

证券代码：002458

证券简称：益生股份



**山东益生种畜禽股份有限公司**  
**公开发行可转换公司债券**  
**募集资金使用可行性分析报告**  
**（修订稿）**

二〇二一年十二月

山东益生种畜禽股份有限公司（以下简称“益生股份”或“公司”）以高代次畜禽种源供应为核心竞争力，因经营发展的需要，拟通过公开发行可转换公司债券的方式募集资金，实现公司种鸡和种猪的双轮驱动，进一步完善产业布局，提高公司抵御风险和盈利的能力，为公司的长远发展奠定坚实基础。

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 89,000 万元（含 89,000 万元），扣除发行费用后全部用于募投项目。公司董事会对本次公开发行可转换公司债券募集资金使用的可行性分析如下：

## 一、本次募集资金使用计划

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 89,000 万元（含 89,000 万元），扣除发行费用后，募集资金净额拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
一	种猪养殖项目		
1	黑龙江省双鸭山市宝清县益生种猪科技有限公司祖代种猪场建设项目	43,799.27	28,100.00
2	山西 3,600 头能繁原种母猪场和 100 种公猪站项目	20,099.06	17,800.00
3	威海益生种猪繁育有限公司新建猪场建设项目	20,200.00	20,100.00
二	饲料生产项目		
4	黑龙江省双鸭山市宝清县益生种猪繁育有限公司年产 23 万吨饲料厂项目	10,000.00	4,200.00
5	桃村分公司饲料厂	8,500.00	6,600.00
6	东营 40 万吨/年饲料加工项目	10,200.00	6,700.00
三	种鸡孵化场项目		
7	滨州益生种禽有限公司年孵化 1.5 亿只益生 909 小型肉鸡项目	22,000.00	5,500.00
<b>合计</b>		<b>134,798.33</b>	<b>89,000.00</b>

在募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。在募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决。

在最终确定的本次募集资金投资项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

## 二、本次募集资金使用的必要性和可行性分析

### （一）种猪养殖项目

#### 1、项目基本情况

本次募集资金投资项目中，种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	项目总投资	拟投入募集资金
1	黑龙江省双鸭山市宝清县益生种猪科技有限公司祖代种猪场建设项目	双鸭山益生种猪科技有限公司	43,799.27	28,100.00
2	山西 3,600 头能繁原种母猪场和 100 种公猪站项目	山西益生种猪繁育有限公司	20,099.06	17,800.00
3	威海益生种猪繁育有限公司新建猪场建设项目	威海益生种猪繁育有限公司	20,200.00	20,100.00
合计			<b>84,098.33</b>	<b>66,000.00</b>

#### 2、项目建设的必要性

##### （1）提升我国优质种猪的供应

生猪产业关系国计民生。良种是保障生猪产业健康发展的重要基础，是提升生猪产业核心竞争力的关键。

公司作为一家畜禽良种公司，在育种领域深耕二十余年，有着丰富的育种经验，在猪场的规划建设、种猪的引进及繁育、疫病的防治等领域，都有着相当成熟的经验可以借鉴。通过本次募投项目的实施，将提升我国优质种猪的供应。

##### （2）募投项目的建设有助于推动完善良种繁育体系

种猪的遗传育种与品种改良是养猪业得以持续发展的核心基础。国内种猪多年来一直依赖进口，主要是因为国内没有健全的种猪育种体系和生物安全控制体系。我国专注种猪生产的企业中，普遍规模处于中小型企业，育种素材少，多数没有建立专业化的基因库和专门的育种实验室，无法进行分子育种的研究与应用。通过本次募投项目的实施，公司将建立起更现代、顶级防疫的原种、祖代、父母代的种猪繁育体系，向社会提供更健康和更优良的种源产品。

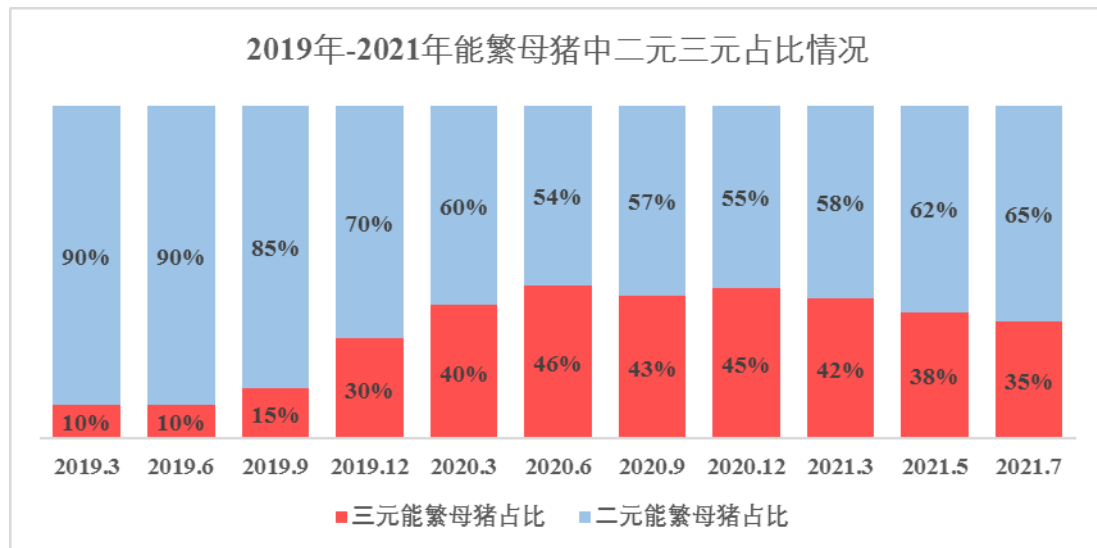
#### 3、项目实施的可行性

### (1) 国家政策支持种猪生产

2020年12月24日，农业农村部办公厅发布《关于加快生猪种业高质量发展的通知》，通知强调“加强地方猪遗传资源保护利用”、“完善生猪种业创新体制机制”、“着力保障优良种猪供给”和“加大政策支持力度”等。为提升生猪种业发展水平，2021年4月农业农村部制定了《全国生猪遗传改良计划（2021-2035年）》，计划的主要内容包括：打造协同高效的育种体系，构建全产业链育种数据体系，提高生猪育种服务效能，提升品种创新和资源利用水平，完善种猪生物安全体系。生猪产业关系国计民生。良种是保障生猪产业健康发展的重要基础，是提升生猪产业核心竞争力的关键。本次募投项目的实施是公司践行国家产业政策的重要举措，符合行业发展的政策导向。

### (2) 优质种猪市场需求大

我国爆发非洲猪瘟以来，生猪养殖行业遭受重创，我国能繁母猪存栏量大幅下滑，产业出现了三元母猪留种作为能繁母猪的情况。但遗传基因决定了三元母猪达不到二元母猪的性能，三元母猪普遍存在配种率低、产仔率低及成活率低等弊端。后续行业将不断优化母猪群体结构，淘汰性能较差的三元母猪，行业对于优质种猪的市场需求大。



数据来源：涌益咨询，招商期货研究所

### (3) 规模化养殖带动种猪行业的发展

我国生猪养殖长期以散养为主，规模化程度较低，特别是非洲猪瘟爆发以

来，全国范围内小规模猪场受到巨大冲击，多数小散养户被迫清场。政府相继出台相关政策稳定生猪生产，加快构建现代化生猪养殖体系，促进国内养猪行业从传统的低水平、散养为主向集约化、自动化、标准化、智能化转型。在国家政策引导下，有实力的生猪养殖企业不断加大投资力度，兴建规模化养殖基地。

2010年-2020年不同规模养猪企业占比情况						
养殖户类型	规模参数	2010年占比	2013年占比	2016年占比	2018年占比	2020年占比
超大规模	5万头以上商品猪，3,000头以上母猪	1%	4%	10%	20%	25%
大规模	5,000头-5万头商品猪，300-3,000头母猪	5%	13%	20%	30%	40%
中等规模养殖场	500-5,000头商品猪，30-300头母猪	30%	23%	20%	18%	15%
散户	500头以下商品猪，30头以下母猪	64%	60%	50%	32%	20%
<b>总体</b>	<b>全部规模</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

数据来源：中国产业信息网

生猪养殖规模化和规范化水平的快速提升对种猪品质和种猪出栏量提出了更高要求，而具备核心技术和规模优势的种猪育种企业将更具发展优势。这为公司扩大种猪生产规模，进一步提高市场份额带来了机遇。

#### （4）符合公司自身发展战略

公司是农业产业化国家重点龙头企业，自成立二十多年来，始终以高代次畜禽种源供应为核心竞争力，公司种鸡业务排名居全国前列，种猪业务方面，也积累了二十多年的丰富经验。公司在把肉鸡产业做细、做精、做强，把肉鸡产业的种源体系建立的更加完整、更加壮大的基础上，公司加大了种猪对外投资的力度。公司大力发展种猪产业，将为公司带来更大的经济效益，提高公司抵御风险的能力。公司将借鉴肉种鸡发展的成功经验，建立起更现代、顶级防疫的原种、祖代、父母代的种猪繁育体系，向社会提供更健康和更优良的种源产品。

#### 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，种猪养殖项目审批情况如下：

序号	项目名称	项目代码/备案文号	项目环评
1	黑龙江省双鸭山市宝清县益生种猪科技有限公司祖代种猪场建设项目	2101-230523-04-01-236037	双宝环承审【2021】1号
2	山西 3,600 头能繁原种母猪场和 100 种公猪站项目	2020-140321-03-03-020175	阳环平函【2021】36号
3	威海益生种猪繁育有限公司新建猪场建设项目	2108-371083-04-01-572671	乳环审书【2021】4号

### (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	项目总投资	拟投入募集资金
1	黑龙江省双鸭山市宝清县益生种猪繁育有限公司年产 23 万吨饲料厂项目	黑龙江益生种猪繁育有限公司	10,000.00	4,200.00
2	桃村分公司饲料厂	益生股份	8,500.00	6,600.00
3	东营 40 万吨/年饲料加工项目	东营益生种禽有限公司	10,200.00	6,700.00
合计			<b>28,700.00</b>	<b>17,500.00</b>

#### 2、项目实施的必要性

公司成立以来，生产经营规模扩张较快，原有饲料产能无法满足现有需求，如果外购，不易控制饲料质量，存在疫病传入的隐患。本次募投的饲料生产项目研发和生产全过程为公司自主生产经营，在原材料采购、加工生产、运输等环节严格控制，建立高防疫标准，保证饲料品质与安全，符合国家与行业标准，从饲料端掐断疫病输入的渠道。

另外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。本次饲料生产项目的建成将增加公司现有饲料的配套能力，有利于降低公司生产成本，提高经营效益，并为新市场的开拓提供有力保障。

#### 3、项目实施的可行性

公司具备成熟的饲料营养研发体系，近年来公司加大技术研发投入并保持

稳定增长。公司执行严格的质量控制制度，确保饲料原料来源可靠，饲料生产过程安全。本项目的建成将增加公司现有饲料的配套能力，减少公司生产成本。

#### 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	项目代码/备案文号	项目环评
1	黑龙江省双鸭山市宝清县益生种猪繁育有限公司年产 23 万吨饲料厂项目	2020-230523-05-03-102778	双宝环承审【2020】13 号
2	桃村分公司饲料厂	2103-370686-04-01-639781	栖环报告表【2021】4 号
3	东营 40 万吨/年饲料加工项目	2020-370503-13-03-050402	东环河分建审【2021】35 号

### (三) 种鸡孵化场项目

#### 1、项目基本情况

本次募集资金投资项目中，种鸡孵化场项目基本情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	项目总投资	拟投入募集资金
1	滨州益生种禽有限公司年孵化 1.5 亿只益生 909 小型肉鸡项目	滨州益生种禽有限公司	22,000.00	5,500.00
合计			<b>22,000.00</b>	<b>5,500.00</b>

#### 2、项目建设的必要性

公司种鸡产能大幅扩张，部分种蛋通过外部孵化场代孵，存在疫病安全隐患。另外，公司的孵化场相对于种鸡场分布不均匀，目前仍存在种蛋异地孵化的情况，这不仅会使公司及客户的成本和风险增加，而且种蛋和鸡苗的质量在运输途中受到影响。

为优化孵化场生产布局、扩大公司孵化能力，减少对客户的配送距离，降

低长期成本，本次募投项目种鸡孵化场项目布局贯彻“贴近市场、辐射周边”的策略，分布在滨州惠民具有良好市场基础的地区，以满足当地及周边市场对公司产品的需求。

### 3、项目实施的可行性

种鸡孵化场项目是公司现有产品的拓展和延伸，公司在白羽肉鸡行业已深耕多年，拥有行业领先的技术和经验积累，同时公司结合现有技术水平，基于白羽肉鸡行业的长期发展趋势和公司近年来的销售增长情况进行了科学的规划，确保本次募投项目的顺利投产和产能消化。

### 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，种鸡孵化场项目审批情况如下：

序号	项目名称	项目代码/备案文号	项目环评
1	滨州益生种禽有限公司年孵化1.5亿只益生909小型肉鸡项目	2020-371621-03-03-006922	惠环审书【2021】1号

## 三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

### （一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金项目符合国家相关产业政策、市场发展趋势及公司未来的发展战略，具有良好的市场前景和经济效益。通过本次募集资金投资项目的实施，将进一步壮大公司的规模和实力，增强公司的竞争力，为公司持续发展、提高股东回报提供更有力的支持。

### （二）本次发行对公司财务状况的影响

本次公开发行可转换公司债券完成后，公司的资金实力将进一步增强，总资产、总负债规模及资产负债率有所提升，投资者行使转股权后，公司净资产



规模将会有所扩大，资产负债率将会有所降低。

本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目完成后，公司业务规模和市场地位有望进一步得到提升，从而提高营业收入规模及盈利能力。由于募集资金投资项目存在一定的实施和运营周期，经济效益需要在一定时间内才能体现，因此短期内公司净资产收益率等财务指标可能出现一定程度的下降，但从长期来看，随着募集资金投资项目效益的逐步实现，公司未来营业收入和利润水平将得到提高。

#### 四、可行性分析结论

公司本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目主要围绕公司主营业务展开，符合国家产业政策、行业发展趋势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，将进一步提升公司的竞争能力和抗风险能力、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。

山东益生种畜禽股份有限公司

董事会

2021年12月21日