

证券代码：001201

证券简称：东瑞股份

上市地点：深圳证券交易所



东瑞食品集团股份有限公司

Dongrui Food Group Co.,Ltd.

(广东省河源市东源县仙塘镇蝴蝶岭工业城 01-11 地块)

向特定对象发行股票

募集资金运用的可行性分析报告

二〇二三年二月

为夯实主营业务，进一步扩大生猪产能规模，满足长期发展的资金需求，东瑞食品集团股份有限公司（以下简称“公司”或“东瑞股份”）拟向特定对象发行股票募集资金用于“东源东瑞农牧发展有限公司东源县船塘现代农业综合体项目（黄沙基地）”项目（以下简称“东源黄沙项目”）以及“补充公司流动资金项目”。

本次向特定对象发行股票募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金的使用计划

本次向特定对象发行股票的募集资金总额不超过 103,300.00 万元（含本数），募集资金扣除发行费用后将用于以下项目。

单位：万元

项目名称	项目投资金额	拟使用募集资金金额
东源东瑞农牧发展有限公司东源县船塘现代农业综合体项目（黄沙基地）	77,300.00	77,300.00
补充公司流动资金项目	26,000.00	26,000.00
合计	103,300.00	103,300.00

在本次向特定对象发行股票募集资金到位之前，公司将根据项目进度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。若本次募集资金净额少于上述项目拟使用募集资金总额，由公司以自筹资金解决。在上述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，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金使用金额进行适当调整。

二、募集资金使用的必要性和可行性分析

（一）东源东瑞农牧发展有限公司东源县船塘现代农业综合体项目（黄沙基地）

1、项目概况

本项目由东瑞股份全资子公司东源东瑞农牧发展有限公司（以下简称“东源东瑞”）实施，项目总投资 77,300.00 万元。项目建成后，达产年可形成出栏 300,000 头商品猪的规模。

2、项目实施的必要性

（1）项目建设是保障粤港澳大湾区生猪产品供应的需要

近年来,由于我国的生猪养殖规模化程度不高,散户养殖容易产生盲目行为,疫病防治工作不及时,加上生猪养殖周期的滞后性,市场信息不对称等问题,猪肉价格波动巨大,造成生猪供应阶段性失衡,严重影响了市民菜篮子安全,损害了广大养殖户的利益。

公司位于广东省河源市,具有先天的地理优势,饲养的生猪通过短途的运输即可到达粤港澳大湾区各地,减少了运输成本和运输途中的损耗。目前公司已取得中国香港市场和中国澳门市场的生猪出口资格,可以有效保障港澳地区的生猪产品供应。同时,公司亦在持续扩大产能,立足广东本地市场,提高生猪产品的供应水平。

本项目达产后,每年可新增 300,000 头商品猪,有利于增加生猪供应量,保障粤港澳大湾区猪肉产品供应,稳定猪肉价格。

（2）发展现代型生态农业的必要性

2015 年农业农村部联合国家发改委等多部委共同印发了《全国农业可持续发展规划(2015—2030 年)》的通知,2016 年广东省人民政府办公厅印发《关于加快转变农业发展方式的实施意见》,2017 年 4 月农业农村部印发《农业部开展农业绿色发展五大行动的通知》,文件都强调了发展资源节约型、环境友好型、标准化、规模化等现代化生态型农业的必要性。2022 年 5 月,广东省农业农村厅印发《广东省现代畜牧业发展“十四五”规划(2021-2025 年)》,提出改善养殖生产设施条件,重点发展生态型养殖模式,促进养殖与种植良性循环,推进畜禽养殖可持续发展。

生态养殖是东瑞股份发展生态农业和建设现代农业综合体的重要基础,受环保政策和生猪规模化养殖带来的污粪、气味影响,猪场选址往往较为偏僻,承租面积大,除建设猪舍和配套设施外,仍有大量林地、耕地需要种植农林作物,但收益相对较低,对公司经营发展和周边村庄发展带动力不强。因此公司必须探索新的发展模式,充分利用自然环境、自然资源,三农政策,打造生猪养殖、有机

肥加工、农林种植、饲料加工、生态观光等于一体的现代农业综合体，降低生态农业产业链带来的周期性影响，形成综合竞争能力，实现公司的可持续发展。

（3）项目建设是提高企业生猪养殖竞争力、降低经营风险的需要

非洲猪瘟对中国生猪养殖业最大的启示就是规模化、标准化、现代化、一体化的养殖模式才能在疫病防控、产品质量控制、规模化经营、生产成本控制等方面拥有明显的竞争优势，成为推动我国生猪品质不断提升的重要力量。公司致力于发展成为行业颇具影响力的国家农业产业化龙头企业，通过不断扩大生产规模，进一步发挥大规模一体化经营模式的优越性；项目通过与产业链上的其他环节的有效整合，不断提升公司整体竞争能力；同时，项目采用生态养殖模式，通过增加产品附加值、提升产品质量，增强产品竞争能力和综合服务能力，提升公司的核心竞争力。

再者从自身经营角度来看，生猪养殖存在客观周期性，猪价的波动和突发疫情对公司盈利能力影响较大，因此公司在深耕生态养殖的同时，也要提前布局体系化业务格局，延伸业务链，建设现代化农业综合体。在公司经营规模不断扩大的趋势下，丰富产品种类，提高资金周转速度，能有效的抵御潜在财务风险。公司通过东源黄沙项目，能够进一步扩大公司生产规模，增强公司产品的竞争能力和综合服务能力，进而提升公司的核心竞争能力，降低经营风险。

（4）项目建设是推动动物源性食品安全源头控制体系建设的需要

东源黄沙项目配套建设自用的饲料厂建设有助于对饲料生产加工过程中的各个环节进行控制，通过科学的配方设计促进动物生长、提高饲料吸收利用率、减少对外界的排放；通过优质合理的饲料产品提高动物体的免疫力而预防病害发生、减少用药，从而能够有效保证养殖动物产品的质量与安全，为广大消费者提供营养丰富、品质优良的绿色食品，并减少饲料运输过程中带来的疫病传播风险，将有力推动动物源性食品安全源头控制体系建设。

3、项目实施的可行性

（1）国家产业政策支持

进入“十三五”以来我国畜禽养殖规模得到显著提升，畜禽养殖业发展进入

由提量向保质转变，绿色生态发展成为养殖行业的主题。2017 年农业农村部 and 国务院办公厅先后发布了《农业绿色发展五大行动》和《关于加快推进畜禽养殖废弃物资源化利用的意见》，文件都提到了畜禽粪便的有机利用，通过完善扶持政策，严格执法监管，加强科技支撑，强化装备保障，全面推进畜禽养殖废弃物资源化利用，加快构建种养结合、农牧循环的可持续发展新格局。

2021 年 8 月农业农村部、国家发改委等六部门联合发布《关于促进生猪产业持续健康发展的意见》，提出用 5-10 年时间，基本形成产出高效、产品安全、资源节约、环境友好、调控有效的生猪产业高质量发展新格局，为稳定生猪生产提供长效性支持政策，持续推进生猪产业现代化。因此，本次募投项目契合国家政策的引导方向。

(2) 广阔的市场前景

公司位于广东省河源市，主要市场为粤港澳大湾区。

“非洲猪瘟”疫情发生后，内地生猪跨省调运受到限制，中国香港市场的生猪供应呈现较为紧张的局面，多家内地活大猪供港企业供港生猪数量下降。目前香港市场消费需求有较大缺口，公司在香港市场仍然具备较大的发展空间。

根据 2021 年广东省国民经济统计公报，2021 年年末，广东省常住人口 1.27 亿人，常住人口排名全国第一。根据《广东省现代畜牧业发展“十四五”规划(2021-2025 年)》，到 2025 年，广东省生猪出栏量达到 3300 万头以上，自给率保持在 70%以上，据此测算，广东省生猪消费需求缺口约为 1,400 万头，需要从外省调入生猪或猪肉。

此外，伴随我国生猪养殖的规模化趋势以及集中化趋势，生猪养殖的主力将由散养户变为规模化养殖场，散养户将逐步退出市场，相应的市场将由规模化养殖企业填补，这一变动趋势为规模化养殖场尤其是自繁自育自养一体化的企业提供了广阔的市场空间。

综上，无论是中国香港市场、广东市场还是全国市场，生猪产业均有较大的市场空间，公司所处地域属于销区中的产区，具备广阔的发展前景。

(3) 具备较好的市场基础

公司拥有 20 多年生猪饲养经验，依靠持续的技术创新和管理创新，践行“健康养殖，生态养殖”，受到政府、同行、客户和消费者的认可，建立起良好的企业形象，在粤港澳大湾区具有较强的市场影响力。目前公司出栏商品猪主要销往中国香港、深圳市、东莞市、广州市等粤港澳大湾区的核心城市以及河源本地市场。同时，公司计划扩大商品猪在珠三角销售范围。

公司经过长时间的深耕运作，已与河源、珠三角等地区的当地生猪养殖企业建立了持续稳固的业务合作关系，通过持续的技术创新和研发投入提高公司种猪及繁育仔猪质量，构建了深度合作关系。这些稳定的业务渠道和优质资源有助于公司持续的市场拓展和募投项目的顺利实施。

（4）技术实力雄厚

公司一贯注重技术研发工作，自成立之初即设立研发中心。公司的科研团队拥有多名从事研发和相关技术创新活动的科技人员，皆是行业内资深人士，有多年从业经验。2014 年，公司研发的“高床发酵型养殖系统”创造性的解决了集中养殖与环境保护的矛盾，先后获得了世界银行与农业农村部专家的一致肯定。目前在该项核心技术上已成功获得“一种高床发酵型养猪系统”发明专利和“一种高床发酵型猪舍快速通风降温技术”、“一种高床发酵型猪舍垫料自动翻堆系统技术”等多项实用新型专利。2022 年，公司获得了“一种废水处理站及废水处理方法”的发明专利，进一步增强了公司践行生态养殖模式的技术实力。

公司注重农业重大技术攻关和科研成果转化，致力于农业高新技术研究。研究方向包括兽医防疫体系、种猪繁育体系、饲养营养管理系统、高床发酵型生态养殖模式、养殖无害化生产等重大关键技术。

（5）人才积累充足

自成立以来公司始终重视对骨干员工的培养和储备，截至目前公司已经培养出了一支由技术研发、生产、销售及技术服务等骨干员工组成的核心团队。团队核心人员大多具有多年生猪养殖、饲料行业的从业经历，并在实际的工作当中积累了丰富的经验；此外，公司拥有强大的技术队伍，具有丰富的良种育种经验和疫病防控经验，能够充分保障募投项目建设及建成后的运营。

4、项目经济效益评价

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直接及间接经济效益。

5、相关部门的审批情况

本项目已取得东源县发展和改革局核发的《广东省企业投资项目备案证》(登记备案项目代码：2020-441625-03-03-073158)；已取得河源市生态环境局东源分局出具的《关于以告知承诺制审批形式对东源东瑞农牧发展有限公司东源县船塘现代农业综合体项目（黄沙基地）环境影响报告书的批复》（东环建〔2020〕51号）。

（二）补充公司流动资金项目

1、项目概况

本项目拟计划使用募集资金 26,000.00 万元用于补充公司流动资金。

2、项目实施的必要性及合理性

（1）满足公司业务发展的资金需求

生猪养殖行业属于资金密集型行业。公司采取“自育自繁自养一体化生态养殖”经营模式，形成了集饲料生产、生猪育种、种猪扩繁、商品猪饲养、活大猪销售于一体的完整生猪产业链，需要大量资金进行种猪、猪舍、设备等投入。同时生猪养殖周期相对较长，生产经营过程中需要较多流动资金用于周转。

随着经营规模的扩大，公司所需的资本性支出和营运资金将迅速增加，补充公司流动资金将有利于提高公司的综合经营实力，增强公司的总体竞争力。

（2）提高公司的抗风险能力、增强发展潜力

通过本项目募集资金补充流动资金后，公司资产结构将进一步优化，盈利能力得到提升，有利于进一步提升公司的信用水平，进一步丰富公司未来融资渠道，预计银行等金融机构给予公司的授信额度以及公司向资本市场债务融资的能力将会得到提高，融资成本也可能有所下降。在未来有大规模资金需求的情况下，公司可以及时地以较低成本融得较大规模的资金，为公司把握重大发展机会、拓

展业务规模提供保障。

(3) 符合公司的发展战略，保障未来陆续新增猪场项目的资金需求

鉴于国内生猪市场规模化、标准化的发展趋势，以及公司主要目标市场对于生猪产品的巨大需求，公司拟继续扩大生猪的养殖规模。而生猪养殖项目建设需要履行土地审批、环保审批、项目备案等一系列流程，耗费时间较长，故发行人本次发行募集的流动资金可以起到战略储备资金的作用，

目前，公司尚有多个前次募集资金投资项目和自筹资金建设项目处于建设阶段，随着这些项目的陆续投产，公司的养殖规模将大幅扩大，对资金的需求也将大幅增加。因此，公司单纯依靠滚存利润和银行借款等方式来融资难以满足长期发展的资金需求，需要补充权益资本。

(4) 本次向特定对象发行股票募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次向特定对象发行股票募集资金使用符合相关政策和法律法规的规定，具有可行性。本次发行募集资金到位后，一方面有利于公司预防财务风险，进一步改善公司资本结构，提升盈利水平，推动公司业务持续健康发展；另一方面将增厚公司营运资金，增强公司资本实力，缓解公司经营活动扩展的资金需求压力，进一步提高公司的综合竞争力，确保公司业务持续、健康发展，符合公司及全体股东的利益。

(5) 公司已为募集资金使用建立完善的治理规范和内控制度

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，形成了规范和标准的公司治理体系和完善的内部控制程序，建立了《募集资金使用管理制度》，对募集资金的存储、使用与管理作出了明确的规定，确保募集资金使用的规范、安全和高效，确保符合募集资金使用相关的监管要求。

三、募集资金使用对公司经营管理、财务状况的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司未来的整体战略发展方向，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

公司的产能规模、增强核心竞争力、提高公司整体盈利水平，募集资金的用途合理、可行，符合公司及全体股东的利益。

本次发行完成后，公司资本实力将进一步增强，净资产将得以提高，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，本次向特定对象发行股票募集资金使用计划符合国家相关的产业政策以及未来的整体战略发展方向，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用有利于提升公司产能规模及盈利能力，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。

东瑞食品集团股份有限公司

董事会

2023年2月18日