

股票代码：002661

股票简称：克明面业

克明面业股份有限公司

（湖南省南县兴盛大道工业园 1 号）



2020 年非公开发行 A 股股票 募集资金使用可行性分析报告

二〇二〇年十一月

一、本次募集资金的使用计划

克明面业股份有限公司（以下简称“克明面业”、“公司”或“上市公司”）本次非公开发行拟募集资金总额不超过 62,720.00 万元（含本数），所募集资金在扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金及偿还有息负债。

偿还有息负债如本次发行募集资金到位时间与公司实际偿还相应银行贷款及其他有息负债的进度不一致，公司将以自有资金先行偿还，待本次发行募集资金到位后予以置换，或对相关银行贷款及其他有息负债予以续借，待募集资金到账后归还。在相关法律法规许可及股东大会决议授权范围内，董事会有权对募集资金投资项目及所需金额等具体安排进行调整或确定。

二、本次募集资金投资项目的背景

（一）外部环境

作为传统健康主食的挂面，属于日常快速消费品，其消费具有较强的稳定性。挂面行业目前主要呈现出以下几个发展特点和趋势：（1）目前整个挂面产业仍处于转型期，市场集中度较低、区域发展不平衡，但加快集中的趋势愈发明显，市场份额进一步向业内头部企业集聚；（2）人们生活水平的提高和饮食健康的改变，消费者对食品的方便性、营养化和安全性提出更高的要求，人口老龄化加剧，健康营养、功能保健食品的市场需求扩容，从而为食品产业发展提供了更大的市场空间；（3）全球食品产业高新技术的不断发展，推动食品消费从生存型消费加速向健康型、享受型消费方向转变，食品消费市场将从保障供给转向个性化、功能化、时尚化的方向发展，并引导食品格局向多领域、全链条、深层次、低能耗、全利用、高效益可持续方向前进。

（二）公司经营情况

公司以面制品的生产和销售为主营业务。公司在食品安全和食品质量控制、品牌建设、产品研发、营销建设等方面具有明显竞争优势。

2017 年、2018 年、2019 年、2020 年 1-9 月（以下简称“报告期”），公司实

现营业总收入分别为 226,938.31 万元、285,626.29 万元、303,397.33 万元和 291,618.04 万元；归属于上市公司股东的净利润分别为 11,267.52 万元、18,590.95 万元、20,666.82 万元和 28,859.32 万元。报告期内公司经营业绩不断上涨的主要原因是公司围绕管理层制定的目标，持续精耕市场，建立良好的品牌效应。

根据中国商业联合会中华全国商业信息中心定期公布的《全国连锁店畅销商品月度监测表》，我国挂面产品的主要品牌有“陈克明”、“金沙河”、“金龙鱼”、“博大”、“中裕”等。该项监测数据主要统计的是挂面品牌的超市综合权数市场占有率，数据显示，“陈克明”品牌超市综合权数市场占有率稳居第一。

三、募集资金使用的必要性及可行性分析

（一）募集资金使用的必要性

1、补充营运资金满足公司业务快速发展的需求

基于行业当前发展趋势和竞争格局，结合公司近年来不断扩大的业务规模，未来几年公司仍处于成长期，生产经营、市场开拓等活动中需要大量的营运资金。2017 年以来公司经营规模总体逐年扩大，但营运资金规模明显下降。报告期内，公司的营业收入和营运资金规模如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	291,618.04	303,397.33	285,626.29	226,938.31
营业收入增长率	-	6.22%	25.86%	4.89%
营运资金	24,545.05	-13,545.12	62,488.83	95,280.50
营运资金增长率	-	-121.68%	-34.42%	-16.70%

2017 年至 2019 年，公司营收规模总体上升超过 33%，营运资金规模总体下降超过 114%，虽然公司不断改善管理水平，控制生产成本，提高运营效率，但仍面临营运资金紧张的压力，且公司追求进一步做大业务，对营运资金也有新的要求。通过本次发行募集资金来偿还有息负债和补充流动资金，可在一定程度上解决公司因业务规模扩张而产生的营运资金需求，缓解公司快速发展的资金压力，提高公司抗风险能力，增强公司总体竞争力。

2、减小财务杠杆，降低财务费用

为支持公司的发展战略，公司近年来加大投资力度和资本开支规模，资产规模和业务规模不断增加，日常营运资金需求亦不断增加。为了满足业务发展的资金需求，除通过经营活动补充流动资金外，公司还通过银行借款等外部融资方式筹集资金以满足日常经营之需，充分利用了财务杠杆，为公司的发展提供了有力支持，同时也导致公司资产负债率自 2017 年以来逐年增高。2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，公司资产负债率、流动比率、速动比率情况如下：

项目	2020 年 9 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
资产负债率	39.26%	45.46%	43.40%	27.94%
流动比率	1.16	0.92	1.48	2.19
速动比率	0.70	0.66	1.05	1.65

公司可通过本次非公开发行股票募集资金偿还有息负债和补充流动资金，优化财务结构，降低负债规模，控制经营风险，增强抗风险能力。

（二）募集资金使用的可行性

1、本次发行募集资金使用符合相关法律法规的规定

本次发行符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次发行募集资金到位并补充流动资金及偿还有息负债后，公司资本结构将得到改善，流动性风险将有所降低，现金流压力适当缓解，有利于保障公司的盈利能力，公司的持续经营能力将得到有效提升。

2、公司具备完善的法人治理结构和内部控制体系

公司已按照上市公司的治理标准，建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进与完善，从而形成了较为规范、标准的公司治理体系和较为完善的内部控制程序。

公司在募集资金管理方面制定了《克明面业股份有限公司募集资金使用管理制度》，对募集资金的保管、使用、投向以及监督等方面做出了明确规定。本次发行的募集资金到位之后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存放与使用，从而保证募集资金规范合理的使用，以防出现募集资金使用风险。

四、本次非公开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

通过本次发行，公司的营运资金将得到有效补充，资本实力与资产规模将得到提升，抗风险能力将得到增强，将有助于解决公司业务不断拓展过程中对资金的需求，提升公司主营业务的竞争实力，促进公司的长期可持续发展。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位并投入使用后，公司资产总额和净资产额将同时增加，营运资金得到充实，资金实力得到有效增强，资产负债率有所改善，资本结构更趋合理，财务费用支出有所减少，有利于优化公司的财务结构，降低财务风险，进一步提升公司的偿债能力和抗风险能力。

五、本次募集资金投资项目涉及的报批事项

本次非公开发行募集资金扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金和偿还本息，不涉及投资项目报批事项。

六、募集资金使用的可行性分析结论

综上所述，本次募集资金使用用途符合未来公司整体战略发展规划，以及相关政策和法律法规，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，将进一步提高公司的经营运营能力和抗风险能力，有利于提升公司整体竞争实力，增强公司可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

（本页无正文，为《克明面业股份有限公司 2020 年非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告》之盖章页）

克明面业股份有限公司董事会

2020 年 11 月 24 日