产经营过程中严格推行 ISO9001 质量管理体系、ISO14001 环境管理体系和 ISO22000 食品安全管理体系，并根据《饲料质量安全管理规范》、《食品安全法》进一步完善了质量控制和食品安全制度，但是仍有可能出现质量控制失误而导致产品质量和食品安全问题。若出现上述产品质量或食品安全问题，可能面临消费者投诉、民事赔偿以及行政处罚等不利影响，公司声誉和经营业绩将会遭受不利影响。

四、根据市场环境及自身战略制定投资计划，并采取了风险防控措施

我国生猪行业市场规模大，单个公司市场占有率较小，大型养殖企业通过迅速扩大生猪产能来填补我国因非洲猪瘟等因素带来的产能短缺；根据上述我国生猪养殖行业以及饲料行业呈现出的特点，公司通过加大投资迅速扩大生猪产能，快速增加出栏规模，同时通过饲料营养技术、育种技术、防疫技术、管理技术等综合技术手段来最大限度降低养猪生产成本，根据当前的市场行情、投资项目的可行性，结合公司自身的投资进度，公司不存在投资过激的情况，同时，公司已对本次新增项目进行了评估，并采取了如下的风险防控措施：

1、不断拓宽融资渠道，调整融资结构，管控好财务风险

公司目前处于快速发展期，正在全国范围内完善公司的产业布局，公司业务

发展需要资金量较大，公司不断拓宽融资渠道，调整融资结构，充分利用上市公司资本优势，以多种形式筹集长期发展资金，降低银行负债，管控好财务风险。

2、不断创新产品技术与管理技术，提升经营能力，增强公司盈利能力

公司在三十年良好经营基础上，不断的进行创新，通过育种技术、饲料营养技术、防疫技术、环保技术、智能养猪技术、管理技术等来降低生产成本、提升产品价值，提升公司的盈利能力与抗风险能力，实现高技术支撑低成本快速发展。

3、实行全产业链经营，提升抗风险能力

公司坚持实行全产业链经营，完善“饲料-养猪-屠宰加工”的全产业链，公司饲料产业为养猪产业提供性价比高的饲料，降低养猪成本；养猪产业为饲料产业拓展规模猪场方面提供养猪技术服务和养猪技术人才输送；养猪产业为肉品产业提供安全放心肉的养殖基地；肉品产业提升养猪产业的生猪附加值，平滑生猪价格波动对公司利润的不利影响。公司通过全产业链经营实现成本最低、效益最大化，同时能有效抵御市场风险、政策风险等。

4、坚持发展模式竞争力打造，实现可持续、健康、快速发展

公司通过“1+3”产业链高效发展模式、高效人才管理模式、两轮驱动管理模式、稳健融资模式、生态发展模式、市场品牌发展模式、生态循环养殖模式等，确保公司实现可持续、健康、快速的发展。

3、2020年1月23日，你公司披露公告称，你公司持股5%以上股东湖南省资产管理有限公司拟继续减持你公司股份。请补充说明上述股东在4月27日至5月21日期间减持你公司股份的情况，以及你公司是否存在配合大股东减持的行为。

回复：

公司于2020年1月23日在巨潮资讯网披露了《关于5%以上股东减持计划实施完毕并拟继续减持股份的公告》（公告编号：2020-018），2020年1月22日，公司收到股东湖南省资产管理有限公司出具的《关于减持计划实施完毕并拟继续减持股份的告知函》，其拟采取集中竞价方式和大宗交易方式减持公司股份。

公司于2020年5月21日在巨潮资讯网披露了《关于5%以上股东减持计划减持时间过半的进展公告》（公告编号：2020-093），2020年5月20日，公司收到了股东湖南省财信资产管理有限公司（更名前为湖南省资产管理有限公司，以下简称“湖南资管”）出具的《关于股份减持计划实施进展的告知函》，截至2020年5月21日，湖南资管减持计划实施时间已过半，截至2020年5月20日，湖南资管没有减持公司股份。

同时，公司通过电话问询等方式就相关情况进行了核实，截至2020年5月

21 日，湖南资管未减持公司股份。

经公司核查，4 月 27 日至 5 月 21 日期间，公司是按照投资计划、投资协议的实际签署进展情况，履行审批及信息披露程序，不存在配合大股东减持的行为；在上述期间内，公司股东湖南资管没有减持公司股票。

问题二：《公告》显示，相关募投项目名称变更为“清远市湘大生物科技有限公司年产饲料 24 万吨建设项目”，实施主体变更为清远市湘大生物科技有限公司（以下简称“清远湘大”），你公司拟使用募集资金不超过 1.22 亿元向清远湘大提供借款用于实施上述项目，借款期限 6 年。请说明你公司以借款方式实施募投项目的原因、借款利率及到期后安排，以及如清远湘大偿还借款，该部分募集资金是否最终未用于募投项目，是否属于本所《上市公司规范运作指引（2020 年修订）》第 6.5.17 条规定募集资金用途变更的情形。请保荐机构核查并发表明确意见。

回复：

1、公司以借款方式实施募投项目的原因、借款利率及到期后安排

（1）以借款方式实施募投项目的原因

“清远市湘大生物科技有限公司年产饲料 24 万吨建设项目”（以下简称“募投项目”）实施主体清远湘大为公司全资下属公司，公司以借款方式实施募投项目，主要是考虑到以下原因：一方面，借款的操作流程相对简单，以借款的方式实施有利于保障募投项目快速建设、提高募集资金使用效率，从而满足公司业务发展的需要；另一方面，公司本次提供借款的对象为公司全资下属公司，公司向其提供借款期间对其生产经营活动具有控制权，财务风险可控。

（2）借款利率及到期后安排

2020 年 5 月 18 日，经公司第八届董事会第十九次会议审议，公司拟使用募集资金不超过 1.22 亿元向清远湘大提供借款用于实施募投项目。公司与清远湘大于 2020 年 5 月 18 日签订了《唐人神集团股份有限公司与清远市湘大生物科技有限公司之借款协议》（以下简称“《借款协议》”）。

根据《借款协议》约定，本次借款的利率参照公司已发行可转换公司债券的利率（第一年 0.4%、第二年 0.6%、第三年 1.0%、第四年 1.5%、第五年 1.8%、第六年 2.0%）执行。

为了保证募投项目的顺利建设，根据《借款协议》约定，本次借款的借款期限为发放之日起 6 年，借款期限到期后可以续借。

2、如清远湘大偿还借款，该部分募集资金是否最终未用于募投项目，是否

属于本所《上市公司规范运作指引（2020 年修订）》第 6.5.17 条规定募集资金用途变更的情形

（1）募集资金专户专用

清远湘大已在中国银行股份有限公司株洲市星通支行（以下简称“监管银行”）开立了账号为 591175482130 的募集资金专户，募集资金三方监管协议正在签署中，协议正式签署后公司将按照相关规定履行信息披露义务。

公司将严格执行募集资金使用计划，保证募集资金专户资金全部用于已承诺的募投项目建设。若募集资金用途发生变更，公司将严格按照《深圳证券交易所上市公司规范运作指引（2020 年修订）》（以下简称“《指引》”）的规定履行相应的审议程序和信息披露义务。监管银行、保荐机构将按照《指引》的要求履行募集资金的监管和督导职责。

（2）不使用募集资金专户资金偿还借款

清远湘大将保障募集资金专门用于募投项目的建设，不使用募集资金专户资金偿还借款。根据公司于 2019 年 12 月公告的《公开发行可转换公司债券募集说明书》，募投项目预计经济效益良好，清远湘大将在保证正常生产经营的情况下，以日常经营所得作为主要的还款资金来源，以经营所得还款至公司账户，还款资金用于公司日常经营。

本次借款的期限为 6 年，超过募投项目预计的回收期 5.23 年（含建设期、税后），且本次借款到期后可以续借，从而进一步保障募投项目的顺利建设和清远湘大的正常生产经营。

（3）偿还借款不影响募集资金的使用

实施主体清远湘大为公司全资下属公司，公司基于日常管理和经营效率的需求，通过借款的方式为清远湘大提供募投项目建设资金。根据上述分析，清远湘大不会使用募投项目专户资金偿还本次借款，而是以日常经营所得作为主要的还款资金来源，故该部分募集资金最终仍用于募投项目，不属于《指引》第 6.5.17 条规定募集资金用途变更的情形。

3、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：实施主体清远湘大为公司全资下属公司，公司基于日常管理和经营效率的需求，通过借款的方式为清远湘大提供募投项目建设资金。清远湘大不会使用募投项目专户资金偿还本次借款，故如清远湘大偿还借款，该部分募集资金最终仍用于募投项目，不属于《指引》第 6.5.17 条规定募集资金用途变更的情形。

问题三：你认为应予以说明的其他事项。

回复：

无应当说明的其他事项。

特此公告。

唐人神集团股份有限公司董事会

二〇二〇年五月二十六日