

股票简称：金新农

股票代码：002548



深圳市金新农科技股份有限公司

SHENZHEN KINGSINO TECHNOLOGY CO., LTD.

**非公开发行 A 股股票
募集资金使用的可行性分析报告**

二〇二一年九月

为响应国家政策号召，稳定生猪生产、顺应规模化养殖进程，全力保障居民猪肉消费供应，同时也为了扩大公司生猪养殖规模，推动公司在生猪养殖产业链的纵向布局，提升公司竞争力和盈利水平，为股东创造更大的价值，公司适时推出本次非公开发行。通过本次非公开发行，公司在生猪养殖产业链布局进一步加强，为公司持续发展夯实基础；公司资本结构得以优化，资本实力进一步提升，抗风险能力显著提高。

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行募集资金总额不超过 70,000.00 万元（含本数），本次募集资金在扣除相关发行费用后将用于以下项目：

序号	项目名称	投资总额（万元）	使用募集资金（万元）
1	生猪养殖项目	56,584.00	49,000.00
1.1	广东天种生猪标准化养殖项目（一期）	40,046.00	33,446.00
1.2	广东天种生猪标准化养殖项目（二期）	16,538.00	15,554.00
2	补充流动资金	21,000.00	21,000.00
合计		77,584.00	70,000.00

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。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可行性分析

（一）项目实施的背景和必要性分析

1、生猪养殖项目

（1）我国猪肉消费市场巨大，且发展前景广阔

猪肉是我国居民最重要的动物蛋白及肉食品，约占我国居民年均肉类消费量的 60%。根据国家统计局数据，2020 年我国猪肉产量为 4,113 万吨，占主要畜禽肉类产量的 53.84%。近年来，随着我国经济快速发展和城镇化进程稳步推进，人民的生活水平不断地提高，我国居民膳食结构也逐步改善，口粮消费继续下降，猪肉等畜产品消费持续上升。未来我国猪肉消费市场呈现广阔的市场前景，具有巨大的经济和社会效益。

（2）国家和地方政策支持养猪产业发展

生猪养殖为我国居民提供主要的肉食品来源，也是广大农民重要的经济来源，关系到国计民生，国家各级政府历来十分重视和保护生猪养殖业的健康稳定发展。发展生猪养殖，对保障市场供应、增加农民收入、促进经济社会稳定发展具有重要意义。

“非洲猪瘟”爆发以来，国内生猪养殖产业化加速，猪肉供给压力增加，为保障居民消费、引导行业良性发展，中央农办、农业农村部、发改委、财政部、自然资源部、商务部、人民银行、市场监管总局、银保监会、全国供销合作总社、国家林草局、交通运输部等部委相继出台一系列文件、政策，引导和鼓励稳定生猪生产，推进行业内公司转型升级。

2021 年 9 月 7 日，广东省人民政府印发《广东省推进农业农村现代化“十四五”规划》（以下简称规划）。根据规划，广东省将全力推动生猪产业平稳有序发展，到 2025 年实现出栏生猪 3,300 万头以上，并将最低生猪出栏量纳入“菜篮子”市长负责制考核，实现猪肉自给率稳定在 70%。

（3）发展规模化、标准化养殖是生猪养殖行业的发展趋势

我国现阶段生猪养殖的主体包括规模化养殖场和散户、小规模养殖户。部分散户对市场掌握不够准确，参与养殖具有盲目性和无序性，在市场价格高时易扩大养殖数量，价格一旦下跌则选择退出，加剧了“猪周期”的发生。为了缓解生

猪生产的周期性波动对生猪养殖业和猪肉供应的不利影响，国家在区域发展、养殖模式、用地支持、税收优惠、资金扶持等方面出台了诸多政策，鼓励生猪生产企业向专业化、产业化、标准化、集约化的方向发展。

建设标准化猪场，通过规模化、标准化养殖，提高养殖技术水平，按照一定的繁殖规律有计划地组建一定数量的母猪群，按照企业的生产计划有目的地、均衡地生产商品猪，从而保证市场猪肉供应的平衡，有效缓解季节性供需矛盾和周期性波动，可以向市场提供数量稳定、品质优良的猪肉产品，有利于提高抵御市场风险的能力。

（4）实现公司战略目标的需要

公司以生产销售高端猪饲料起家，自 IPO 上市至今，公司产品逐步向下游产业链延伸，不断加大养殖业务的布局，建立“标准化、规模化、智能化、生态化”的“四化”养殖模式。

公司制定了《五年（2020-2024 年）发展战略规划》，计划在东北、华中、华南、华东等四个重点区域内，结合“自繁自养”的产业发展模式，大力发展生猪养殖，力争在 2024 年实现年生猪出栏 560 万头。本次募投项目建设，将加强公司在华中和华南区域的产业布局，增加公司生猪出栏数量，助力公司实现发展战略目标。

2、补充流动资金

（1）公司加快在生猪养殖产业链布局，资金需求增加

近年来，受环保政策趋紧及猪周期等因素影响，散户退养明显增加，为加快在生猪养殖产业布局，抢占有效市场，快速形成一定的产能供给能力，公司加大了在种猪繁育、生猪养殖的投入，公司投资活动呈现净流出，公司主要依靠自身经营积累及外部融资筹措发展所需资金。

随着生猪养殖项目建设及投产，公司经营规模逐步扩大，除养殖项目固定资产投入外，为满足生猪、饲料等采购，应付职工薪酬等支出，公司对流动资金需

求不断增长。本次募集资金部分用于补充流动资金，有利于公司根据经营需要，优先保证资金需求迫切的项目投入，更大限度地为公司及股东创造价值。

(2) 夯实公司可支配资金，提高公司融资能力

本次募集资金到位后，公司的资本实力及抗风险能力进一步增强，有利于进一步拓宽公司的融资渠道，为公司未来发展提供资金保障，有利于公司专注于行业发展机遇，拓展公司的发展空间，推动公司发展战略的落实。

随着公司加大在生猪养殖产业链的布局力度，公司需要长期稳定的资金支持以实现业务的快速扩张。本次非公开发行股票募集资金的实施，有利于优化上市公司财务结构，提升上市公司资金实力，满足公司营运资金需求，增强公司抗风险能力；有利于公司把握发展机遇，实现业务跨越式发展。

(二) 项目基本情况

1、生猪养殖项目

(1) 广东天种生猪标准化养殖项目（一期）

本项目实施主体为公司全资子公司广东天种牧业有限公司，实施地点为汕尾市陆河县河口镇高潭村（深湖、上高铺）、土枝村（横龙）。

项目总投资金额为 40,046.00 万元，拟使用募集资金投入 33,446.00 万元。项目达产后，预计年出栏 110kg 商品肥猪 18 万头和 7kg 断奶仔猪 7 万头。

项目完全达产后，预计可实现年均营业收入 38,718.75 万元，年均利润 7,047.45 万元，项目内部收益率为 18.12%，投资回收期（不含建设期）为 4.96 年。

(2) 广东天种生猪标准化养殖项目（二期）

本项目实施主体为公司全资子公司广东天种牧业有限公司，实施地点为汕尾市陆河县河口镇北二村。

项目总投资金额为 16,538.00 万元，拟使用募集资金投入 15,554.00 万元。项目达产后，预计年出栏 7kg 断奶仔猪 25 万头。

项目完全达产后，预计可实现年均营业收入 12,708.75 万元，年均利润 3,491.75 万元，项目内部收益率为 20.61%，投资回收期（不含建设期）为 4.55 年。

（3）项目审批备案情况

序号	项目名称	项目备案情况	项目环评情况
1	广东天种生猪标准化养殖项目（一期）	2020-441523-03-03-052290	汕环陆河告[2021]2 号
2	广东天种生猪标准化养殖项目（二期）	2020-441523-03-03-100966	尚在办理中

2、补充流动资金

公司拟将本次非公开发行募集资金中 21,000.00 万元用于补充流动资金。

三、本次发行对公司经营、财务状况的影响

（一）对公司经营状况的影响

本次非公开发行所募集的资金，在扣除相关发行费用后拟用于扩大养殖规模、补充流动资金等。本次募集资金投资项目符合国家相关产业整合和公司整体发展战略，有利于加快公司在生猪养殖领域的布局、提升公司在行业的地位和持续发展能力，增强公司在行业的市场影响力，有利于维护全体股东的长远利益，为公司长期盈利能力的提升创造条件。

（二）对公司财务状况的影响

规模化的生猪养殖需要大量资金投入，特别是受市场需求、养殖周期等变动影响，养殖企业对流动资金需求较大。本次非公开发行实施完成后，公司资本实力进一步增强，公司资产负债率有效降低，公司资本结构得以优化，财务结构更

加合理，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

四、结论

综上所述，公司本次非公开发行 A 股股票募集资金投资项目与公司主营业务密切相关，符合国家产业政策和公司发展的需要，具有必要性。公司投资项目建成后，将进一步增强公司的经营实力，给公司整体带来良好的经济效益和社会效益，符合公司及全体股东的利益。

深圳市金新农科技股份有限公司董事会

2021 年 9 月 14 日