

证券代码：300761

证券简称：立华股份



**江苏立华牧业股份有限公司
向不特定对象发行可转换公司债券
募集资金运用的可行性分析报告**

二〇二一年三月

一、本次募集资金使用计划

本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金不超过 210,000.00 万元（含 210,000.00 万元），扣除发行费用后募集资金净额将全部用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	以募集资金投入
(一)	屠宰类项目	72,150.00	51,907.05
1	扬州阳雪肉鸡屠宰项目	20,000.00	12,641.67
2	潍坊阳雪肉鸡屠宰项目	12,000.00	9,258.07
3	泰安阳雪肉鸡屠宰项目	13,000.00	9,248.83
4	安庆阳雪肉鸡屠宰项目	11,820.00	9,408.56
5	惠州立华肉鸡屠宰项目	7,300.00	5,519.07
6	湘潭立华肉鸡屠宰项目	8,030.00	5,830.85
(二)	养鸡类项目	139,567.74	88,201.00
1	一体化项目	85,351.74	45,766.84
1.1	徐州立华年出栏 3,500 万羽一体化养鸡建设项目	28,874.77	14,957.97
1.2	湘潭立华年出栏 3,500 万羽一体化养鸡建设项目	25,979.22	13,965.10
1.3	安顺立华年出栏 3,500 万羽一体化养鸡建设项目	30,497.75	16,843.77
2	子项目	42,216.00	31,014.27
2.1	韶关立华饲料厂项目	15,000.00	8,825.41
2.2	安远立华饲料厂项目	10,000.00	7,932.56
2.3	惠州立华孵化厂项目	5,915.00	5,102.22
2.4	扬州立华孵化厂项目	4,330.00	3,125.13
2.5	洛阳立华种鸡场项目	6,971.00	6,028.95
3	安徽立华茗南育种场项目	12,000.00	11,419.89
(三)	立华股份总部基地项目	38,941.00	24,635.75
(四)	补充流动资金	50,487.62	45,256.21
合 计		301,146.36	210,000.00

注：上述拟以募集资金投入金额系已扣除公司第二届董事会第十八次会议决议前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资 5,231.41 万元后的金额。

若本次实际募集资金净额少于募集资金拟投入金额，不足部分公司将通过自筹资金解决。募集资金到位之前，公司已根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，本次募集资金未包含本次发行董事会决议日前已投入资金。公司将在募集资金到位后依据相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目及其具体金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目的实施背景及必要性

（一）本次募集资金投资项目的实施背景

1、国家政策大力支持行业发展，符合产业政策推进方向

近年来，国家出台了一系列政策，大力支持畜牧业的发展。中共中央、国务院自 2004 年至 2021 年连续 18 年发布“一号文件”，对支持畜牧业发展的措施作出重要部署，鼓励加快现代畜牧业建设，形成规模化生产体系。2021 年 2 月，中共中央、国务院发布《关于全面推进乡村振兴加快农业农村现代化的意见》，指出要坚持把解决好“三农”问题作为全党工作重中之重，举全党全社会之力加快农业农村现代化，加快构建现代养殖体系，深入实施畜禽良种联合攻关。

国家发展改革委《产业结构调整指导目录》（2019 年本）将“畜禽标准化规模养殖技术开发与应用；动植物（含野生）优良品种选育、繁育、保种和开发；生物育种”列为鼓励类产业，畜牧业规模化养殖符合国家产业政策的推进方向。

2、畜牧养殖业集中度较低，规模化养殖有待进一步发展

我国养殖业规模化经营起步相对较晚，规模化、标准化程度较低，体现在行业集中度较低、养殖设备及设施较差、育种设备落后等方面。目前我国肉鸡养殖行业集中化程度仍然相对较低，规模化养殖场数量相对较少。根据《中国畜牧兽医年鉴》，2017 年我国肉鸡养殖规模在 100 万只以上养殖场数量占比不足 0.01%。

近年来，受宏观经济增速放缓、禽流感疫情、环保拆迁禁养等因素影响，对养殖企业的生物防疫能力、养殖效率、成本控制提出了更高的要求，大型规模化养殖企业相较于中小型养殖企业、养殖户具备资金、成本优势，可以投入充足的资金升级、改造环保设备设施、寻找适养的畜禽养殖土地、保持良好的成本控制能力，在行业变革中处于竞争优势地位，随着中小型养殖企业（养殖户）将逐步退出行业竞争，行业集中度提升成为确定性趋势。

（二）本次发行实施募投项目的必要性

1、实行肉鸡标准化生产，保障产业健康持续发展

发展标准化规模养殖是转变畜牧业生产方式的关键，也是建设现代畜牧业的重要内容。目前我国黄羽鸡产业的标准化程度还比较低，在推进标准化发展的过程中还面临着一些问题：比如鸡舍内设备设施的标准化水平普遍不高，尤其是对鸡舍内温度、湿度等内环境的调节能力较差，养殖环境有待改善，综合管理水平有待提升。因此，实施标准化养殖基地建设项目，才能从源头抓起，全面全程保证家禽产品的质量，才能提供安全放心的食品，实现可持续发展，加快产业化进程，促进家禽养殖业的健康发展。

2、居民消费水平提高，增加黄羽鸡的市场需求

相对于白羽肉鸡，黄羽肉鸡为我国自主培育的肉鸡品种，具有品种繁多、价格较高、更适于中式烹调等特点。国内居民收入水平的日益提升在改善居民生活质量、提高居民生活水平的时候，也逐步影响着包括饮食理念在内的居民生活理念。在满足基本能量摄取的同时，美味、健康成为居民对食物的更高需求。尤其是健康因素，日益成为居民在选择食物时考虑的重点因素。黄羽鸡肉历来是我国居民公认的滋补、美味肉类，相对于猪肉、牛肉等红肉食品，具有高蛋白、低脂肪、低胆固醇、低热量的特点。随着居民健康饮食理念的深化，黄羽鸡产品作为健康型肉类消费品之一，市场份额仍将进一步提升。

3、冰鲜禽肉产品市场增长空间巨大

从政策方面看，2014 年以来国家及地方层面加大推进“规模养殖、集中屠宰、冷链配送、冷鲜上市”16 字方针；2020 年 2 月，国务院应对新冠肺炎疫情联防联控机制发布的《关于压实“菜篮子”市长负责制 做好农产品稳产保供工作的通知》强调推行冰鲜和冷冻肉类上市。

从消费习惯看，随着我国经济迅速发展，国民教育水平和人均收入提高，国内居民消费者健康和安全消费意识不断增长，购买较高价格且优质的冰鲜产品逐渐成为一种消费习惯。另外，从国际经验来看，美国、英国、加拿大、日本等发达国家和地区早已关闭活禽交易，禽肉主要以冰鲜鸡的形式流通。同时，随着行

业发展和疫情防控需要，政府对活禽市场的管控日趋严格，禽类定点屠宰、白条禽肉上市制度在全国逐步推行，因此冰鲜禽肉产品的生产及冷链物流已成为行业的发展趋势。

4、总部基地项目全面提高公司管理和研发的综合能力

（1）建设现代化的研发、信息化综合大楼将大幅提升公司的业务支撑能力

公司总部基地项目将打造研发中心、信息化中心、综合管理中心、会议中心以及企业展厅等集多功能为一体的综合性研发办公大楼。其中，研发中心将增大硬件投入，加强技术研究，配备高端研发设备，旨在打造动物遗传与繁育技术中心、动物营养与饲料技术中心、畜禽疫病防控与控制中心、畜产品与安全技术中心、畜产品质量安全与检测技术中心、环境控制与健康养殖中心、环保与资源化利用研究中心等；信息化中心在建设大数据中心、物联网的基础上，全力布局总部楼宇智能化，将总部楼宇综合布线、灯光控制、电梯控制、空调控制、能耗管理、综合安防管理、数据机房管理、会议管理等各模块进行综合统筹，形成楼宇智能化管理体系；会议中心包含小型会议室 26 个、中型会议室 15 个，大型会议室 4 个，培训室 4 个，可同时容纳 1,000 余人参会；综合管理中心用于公司财务、营销、行政等生产辅助部门的集中办公；同时建立立华股份展示中心，全面展示公司发展历程、企业文化、产业优势等。通过建设立华股份总部基地项目，将大大提高公司的研发能力、信息化管理水平和综合办公能力，为公司持续发展提供强有力的后台支撑。

（2）随着业务规模的提升，公司员工规模迅速扩大，建设兼具研发、信息化、综合管理职能于一体的综合性研发办公大楼具有迫切的现实意义

截至 2020 年末，公司总部基地的有效办公面积约 1,730 平米，系于 2003 年前后建成；与此同时，公司总部基地的办公人数已经从 2003 年底的 26 人增加到 2020 年末的 360 余人，人均有效办公面积不足 5 平方米。因此，公司总部基地现有办公面积已处于严重不足状态，不能较好的满足经营业务开展需求。未来，随着公司业务规模的迅速扩大、公司研发投入的增加，研发人员、销售人员、财务人员等后台支持人员的规模必将进一步增加，建设具有研发、信息化管理、学术交流、技能培训、产品展示、综合管理职能于一体的综合性大楼具有较强的必

要性。

（3）公司总部基地项目的研发中心将进一步丰富公司的产品线

公司的技术研发涉及育种、营养、兽医、环控、食品、信息等众多领域，但目前尚未具有统一的科研、办公和学术交流场所。总部基地项目的研发中心不仅建设洁净实验室、项目独立分区实验室等，还将投资更多的资金用于购置液相质谱仪、流式细胞仪、抗体检测自动化工作站、宏基因组测序仪等设备，不断提高检测效率、提高检测灵敏度，同时不断优化不同的研发平台，使得研究范围更广、更深入，从而提升公司核心技术的市场竞争力和盈利能力。

（三）本次发行实施募投项目的可行性

1、国家和地方产业政策保障

近年来，党中央、国务院及地方政府高度重视畜牧业的发展，中央领导曾多次对畜牧业的发展作出重要的批示，对畜牧业的发展提出了明确的发展要求。《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划》明确推进农业现代化，加快转变农业发展方式，着力构建现代农业产业体系、生产体系、经营体系，提高农业质量效益和竞争力，走产出高效、产品安全、资源节约、环境友好的农业现代化道路，加快推进农业结构调整，提高畜禽标准化规模化养殖水平；《全国农业和农村经济第十三个五年规划》提出，创建一批畜禽标准化示范场，努力实现农产品生产设施、过程和产品标准化，加强农产品冷链物流体系建设，大力发展无公害农产品、绿色农产品、有机农产品和地理标志农产品，打造一批知名公共品牌、产品品牌、企业品牌，以品牌化带动标准化、推进产业化。

2、公司已形成成熟的合作养殖模式

公司在黄羽鸡养殖业务上所采用的“公司+合作社+农户”的合作养殖模式是对国家有关部门鼓励农民新型生产组织政策的积极响应与实际践行，符合我国实际国情与农业产业化发展方向，有利于推进我国农业生产在当前市场环境下走向“再合作”。公司通过农户结算管理等机制，保证了农户能够获得与其养殖能力、劳动投入相匹配的养殖收入，同时有效地激发了合作农户的养殖积极性与责任心，并保证了合作双方切实关注产品质量。

农户合作养殖过程中所使用的苗鸡、饲料、药品及疫苗等所有权属于公司，公司商品鸡回收价格与销售价格并无对应关系，公司承担商品鸡饲养销售环节所面临的市场风险。农户养殖收入与养殖成绩相关，与其场地、劳动力投入相匹配，与市场价格无关。同时，根据市场情况与各子公司发展阶段，公司通过适时调整苗鸡、饲料及成鸡结算价格的形式，保持农户养殖收入维持在合理、具有一定竞争力的水平。同时，公司在合作养殖过程中严格执行“八统一”的农户管理模式，即“统一鸡场规划、统一供应苗鸡、统一供应饲料、统一免疫程序、统一操作规程、统一技术指导、统一产品回收、统一产品销售”。此外，由于农户养殖过程中可能会遭遇难以预见、控制的烈性疾病或重大自然灾害，合作农户难以一次性全部赔偿公司苗鸡、饲料、药品及疫苗等物资损失。因此公司向合作社计提一定标准风险基金，由合作社补贴给受灾农户，从而承担大部分风险。既保证了农户合作养殖的责任心，又防止农户由于遭遇短期的养殖风险事件而退出合作养殖，为长期合作奠定了制度基础。

3、公司具备相应的技术力量和业务经验

公司技术力量能够满足项目建设及投产需要。公司技术部总体负责核心技术研发工作，子公司生产部协助配合。公司研发人员根据市场需求，跟踪研究国内外同行先进技术，在研发生产过程中通过完全自主创新、集成创新及引进消化吸收再创新，拥有了一批核心技术。公司核心技术主要体现在黄羽鸡育种、种鸡及商品鸡养殖、饲料配方等关键技术环节及食品安全管理体系建设等方面。

同时，公司于 2014 年设立从事冰鲜鸡加工销售的全资子公司立华食品。立华食品目前业务模式成熟，具备了异地复制的生产技术能力；此外公司亦通过与商超及盒马鲜生等电商平台合作，并在苏南、上海等中大城市探索生鲜门店模式，开拓线上线下生鲜销售渠道，提升公司冰鲜鸡品牌知名度，加快产业链向食品端延伸的速度。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）屠宰类项目

1、扬州阳雪肉鸡屠宰项目

（1）项目建设主要内容

项目实施主体为立华股份的全资子公司扬州阳雪食品有限公司，建设地点为扬州市高邮市甘垛镇，具体建设内容包括屠宰车间和冷库以及综合楼、宿舍、污水站、消防设施、公用工程等配套基础设施等，年屠宰肉鸡约 3,000 万羽。

（2）项目经济效益评价

项目实施后，达产后的年可实现营业收入为 78,724.57 万元，年利润总额为 2,474.12 万元，内部收益率为 12.73%，投资回收期为 8.63 年。

（3）项目涉及的立项、环保事项

截至本可行性分析报告出具日，该项目已取得《江苏省投资项目备案证》（项目代码：2020-321084-03-03-522360），目前环评手续尚在办理过程中。

2、潍坊阳雪肉鸡屠宰项目

（1）项目建设主要内容

项目实施主体为立华股份的全资子公司潍坊市阳雪食品有限公司，建设地点为潍坊市安丘市大盛镇，具体建设内容包括屠宰车间、冷库、深加工车间以及宿舍、食堂、污水站、消防设施、公用工程等配套基础设施等，年屠宰肉鸡约 2,000 万羽。

（2）项目经济效益评价

项目实施后，达产后的年可实现营业收入为 56,445.34 万元，年利润总额为 1,512.69 万元，内部收益率为 13.09%，投资回收期为 8.33 年。

（3）项目涉及的立项、环保事项

截至本可行性分析报告出具日，该项目已取得《山东省建设项目备案证明》（项目代码：2020-370784-13-03-137048），目前环评手续尚在办理过程中。

3、泰安阳雪肉鸡屠宰项目

（1）项目建设主要内容

项目实施主体为立华股份的全资子公司泰安市阳雪食品有限公司，建设地点为泰安市肥城桃园镇，具体建设内容包括屠宰车间和冷库以及宿舍、食堂、污水站、消防设施、公用工程等配套基础设施等，年屠宰肉鸡约 2,000 万羽。

（2）项目经济效益评价

项目实施后，达产后的年可实现营业收入为 53,978.64 万元，年利润总额为 1,615.04 万元，内部收益率为 12.75%，投资回收期为 8.46 年。

（3）项目涉及的立项、环保事项

截至本可行性分析报告出具日，该项目已取得《山东省建设项目备案证明》（项目代码：2102-370983-04-01-277285），目前环评手续尚在办理过程中。

4、安庆阳雪肉鸡屠宰项目

（1）项目建设主要内容

项目实施主体为立华股份的全资子公司安庆市阳雪食品有限公司，建设地点为安庆市太湖县徐桥镇工业聚集区，具体建设内容包括屠宰车间和冷库以及宿舍、食堂、消防设施、公用工程等配套基础设施等，年屠宰肉鸡约 2,000 万羽。

（2）项目经济效益评价

项目实施后，达产后的年可实现营业收入为 48,317.72 万元，年利润总额为 1,365.66 万元，内部收益率为 12.02%，投资回收期为 8.66 年。

（3）项目涉及的立项、环保事项

截至本可行性分析报告出具日，该项目已取得《太湖县发展改革委项目备案表》（项目代码：2020-340825-13-03-023760）和《关于安庆市阳雪食品有限公司年产 3 万吨禽肉食品加工及冷链物流配送项目环境影响报告书审查意见的函》（太环建函[2020]107 号）。

5、惠州立华肉鸡屠宰项目

（1）项目建设主要内容

项目实施主体为立华股份的全资子公司惠州市立华家禽有限公司，建设地点

为博罗县杨村镇，具体建设内容包括屠宰车间和冷库以及宿舍、污水站、消防设施、公用工程等配套基础设施等，年屠宰肉鸡约 950 万羽。

（2）项目经济效益评价

项目实施后，达产后的年可实现营业收入为 25,197.77 万元，年利润总额为 777.24 万元，内部收益率为 11.07%，投资回收期为 9.07 年。

（3）项目涉及的立项、环保事项

截至本可行性分析报告出具日，该项目已取得《广东省企业投资项目备案证》（项目代码：2020-441322-13-03-091943），目前环评手续尚在办理过程中。

6、湘潭立华肉鸡屠宰项目

（1）项目建设主要内容

项目实施主体为立华股份的全资子公司湘潭立华牧业有限公司，建设地点为湘潭市中路铺镇，具体建设内容包括屠宰车间和冷库以及综合楼、污水站、公用工程等配套基础设施等，年屠宰肉鸡约 1,100 万羽。

（2）项目经济效益评价

项目实施后，达产后的年可实现营业收入为 27,245.39 万元，年利润总额为 963.44 万元，内部收益率为 12.61%，投资回收期为 8.40 年。

（3）项目涉及的立项、环保事项

截至本可行性分析报告出具日，该项目已取得《项目备案证明》（项目代码：2020-430321-03-03-005264）和《关于〈湘潭立华牧业有限公司年产 1100 万羽冷鲜鸡加工项目环境影响报告书〉的审批意见》（潭环审（湘潭县）[2020]107 号）。

（二）养鸡类项目

1、一体化项目

1-1、徐州立华年出栏 3,500 万羽一体化养鸡建设项目

（1）项目建设主要内容

项目实施主体为立华股份的全资子公司徐州市立华畜禽有限公司，建设地点为邳州市戴庄镇和邢楼镇，具体建设内容包括饲料厂、种鸡场及其他配套基础设施等，年出栏肉鸡约 3,500 万羽。

（2）项目经济效益评价

项目实施后，达产后的年可实现营业收入为 82,449.20 万元，年利润总额为 7,490.96 万元，内部收益率为 26.52%，投资回收期为 6.03 年。

（3）项目涉及的立项、环保事项

截至本可行性分析报告出具日，项目涉及的立项、环保事项情况如下：

项目名称	项目备案情况	环评批复情况
徐州立华年出栏 3,500 万羽一体化养鸡建设项目	2020-320382-03-03-521718	徐邳环项书[2020]009 号
	2019-320382-13-03-567252	徐邳环项书[2020]031 号

1-2、湘潭立华年出栏 3,500 万羽一体化养鸡建设项目

（1）项目建设主要内容

项目实施主体为立华股份的全资子公司湘潭立华牧业有限公司，建设地点为湘潭市射埠镇、中路铺镇和谭家山镇，具体建设内容包括饲料厂、孵化厂、商品场及其他配套基础设施等，年出栏肉鸡约 3,500 万羽。

（2）项目经济效益评价

项目实施后，达产后的年可实现营业收入为 72,449.70 万元，年利润总额为 6,477.74 万元，内部收益率为 23.49%，投资回收期为 6.19 年。

（3）项目涉及的立项、环保事项

截至本可行性分析报告出具日，项目涉及的立项、环保事项情况如下：

项目名称	项目备案情况	环评批复情况
湘潭立华年出栏 3,500 万羽一体化养鸡建设项目	2101-430321-04-01-244510	正在办理
	2018-430321-03-03-017845	202143032100000016
	2020-430321-03-03-034451	潭环审（湘潭县）[2020]125 号

1-3、安顺立华年出栏 3,500 万羽一体化养鸡建设项目

（1）项目建设主要内容

项目实施主体为立华股份的全资子公司安顺市立华牧业有限公司，建设地点为安顺市紫云县板当镇和猫营工业园区，具体建设内容包括饲料厂、种鸡场、孵化厂及其他配套基础设施等，年出栏肉鸡约 3,500 万羽。

（2）项目经济效益评价

项目实施后，达产后的年可实现营业收入为 83,906.08 万元，年利润总额为 7,258.26 万元，内部收益率为 22.94%，投资回收期为 6.28 年。

（3）项目涉及的立项、环保事项

截至本可行性分析报告出具日，项目涉及的立项、环保事项情况如下：

项目名称	项目备案情况	环评批复情况
安顺立华年出栏 3,500 万羽一体化养鸡建设项目	2102-520425-04-05-427713	安环表批复[2021]14 号
	2102-520425-04-01-459029	安环书批复[2020]27 号
	2102-520425-04-01-816911	202152042500000016

2、子项目

2-1、韶关立华饲料厂项目

（1）项目建设主要内容

项目实施主体为立华股份的全资子公司韶关立华牧业有限公司，建设地点为韶关市翁源县官渡镇官广工业园，具体建设内容包括饲料生产车间、综合楼及其他配套基础设施等，年产 30 万吨饲料。

（2）项目经济效益评价

该项目所生产饲料不对外销售，不直接产生经济效益。

（3）项目涉及的立项、环保事项

截至本可行性分析报告出具日，该项目已取得《广东省企业投资项目备案证》（项目代码：2018-440229-13-03-819927）和《关于韶关立华牧业有限公司年产 30 万吨饲料项目环境影响报告表的批复》（翁环审[2020]24 号）。

2-2、安远立华饲料厂项目

（1）项目建设主要内容

项目实施主体为立华股份的全资子公司安远立华牧业有限公司，建设地点为赣州市安远县版石镇工业园，具体建设内容包括饲料生产车间、综合楼及其他配套基础设施等，年产 18 万吨饲料。

（2）项目经济效益评价

该项目所生产饲料不对外销售，不直接产生经济效益。

（3）项目涉及的立项、环保事项

截至本可行性分析报告出具日，该项目已取得《江西省企业投资项目备案通知书》（项目代码：2020-360726-13-03-030026），环评手续正在办理。

2-3、惠州立华孵化厂项目

（1）项目建设主要内容

项目实施主体为立华股份的全资子公司惠州市立华家禽有限公司，建设地点为东源县船塘镇，具体建设内容包括孵化厂、综合楼及其他配套基础设施等，年孵化鸡苗 7,000 万羽。

（2）项目经济效益评价

该项目系惠州立华种鸡场的配套项目，用于孵化鸡苗且所产鸡苗不对外销售，不直接产生经济效益。

（3）项目涉及的立项、环保事项

截至本可行性分析报告出具日，该项目已办理《广东省企业投资项目备案证》（项目代码：2020-441625-05-03-067203）和《建设项目环境影响登记表》（备案号：202144162500000004）。

2-4、扬州立华孵化厂项目

（1）项目建设主要内容

项目实施主体为立华股份的全资子公司扬州市立华畜禽有限公司，建设地点为高邮市三垛镇工业园区，具体建设内容包括孵化厂、综合楼及其他配套基础设施等，年孵化鸡苗 4,500 万羽。

（2）项目经济效益评价

该项目系扬州立华种鸡场的配套项目，用于孵化鸡苗且所产鸡苗不对外销售，不直接产生经济效益。

（3）项目涉及的立项、环保事项

截至本可行性分析报告出具日，该项目正在办理发改备案和环评手续。

2-5、洛阳立华种鸡场项目

（1）项目建设主要内容

项目实施主体为立华股份的全资子公司洛阳市立华畜禽有限公司，建设地点为伊川县白沙镇，具体建设内容包括种鸡场、宿舍及其他配套基础设施等，年存栏种鸡 20 万套。

（2）项目经济效益评价

该项目所产种蛋主要用于洛阳立华孵化厂的孵化鸡苗，最终以商品鸡形式销售，不直接产生经济效益。

（3）项目涉及的立项、环保事项

截至本可行性分析报告出具日，该项目已取得《河南省企业投资项目备案证明》（项目代码：2017-410329-03-03-031752）和《关于洛阳市立华畜禽有限公司白沙种鸡场项目环境影响报告书的批复》（伊环审书[2019]64 号）。

3、安徽立华茗南育种场项目

（1）项目建设主要内容

项目实施主体为立华股份的全资子公司安徽立华生物种业有限公司，建设地点为安庆市太湖县徐桥镇，具体建设内容包括育种场、孵化厂和办公辅助用房及其他配套基础设施等，年产祖代鸡 15 万套（可提供父母代种鸡 500 万套、商品

鸡约 5 亿只）。

（2）项目经济效益评价

该项目以扩大种鸡核心群、创制新的肉鸡配套组合为核心，所产祖代鸡用于内部繁育父母代种鸡，进而生产商品鸡苗，不直接产生经济效益。

（3）项目涉及的立项、环保事项

截至本可行性分析报告出具日，该项目已取得《太湖县发展改革委项目备案表》（项目代码：2019-340825-03-03-018831）和《关于安徽立华生物种业有限公司安徽立华茗南育种场项目环境影响报告书批复意见的函》（宜环建函[2020]21 号）。

（三）立华股份总部基地项目

1、项目建设主要内容

项目实施主体为立华股份，建设地点为常州市武进区延政西大道北侧，具体建设内容包括研发楼、科研楼、宿舍楼、配套综合用房及地下室等。

2、项目经济效益评价

公司总部基地项目将打造研发中心、信息化中心、综合管理中心、会议中心以及企业展厅等集多功能为一体的综合性研发办公大楼，提高公司的研发能力、信息化管理水平和综合办公能力，为公司持续发展提供强有力的后台支撑，不直接产生经济效益。

3、项目涉及的立项、环保事项

截至本可行性分析报告出具日，该项目已取得《江苏省投资项目备案证》（项目代码：2020-320452-73-03-517029）和《关于江苏立华牧业股份有限公司立华股份总部基地项目环境影响报告表的批复》（常武环审[2020]336 号）。

（四）补充流动资金

立华股份拟使用募集资金 45,256.21 万元，实施补充流动资金项目，用于前述屠宰类项目、养鸡类项目等建设项目涉及的铺底流动资金，以及补充公司日常

业务发展所需的流动资金。

公司将根据业务发展进程，在科学测算和合理调度的基础上，合理安排该部分资金投放的进度和金额，保障募集资金的安全和高效使用，不断提高股东收益。在资金支付环节，公司将严格按照公司财务管理制度和资金审批权限进行使用。

四、本次募集资金对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次发行可转换公司债券符合国家宏观经济及产业政策、行业未来发展趋势及公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。募投项目的建设有利于进一步扩大公司肉鸡养殖和屠宰规模，提升公司在主要区域的市场影响力，增强主营业务的核心竞争能力，提高公司利润水平，进一步助力公司实现跨越式发展。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模和业务规模，进一步增强公司资本实力，有利于提升公司的抗风险能力。本次发行募集资金到位后，由于募集资金投资项目的建成投产并产生效益需要一定时间，如果发生转股则短期内公司净资产收益率及每股收益可能有所下降；但募集资金投资项目投产后，随着项目效益的逐步显现，公司的规模扩张和利润增长将逐步实现，经营活动现金流入将逐步增加，净资产收益率及每股收益将有所提高，偿债能力进一步夯实，公司核心竞争力、行业影响力和可持续发展能力将得到增强。

五、结论

本次募集资金投资项目符合国家相关产业发展战略和法律法规规定，符合公司所处行业现状和未来发展趋势，符合公司的实际情况和发展需求，具备实施的必要性及可行性，有利于增强公司持续盈利能力，符合发行人和全体股东的利益。

江苏立华牧业股份有限公司

董事会

2021 年 3 月 6 日