

唐人神集团股份有限公司  
2020 年度非公开发行 A 股股票募集资金使用的  
可行性分析报告



二〇二〇年七月

本可行性分析报告所用专业词语释义请参见《唐人神集团股份有限公司 2020 年度非公开发行 A 股股票预案》释义。

除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现各分项数值之和与总数尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

### 一、本次非公开发行募集资金使用计划

本次非公开发行募集资金总额不超过 155,000.00 万元，扣除相关发行费用后的募集资金净额将全部投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
一	<b>生猪养殖项目</b>		
1	禄丰美神邓家湾存栏一万头基础母猪苗猪项目	18,262.77	15,000.00
2	禄丰美神姬公庙村存栏一万头基础母猪苗猪项目	18,709.27	15,000.00
3	禄丰美神平掌存栏 7,800 头基础母猪苗猪项目	14,845.72	13,000.00
4	禄丰美神九龙山存栏 5,100 头基础母猪苗猪养殖项目	10,445.88	9,000.00
5	武山美神生猪绿色养殖全产业链一期养殖洛门镇邓湾项目	25,191.00	22,000.00
6	武山美神生猪绿色养殖全产业链一期养殖沿安草滩项目	14,845.73	13,000.00
7	武山美神生猪绿色养殖全产业链一期养殖榆盘马寨项目	14,845.73	13,000.00
二	<b>饲料生产项目</b>		
8	武山湘大骆驼饲料有限公司年产 42 万吨高科技生物饲料产销研一体化基地建设项目	24,000.00	15,000.00
9	重庆湘大生物科技有限公司动物营养生物饲料产销基地建设项目	15,000.28	10,000.00
三	<b>其他项目</b>		
10	补充流动资金	30,000.00	30,000.00
	<b>合计</b>	<b>186,146.38</b>	<b>155,000.00</b>

如本次非公开发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金金额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金具体投资额，募集资金不足部分由公司以自筹资金方式解决。在本次非公开发行募集资金到位之前，公司可能根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

### 二、本次募集资金使用的必要性和可行性分析

#### （一）生猪养殖项目

##### 1、项目基本情况

本次募集资金投资项目中，生猪养殖项目基本情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	实施地点	项目总投资	拟投入募集资金
1	禄丰美神邓家湾存栏一万头基础母猪苗猪项目	禄丰美神养殖有限公司	云南省禄丰县和平镇邓家湾村	18,262.77	15,000.00
2	禄丰美神姬公庙村存栏一万头基础母猪苗猪项目	禄丰美神养殖有限公司	云南省禄丰县和平镇姬公庙村	18,709.27	15,000.00
3	禄丰美神平掌存栏 7800 头基础母猪苗猪项目	禄丰美神养殖有限公司	云南省禄丰县和平镇平掌村	14,845.72	13,000.00
4	禄丰美神九龙山存栏 5100 基础母猪苗猪养殖项目	禄丰美神养殖有限公司	云南省禄丰县碧城镇街子厂村	10,445.88	9,000.00
5	武山美神生猪绿色养殖全产业链一期养殖洛门镇邓湾项目	武山美神养殖有限公司	甘肃武山县洛门镇邓湾村	25,191.00	22,000.00
6	武山美神生猪绿色养殖全产业链一期养殖沿安草滩项目	武山美神养殖有限公司	甘肃武山县沿安镇草滩村	14,845.73	13,000.00
7	武山美神生猪绿色养殖全产业链一期养殖榆盘马寨项目	武山美神养殖有限公司	甘肃武山县榆盘镇马寨村	14,845.73	13,000.00
<b>合计</b>				<b>117,146.10</b>	<b>100,000.00</b>

## 2、项目建设的必要性

### (1) 项目建设符合“十三五”发展规划要求

我国“十三五”规划纲要指出“提高畜禽、水产标准化规模化养殖水平”、“支持贫困地区加快发展”。通过生猪养殖项目的建设，可以带动当地养殖业的发展，提高当地标准化规模养殖的水平，有助于当地经济发展。

### (2) 项目建设有利于推动生猪养殖产业发展，提高农民收入

我国生猪养殖规模化发展起步晚，产业化程度低，新技术及良种推广缓慢，良种覆盖面低，生猪品质和个体产肉性能差，养殖生产技术水平不高。建设标准化生猪养殖基地，引进优质生猪品种进行集中养殖和示范推广，推动生猪养殖规模化、标准化生产及产业化经营，有利于提高生猪养殖科技水平，促进生猪产业稳定健康发展。

项目建成后，将以稳定的生产基地作依托，有利于当地生猪养殖朝规模化、优质化、高效化、产业化方向发展，增加农民收入和促进产业结构调整，提升农业发展整体经济效益。有助于打赢脱贫攻坚战和补上全面小康“三农”领域突出短板，促进农村地区同步全面建成小康社会。

### (3) 项目的建设有利于维护生猪供应稳定

2018 年 8 月，我国出现非洲猪瘟后，生猪供应持续下滑，猪肉价格长期处于高位。受非洲猪瘟疫情持续影响，2019 年我国猪肉产量为 4,255 万吨，同比下降 21.26%，猪肉供应下降明显。新建生猪养殖项目可以维护我国居民主要食品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，响应农业农村部于 2019 年 12 月《加快生猪生产恢复发展三年行动方案》中提出的“像抓粮食生产一样抓生猪生产，千方百计加快恢复生猪生产，确保 2020 年年底产能基本恢复到接近常年的水平，2021 年恢复正常”要求。

### 3、项目实施的可行性

#### (1) 国家政策支持生猪生产

2020 年 3 月，国家发展改革委、农业农村部在《关于支持民营企业发展生猪生产及相关产业的实施意见》中强调：“加大对民营企业发展生猪生产的政策扶持力度、优化民营企业发展生猪产业的市场环境、引导民营企业提升生猪产业发展质量。”这为民营生猪养殖企业提供了政策扶持。

#### (2) 规模化生猪养殖模式是行业发展趋势

目前我国生猪饲养方式中小规模养殖场比例较大，规模化养殖程度比较低。而中小规模养殖场受到设施条件和技术积累等因素的限制，在成本、效率、应对市场价格波动风险能力方面均处于劣势。而规模化养殖则在原材料采购、标准化生产、人均效率和成本控制等方面具有明显的优势，且能够长期、较稳定地为社会提供安全的畜禽产品，规模化养殖有利于食品安全的监控，提高我国畜禽产品的质量。因而，规模化、标准化养殖企业在资金、技术、质量管理等多个方面具有较大的比较优势，是行业发展的一个明显趋势。

#### (3) 符合公司自身发展战略

公司围绕“健康养殖、生物饲料、品牌肉品”三大产业，确立了做全球卓越的农牧食品全产业链企业发展目标，坚持生猪全产业链经营战略。公司重点打造“1+3”自繁自养养殖基地，在一临近区域内建设“种猪场+扩繁场+育肥场”的生猪养殖基地，自行选育优良品种，采用全程自养方式，公司控制各个养猪环节，制定严格的疫病防控方案，不断提升养殖效率，降低生产成本，形成规模化养殖的低成本竞争优势，目前，养殖基地已在湖南株洲、云南禄丰、甘肃天水、河北邯郸、四川雅安等区域落地实施。

### 4、项目经济效益分析

经过可行性论证及项目收益测算，本次募集资金投资项目具有良好的经济效益。项目实施后，能够为公司带来稳定的现金流入。

### 5、项目审批情况

本次募集资金投资项目中，生猪养殖项目审批情况如下：

序号	项目名称	项目备案	项目环评
1	禄丰美神邓家湾存栏一万头基础母猪苗猪项目	2020-532331-03-03-049549	楚环许准 [2020]39 号
2	禄丰美神姬公庙村存栏一万头基础母猪苗猪项目	2020-532331-03-03-049563	楚环许准 [2020]25 号
3	禄丰美神平掌存栏 7,800 头基础母猪苗猪项目	2020-532331-03-03-049558	正在办理中
4	禄丰美神九龙山存栏 5,100 头基础母猪苗猪养殖项目	2020-532331-03-03-049554	楚环许准 [2020]40 号
5	武山美神生猪绿色养殖全产业链一期养殖洛门镇邓湾项目	武发改（备）【2020】27 号	正在办理中
6	武山美神生猪绿色养殖全产业链一期养殖沿安草滩项目	武发改（备）【2020】28 号	正在办理中
7	武山美神生猪绿色养殖全产业链一期养殖榆盘马寨项目	武发改（备）【2020】29 号	正在办理中

## （二）饲料生产项目

### 1、项目基本情况

本次募集资金投资项目中，饲料生产项目基本情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	实施地点	项目总投资	拟投入募集资金
1	武山湘大骆驼饲料有限公司年产 42 万吨高科技生物饲料产销研一体化基地建设项目	武山湘大骆驼饲料有限公司	甘肃武山县工业园区	24,000.00	15,000.00
2	重庆湘大生物科技有限公司动物营养生物饲料研产销基地建设项目	重庆湘大生物科技有限公司	重庆市秀山县工业园区	15,000.28	10,000.00
合计				<b>39,000.28</b>	<b>25,000.00</b>

### 2、项目建设的必要性

#### （1）加快公司饲料产业布局，扩大市场占有率

饲料生产是公司的核心业务之一。出于运输成本的考虑，饲料从生产端到销售端通常存在运输半径的限制，一般情况下，配合料的运输半径为 60 至 100 公里，浓缩料为 150 至 200 公里，预混料为 300 到 500 公里。因此，饲料生产企业多采取属地经营的模式，饲料企业要想实现销售规模的快速发展，有必要合理选址增设生产基地，扩大产销覆盖范围。本次建设的饲料生产项目，将继续深化公司的饲料产业布局，提高公司的市场占有率。

#### （2）全产业链经营，提升经济效益保证食品安全

公司根据经济、防疫、环保等条件综合考虑，形成了“1+3”全产业链发展模式，即在一个区域内年出栏 100 万头生猪，同时配备饲料厂、屠宰场，形成生猪全产业链竞争优势。公司饲料研发、生产全过程为自主生产经营，在原料采购、加工生产、运输等环节严格控制，保证饲料品质与安全，符合国家与行业标准，实现无抗饲养的同时，满足公司各个养殖场的饲料营养需求。本次募投项目建设饲料生产项目作为当地生猪养殖项目配套，有利于减少中间环节的价值流失，提高经营效益，保证生猪、猪肉食品安全和品质。

### 3、项目建设的可行性

#### (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。原农业部发布的《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) 公司具有饲料营养技术优势

公司具备成熟的猪前期料、全价饲料营养研发体系，拥有国家级重点实验室，是国家级高新技术中心。近年来公司加大技术研发投入并保持稳定增长，研发成果不断推陈出新，发明专利快速增长，先后获得国家科学技术进步奖等奖项。公司坚持多年的无抗饲料研究，解决了禁抗带来的生长性能下降的问题；成功掌握了生物发酵饲料生产技术，生产了营养丰富、适口性好、活菌含量高的生物饲料或饲料原料，实现改善原料消化率或增加饲料抗病力的功能；同时，公司掌握了液体发酵饲料营养技术，提高饲料的营养价值，提高仔猪的采食量和生长速度，控制细菌性疾病，降低弱仔猪的死亡率。另外，公司通过研究，确定了猪只生长不同阶段可消化氨基酸需要量，根据可消化氨基酸体系设计日粮配方，实现精准饲料，从而提高降低饲料成本，提高生产性能和经济效益。

#### (3) 公司具有品牌和销售优势

公司以饲料业务起家，经过三十年激烈的市场竞争，优胜劣汰，公司饲料产品具备极强的市场竞争力，公司饲料子公司布局全国，销售辐射范围广。“骆驼”品牌猪料已有 30 年经营历史，在家庭农场中享有很高的美誉；“比利美英伟”品牌深耕规模猪场，有很强的口碑效应；“湘大”品牌的水产料是健康高效养鱼的首选；“和美”品牌在山东禽料市场有口皆碑。

公司在现有通过经销商来销售基础上，组建规模猪场专业营销队伍，着力推

进家庭农场和规模猪场的开发和销售。通过价值营销的工作思路和策略开发饲料客户，提升饲料销量，确保公司饲料销量平稳增长。

#### 4、项目经济效益分析

经过可行性论证及项目收益测算，本次募集资金投资项目具有良好的经济效益。项目实施后，能够为公司带来稳定的现金流入。

#### 5、项目审批情况

本次募集资金投资项目中，饲料生产项目审批情况如下：

序号	项目名称	项目备案	项目环评
1	武山湘大骆驼饲料有限公司年产 42 万吨高科技生物饲料产销研一体化基地建设项目	武发改（备）（2020）7 号	天环许发[2020]22 号
2	重庆湘大生物科技有限公司动物营养生物饲料研产销基地建设项目	2020-500241-13-03-126136	渝（秀）环准[2020]016 号

### （三）补充流动资金

#### 1、项目基本情况

公司拟将本次非公开发行股票募集资金中不超过 30,000.00 万元用于补充流动资金，以更好地满足公司在扩大产能后生产、运营的日常资金周转需要，进一步提升公司整体盈利能力。

#### 2、项目实施的必要性

公司围绕“生物饲料、健康养殖、品牌肉品”三大产业，构建了集饲料研发生产、种猪繁育、商品猪育肥、生猪屠宰、肉品加工于一体的生猪全产业链。公司大力推进生猪养殖产业发展，推行“1+3”全产业链发展模式，构建生猪全产业链经营业态。上述战略计划的实施离不开稳定的资本支持，通过本次募集资金补充流动资金，公司的资本金将进一步增厚，对公司的长期战略部署形成有效支撑，推动公司向既定目标坚定迈进。

#### 3、项目建设的可行性

本次通过募集资金补充流动资金符合公司所处行业发展的相关产业政策和行业现状，符合公司当前实际发展情况，有利于增强公司的资本实力，满足公司经营的资金需求，实现公司经济效益持续提升和企业的健康可持续发展；同时，通过股权融资优化资本结构，有助于降低公司的财务风险，提高公司的抗风险能力。

### 三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

#### （一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次发行募集资金运用围绕公司的主营业务展开，符合国家相关的产业政策以及公司战略发展方向。募集资金到位后，能够进一步提升公司的资本实力，增

强公司风险防范能力和竞争能力，巩固公司及全体股东的利益。

本次发行完成后，公司仍将具有较为完善的法人治理结构，保持人员、资产、财务、研发、销售等各个方面的完整性，并保持与公司关联方之间在人员、资产、财务、业务等方面的独立性。本次发行对本公司的董事、监事以及高级管理人员均不存在实质性影响。

## （二）本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行募集资金到位后，公司的财务状况将得到进一步改善，公司总资产及净资产规模将相应增加，公司的资金实力、抗风险能力和后续融资能力将得到提升。由于募集资金投资项目短期内不会产生效益，本次发行可能导致公司净资产收益率下降，每股收益摊薄。本次发行完成后，上市公司将获得大额募集资金的现金流入，筹资活动现金流入将大幅增加。未来随着募投项目的逐步建成和投产，公司主营业务收入规模将大幅增加，盈利水平将得以提高，经营活动产生的现金流入将得以增加，从而相应改善公司的现金流状况。

## 四、可行性分析结论

综上所述，公司董事会认为，公司本次非公开发行的募集资金投向符合国家相关政策和法律法规、行业发展趋势以及公司发展战略。本次募集资金投资项目的实施，将提升公司综合实力，为公司持续发展提供支撑，符合公司及全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目是必要且可行的。

唐人神集团股份有限公司董事会

二〇二〇年七月三十一日