

证券代码：600975

证券简称：新五丰



湖南新五丰股份有限公司

住所：长沙市高新技术产业开发区麓谷基地麓龙路 8 号

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

二〇二〇年十二月

湖南新五丰股份有限公司

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

湖南新五丰股份有限公司（以下简称“公司”）为贯彻实施公司整体发展战略，抓住行业发展机遇，进一步巩固和提升竞争优势，拟非公开发行股票（以下简称“本次非公开发行”）。公司对本次非公开发行募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行拟募集资金总额拟不超过人民币 102,999.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额具体使用计划如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金
1	湖南新五丰存栏 4.32 万头母猪场项目	106,028.24	51,076.40
2	补充流动资金	51,922.60	51,922.60
合计		157,950.84	102,999.00

本次募投项目所需资金超过募集资金拟投资额部分由公司自筹解决；若实际募集资金净额少于募集资金拟投资额，则不足部分由公司自筹解决。在不改变本次募投项目的前提下，公司可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序、金额及具体方式等事项进行适当调整。在募集资金到位前，公司可根据经营状况和发展规划，以自筹资金择机先行投入募投项目建设，待募集资金到位后按照相关法律法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目情况

（一）湖南新五丰存栏 4.32 万头母猪场项目

公司生猪养殖基地采取投资自建、租赁以及“公司+适当规模小农场”等多种模式。本项目系由公司租赁多个第三方建设的养猪场作为养殖基地进行母猪的专业化饲养。

1、项目实施的必要性和可行性分析

(1) 项目实施的必要性

1) 规模化养殖是行业发展大势所趋

我国生猪养殖长期以来以散户饲养为主，行业集中度水平低、产业结构不合理，不符合现代畜牧业发展的需要。中小规模养殖户科学饲养的意识淡薄，精细化管理水平严重滞后，存在养猪场基础设施薄弱，猪场设计不合理，生产效率低，环境治理能力差等一系列问题。为此，相关部门相继出台《关于加大改革创新力度加快农业现代化建设的若干意见》《全国生猪生产发展规划（2016—2020 年）》，鼓励加快推进规模化、集约化、标准化畜禽养殖，增强畜牧业竞争力。规模化养殖场的建设推广是我国生猪养殖行业竞争力提升的必要途径，也是稳定市场供给、保障百姓民生的重要力量。

2) 实现公司发展战略的需要

公司总体战略指导思想是坚持“一条主线”、实现“两步走目标”、突出“三条路径”、打造“三大优势”的产业发展思路。即：“一条主线”：以高质量生猪养殖为主线，延链补链强链，打造全产业链；“两步走目标”：做实湖南和湖南周边，布局粤港澳大湾区和上海湾区，成为行业先进产能的引领者；“三大路径”“三大优势”：突出产业技术升级，打造智能化养殖优势；突出产业链协同，打造全产业链集群优势；突出产融结合，打造产业投融资平台优势。本次募投项目的实施符合公司发展战略规划，是实现公司发展战略落地的必要举措。

(2) 项目实施的可行性

1) 标准规模化养殖符合国家政策要求

鉴于我国生猪养殖行业长期以散户饲养为主的现状，近年来，国家不断出台生猪养殖支持政策，鼓励推进生猪养殖的规模化、集约化和标准化。2015 年 2 月中共中央、国务院发布的《关于加大改革创新力度加快农业现代化建设的若干意见》提出“加大对生猪、奶牛、肉牛、肉羊标准化规模养殖场（小区）建设支持力度，实施畜禽良种工程，加快推进规模化、集约化、标准化畜禽养殖，增强畜牧业竞争力。”2016 年 4 月，原农业部颁布的《全国生猪生产发展规划（2016—2020 年）》提出“大力发展适度规模养殖，建设现代生猪种业，提高标

准化、集约化、机械化、自动化水平，实现数量增长向数量质量效益并重转变”，设立了生猪产业发展目标，出栏 500 头以上规模养殖比重要从 2014 年的 42% 提升到 2020 年的 52%，增长 10 个百分点。2020 年 2 月，中共中央、国务院颁布《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》，提出要加快恢复生猪生产，强调“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，加强对中小散养户的防疫服务，做好饲料生产保障工作”，同时，“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”等要求。

我国农业资源有限，推动农产品的有效供给和保障质量安全，提升农业的可持续发展，需要转变农业发展方式。规模化、集约化、标准化生猪养殖符合国家产业政策，也是行业发展的大势所趋。本次募投项目的实施将进一步扩大公司的生猪养殖规模，增加仔猪出栏量，提升公司的规模化养殖水平，加强公司的市场供应能力。

2) 肉类产品下游市场广阔

近年来，随着我国经济快速稳定发展，人民物质生活水平有了较大提高，人民饮食结构方面发生了较大变化，以植物性食物为主的消费结构，正逐步向植物性与动物性并重方向发展。农村城镇化后，农民生活已从温饱型向小康型过渡，生活逐步向改善型消费转变，对食品消费需求从量的需求转变到质的要求。近年来，我国生猪存栏量、出栏量和猪肉产量稳居世界第一位，猪肉占肉类总产量的一半以上，始终是肉类供给的主体。

受非洲猪瘟、新冠疫情等因素影响，我国猪肉供给处于紧缺状态。根据国家统计局公布的统计公报数据，2019 年度全国猪肉产量仅 4,255 万吨，同比下降 21.3%；年末生猪存栏 31,041 万头，下降 27.5%；生猪出栏 54,419 万头，下降 21.6%，均处于较低水平。生猪的供给与需求仍有较大缺口，猪肉产量仍有较大提升空间，未来生猪产业市场广阔。

3) 丰富的经营管理经验，完善的养殖技术体系

公司是国内较早的生猪规模化养殖实践者，拥有专业经营人才团队，并匹配了较为合理的梯队人才选拔、培养、激励机制，具有较丰富的生猪养殖及产业经

营经验。

经过多年规模养殖生产实践，公司围绕生猪产业的“安全、营养、高效、优质、低耗、绿色和生态”等进行多项技术攻关，在全产业链中拥有系统完整的标准化生产体系和质量控制体系，确保了公司生猪产业的可持续发展。公司构建了完善的生物安全养殖体系，充分利用湖南区域丘陵山地屏障优势，从猪场选址、生物安全工艺设计、分点饲养、仔猪专业育肥、区域内产业分散与配套有机结合布局、减少猪群调运防止交叉感染等方面做好了顶层设计。公司设置了专门的防疫机构和监察督导体系严格执行“安全第一、安全就是效益”的方针和“100-1=0”防疫理念，确保了各项生物安全管理工作措施的落实、落地、落细。

2、项目基本情况

本项目的实施主体为公司，本项目包含公司在湖南区域租赁的 8 个专业化母猪养殖场，规划存栏母猪数量 4.32 万头、年出栏仔猪数量 108 万头。

3、投资估算及财务评价

（1）投资估算

本项目总投资为 106,028.24 万元，拟使用募集资金 51,076.40 万元。

（2）项目预期效益

本项目的预计内部收益率约为 16.88%，预计投资回收期约为 5.16 年，项目经济效益前景较好。

4、项目涉及报批事项情况

本项目租赁的 8 个养猪场均取得了当地发改部门出具的项目备案文件、环保部门出具的环境影响评价等文件。

（二）补充流动资金项目

1、补充流动资金的必要性和可行性

当前受非洲猪瘟疫情、新冠疫情等因素影响，行业生猪供应不足，猪肉价格长期维持较高水平，对我国居民的日常消费造成了较大的不利影响。公司抓住市

场机遇、及时投资布局，为未来更好地给市场提供优质安全的猪肉产品、保障“菜篮子”安全供应奠定良好的基础。公司通过本次非公开发行股票募集资金补充相应流动资金，可以更好满足公司业务迅速发展所带来的资金需求，为公司未来经营提供充足的资金支持，从而提升公司的行业竞争力，巩固公司的行业地位，为公司的健康、稳定发展夯实基础。

2、补充流动资金情况

本次募集资金总额中的 51,922.60 万元将用于补充流动资金，占公司本次发行拟募集资金总额的 50.41%。

三、本次非公开发行对公司经营管理、财务状况的影响

本次非公开发行有助于扩大公司资产规模及养殖规模、降低养殖成本，整体财务状况也将得到进一步改善。同时，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。本次发行完成后，公司净资产规模将有所增加，可降低公司资产负债率和公司的财务风险。然而募集资金投资项目产生效益需要一定时间，因而短期内公司净资产收益率存在下降的可能。

四、可行性分析结论

综上所述，本次募集资金投资项目主要围绕公司主营业务展开，符合国家有关产业政策及公司整体发展战略，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目完成后，能够进一步提升公司的竞争力和抗风险能力、优化产品结构，提高盈利水平，募集资金的用途合理、可行，符合公司及全体股东利益。

湖南新五丰股份有限公司董事会

2020 年 12 月 16 日