

浙江华统肉制品股份有限公司
向特定对象发行 A 股股票
募集资金运用的可行性分析报告
（二次修订稿）

二〇二三年十一月

为推动浙江华统肉制品股份有限公司（以下简称“公司”）“生猪全产业链一体化”发展战略的实施，增强公司盈利能力和市场竞争力，满足公司未来业务发展的资金需求，公司拟向特定对象发行股票，募集资金总额不超过 160,000.00 万元（含本数）。

公司董事会对本次向特定对象发行 A 股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 160,000.00 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

序号	项目名称	投资总额	募集资金拟投入额
一、生猪养殖建设项目			
1	绩溪华统一体化养猪场	102,639.05	76,800.00
2	莲都华统核心种猪场	30,409.53	28,800.00
小计		133,048.58	105,600.00
二、饲料加工建设项目			
1	年产 18 万吨高档畜禽饲料项目	8,052.39	6,400.00
小计		8,052.39	6,400.00
三、偿还银行贷款项目			
1	偿还银行贷款	48,000.00	48,000.00
小计		48,000.00	48,000.00
合计		189,100.97	160,000.00

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、本次募集资金投资项目的必要性、可行性分析

（一）生猪养殖建设项目

1、项目实施的必要性

（1）发展生猪生产，对保障市场供应、促进经济社会稳定发展具有重要意义

我国是全球最大的猪肉生产、消费市场。根据 USDA 数据，2020 年我国生猪养殖量约占世界生猪总养殖量的 56.6%。根据国家统计局数据，2022 年我国猪肉产量 5,541 万吨，占肉类整体产量的 60.05%；2022 年末生猪存栏 45,256 万头，比上年末增长 0.7%；2022 年全年生猪出栏 69,995 万头，比上年增长 4.3%。2010 年至 2022 年猪肉在中国国内肉类产量和消费量占比均超过 50%。

猪肉是我国居民肉食的主要来源，在我国居民的膳食结构中扮演着重要角色，国内市场对猪肉存在巨大的市场需求，猪肉供应关系国计民生。因此，近年来，中共中央、国务院、国家各政府部门密集出台《关于促进畜牧业高质量发展的意见》《关于做好 2022 年全面推进乡村振兴重点工作的意见》《“十四五”推进农业农村现代化规划》《关于做好 2023 年全面推进乡村振兴重点工作的意见》等一系列扶持生猪养殖行业发展的政策，支持生猪稳产保供，鼓励屠宰加工企业开展养猪、屠宰等一体化经营。

因此，公司本次募投项目一生猪养殖建设项目发展生猪生产，对保障市场供应、促进经济社会稳定发展具有重要意义。

（2）规模化、标准化的生猪养殖模式是行业发展趋势，公司需把握机会，扩大规模化、标准化生猪养殖规模

我国是全球生猪养殖大国，但是长久以来，国内生猪养殖行业长期以散养为主，中小规模养殖场占比较高，从事生猪养殖的主体长期以进行育肥养殖的散户为主，养殖方式主要为庭院式散养，规模化和标准化程度较低，难以适应现代畜牧业生产发展的需要。

随着市场竞争的加剧和消费者对肉类食品质量要求的提高，以及国家环保政

策倒逼，散养模式越来越难以适应行业发展要求，规模化养殖成为生猪养殖行业发展的必然趋势。首先，规模化养殖有利于提高养殖户饲料采购议价能力，降低养殖成本；其次，规模化养殖有利于卫生防疫和环境控制标准的施行，促进生猪质量的提高；再次，规模化养殖有利于采用先进的养殖技术，提高饲养效率。此外，在受到“非洲猪瘟”的影响后，规模化养殖场在资金、人才、技术和品牌的优势更为明显，而中小散养户的疫病防控能力与规模化养殖场相比较弱，中小散养户受“非洲猪瘟”疫病影响较大。

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》《农业农村部关于促进农业产业化龙头企业做大做强的意见》《关于做好 2023 年全面推进乡村振兴重点工作的意见》等文件，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。

近年来，随着外出务工等机会成本的增加以及环保监管等因素的影响，以及疫病的影响，散养户退出明显，国内生猪养殖标准化、规模化的程度持续提升。在此生猪养殖行业的发展趋势下，大型规模化生猪养殖企业纷纷加大生猪产能的投资力度，以填补中小规模养殖场退出的供给空缺。因此，公司需把握该良好的发展机遇，扩大规模化、标准化生猪养殖规模。

（3）项目实施有利于调整农业和农村经济结构，促进产业化经营，具有良好的社会效益与经济效益

现代化、规模化养猪场的快速发展，加快了农业产业结构调整，也改变了当地畜牧业技术落后、产品品质不高、效益不大的弊病，形成“以牧促农，农牧结合”的良性循环。此外，现代化、规模化养猪场实行产业化经营，兼顾科技示范和技术推广的作用，有效带动了当地其他养殖企业和养殖专业户的技术进步，也有利于吸纳农村富余劳动力就业，吸引打工者返乡创业，切实增加农民收入，加快农民致富的步伐。

因此，本次募集资金项目的实施，将提升当地农业生产产业化规模、提高农业生产效率，带动当地相关产业的发展，促进地区经济繁荣，具有良好的社会效益与经济效益。

（4）实施“生猪全产业链一体化”发展战略，增强市场竞争力

屠宰业务作为公司的传统优势业务，占公司营业收入的 90%以上。但是，由于屠宰业务的毛利率较低，且受国内生猪产能及生猪价格周期性波动的影响较大，公司盈利能力的稳定性难以得到有效保障。因此，公司提出以生猪养殖及屠宰业务为核心业务，全力打造产业链一体化经营模式，围绕生猪产业链一体化布局的发展战略，主营业务涵盖生猪养殖、生猪屠宰、肉制品深加工三大主要板块，此外还配套拥有饲料加工、家禽养殖及屠宰等业务。

生猪养殖业具有产业链越长，经营抗风险能力越强的特征。产业链一体化经营模式已成为行业领先企业增强市场竞争力的重要发展方向。目前，公司产业链发展不均衡，生猪养殖业务尚处于成长阶段，公司根据整个行业的发展态势，大力发展生猪养殖业务不仅符合产业发展趋势，也是进一步均衡和深化公司产业链一体化发展，增强市场竞争力的重要举措。

2、项目实施的可行性

(1) 规模化生猪养殖及屠宰加工企业开展养猪、屠宰等一体化符合国家产业政策支持、鼓励方向

猪肉是我国居民肉食的主要来源，在我国居民的膳食结构中扮演着重要角色，国内市场对猪肉存在巨大的市场需求，猪肉供应关系国计民生。因此，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。近年来，中共中央、国务院、国家各政府部门密集出台《关于促进畜牧业高质量发展的意见》《关于做好 2022 年全面推进乡村振兴重点工作的意见》《“十四五”推进农业农村现代化规划》《关于做好 2023 年全面推进乡村振兴重点工作的意见》等一系列扶持生猪养殖行业发展的政策，支持生猪稳产保供，鼓励屠宰加工企业开展养猪、屠宰等一体化经营。

因此，公司本次使用募集资金用于生猪养殖建设项目积极响应了国家产业政策支持规模化生猪养殖、鼓励屠宰加工企业开展养猪、屠宰等一体化经营的发展要求和产业发展趋势。

(2) 生猪养殖巨大的市场空间和大规模养殖企业对散养户进行替代的行业变化趋势为产能消化提供了有力支撑

生猪行业一直是我国畜牧业的支柱产业，我国猪肉占肉类总产量的比重约为

60%，始终是肉类供给的主体，我国是全球最大的猪肉生产和消费市场，显示了生猪养殖巨大的市场空间。根据经济合作与发展组织、美国农业部公布的数据，2021 年我国猪肉产量占全球比例为 44.09%，位居全球第一；我国猪肉消费量约占世界猪肉消费量的 46%。根据国家统计局数据，2022 年我国猪肉产量 5,541 万吨，占肉类整体产量的 60.05%；2022 年末生猪存栏 45,256 万头，比上年末增长 0.7%；2022 年全年生猪出栏 69,995 万头，比上年增长 4.3%。2010 年至 2022 年猪肉在中国国内肉类产量和消费量占比均超过 50%。我国的生猪生产总体保持稳定增长的趋势，猪肉产量持续保持高位。

我国是全球生猪养殖大国，但是长久以来，我国生猪养殖行业长期以散养为主，标准化、规模化饲养水平低，难以适应现代畜牧业生产发展的需要。随着市场竞争的加剧和消费者对肉类食品质量要求的提高，以及疫病防控、国家环保政策倒逼，散养模式越来越难以适应行业发展要求，规模化养殖成为生猪养殖行业发展的必然趋势。2019 年 9 月，国务院办公厅发布了《国务院办公厅关于稳定生猪生产促进转型升级的意见》（国办发[2019]44 号），明确指出：“到 2022 年，产业转型升级取得重要进展，养殖规模化率达到 58%左右；到 2025 年，养殖规模化率达到 65%以上”。在此生猪养殖行业的发展趋势下，近年来，大型规模化生猪养殖企业纷纷加大生猪产能的投资力度，以填补中小规模养殖场退出的供给空缺。

因此，生猪养殖巨大的市场空间和大规模养殖企业对散养户进行替代的行业变化趋势为产能消化提供了有力支撑，为公司使用募集资金扩大规模化、标准化生猪养殖规模创造了良好的可行性。

（3）完备的养殖技术与人才储备奠定项目实施基础

公司生猪养殖采取自繁自养模式，自建规模化猪场，通过引种、配种到母猪分娩仔猪，将初生仔猪从哺乳、保育、生长、育肥饲养到肥猪出栏全程阶段饲养并对各个阶段建立了标准化的生产管理模式，拥有完备的生猪养殖技术及经验丰富的技术骨干和技术工人。

公司注重研发创新及人才储备，培养引进了遗传育种、猪场设计与建设、生产管理、营养与饲喂、疫病防治、环境保护等专业的优秀人才，形成了一支具备

多年丰富的现代化规模猪场养殖管理经验和优秀的专业知识技能的养殖团队。

（二）饲料加工建设项目

1、项目实施的必要性

（1）发展饲料业务，对推动生猪养殖业务发展、打造生猪产业链一体化具有非常重要的现实针对性和重要意义

饲料业是连系种植业、养殖业、畜产品加工业等产业的纽带，直接关系到养殖的生物安全、养殖成本的控制、供给产品的安全与优质等。因此，公司发展饲料业务，对推动生猪养殖业务发展、打造生猪产业链一体化具有非常重要的现实针对性和重要意义。

近年来，随着公司生猪养殖项目陆续投产，对饲料产能需求开始日益加大。此外，在非洲猪瘟常态化的形势下，生猪养殖对饲料的安全性提出了非常高的要求，要求饲料在生产、工艺、储存、运输等方面都要有严格的防疫标准，以保证饲料产品的安全性。因此，公司需要建设配套饲料生产场所，通过饲料自给不但有利于保障生猪养殖的生物安全，而且有利于降低生猪养殖成本，最终保证供给产品的安全与优质，实现产业链条的协同作用。

本次募集资金投资项目一年产 18 万吨高档畜禽饲料项目的实施将进一步提升公司畜禽饲料的生产能力，支持公司生猪养殖业务的快速发展，深化公司产业链一体化发展，增强市场竞争力。

（2）建设高效安全的饲料生产体系的重要举措

饲料业是我国国民经济的重要基础产业之一。我国饲料工业的发展，为保障、促进粮食的增值转化，带动农业经济结构调整，在养殖产品竞争力增强等方面发挥了重要的作用。

近年来，下游养殖业规模化日益明显，养殖业对饲料业的产品安全、性能和效率等都提出较高的要求。高效安全的饲料生产体系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。

因此，建设高效安全的饲料生产体系，稳定饲料品质，是现代养殖业发展的物质基础与根本保障，保证饲料供给的充足稳定和安全环保是保障产品质量安全、促进养殖业健康持续发展的基本要求。

2、项目实施的可行性

（1）项目实施符合行业发展的政策导向

饲料工业是联结种养的重要产业，为现代养殖业提供物质支撑，为农作物及其生产加工副产物提供转化增值渠道，与动物产品安全稳定供应息息相关。国家出台了明确的行业发展规划和一系列扶持政策，积极支持行业发展。2021 年 12 月，农业农村部印发的《“十四五”全国畜牧兽医行业发展规划》将做强现代饲料工业作为“十四五”期间全国畜牧兽医行业重点发展任务。

因此，本次募集资金投资项目—年产 18 万吨高档畜禽饲料项目的实施符合行业发展的政策导向。

（2）快速发展的生猪养殖业务为产能消化提供了有力支撑

近年来，公司持续推动“生猪全产业链一体化”发展战略的实施，积极布局生猪养殖业务，生猪产能处于快速扩张期。最近三年及一期，公司生猪出栏量分别为 3.45 万头、13.75 万头、120.48 万头和 168.08 万头。生猪养殖规模的持续扩大、生猪产能的快速扩张为本次募集资金投资项目—年产 18 万吨高档畜禽饲料项目的产能消化提供了有力支撑。

（3）公司管理制度和经验技术能够充分保障项目的建设和运营

公司自成立以来，秉承集约化、标准化、科技化、信息化、品牌化的管理理念，通过借鉴、学习先进管理经验，结合公司自身实际，建立了一整套完善、成熟且行之有效的管理体系，包括明晰的管理架构、严格的采购制度、高效的质量控制体系、完善的销售管理制度及严密的内控制度等。公司科学、高效的管理体系在成本控制、安全生产及员工激励等方面发挥了积极作用，有力保障了公司具有较强的市场竞争力。此外，团队核心人员大多具有多年饲料行业的从业经历，

并在实际的工作当中积累了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。

（三）偿还银行贷款项目

1、项目实施的必要性

生猪养殖业为资本密集型行业，生猪养殖业务的固定资产、生物资产投资金额较大、维持生猪扩张所需的流动资金需求较大。近年来，公司持续推动“生猪全产业链一体化”发展战略的实施，积极布局生猪养殖业务，公司投资较大资金发展生猪养殖业务。为满足发展生猪养殖业务的资金需求，公司相应增加了银行贷款等债务融资规模，最近三年及一期末，公司银行贷款余额分别为 143,148.27 万元、316,172.73 万元、361,152.25 万元和 419,944.45 万元，银行贷款规模持续增加。截至 2023 年 9 月 30 日，公司资产负债率（合并口径）为 72.11%，处于相对高位。

因此，公司本次发行将有利于其充分借助资本市场的融资渠道，引入股权融资资金，为本次募集资金投资项目建设及公司长期发展提供支持和保障，并助力公司“生猪全产业链一体化”发展战略落地。公司通过本次向特定对象发行股票融资用于偿还银行贷款，可优化资本结构，充实资金实力，降低资产负债率，降低财务风险，增强抗风险能力。

2、项目实施的可行性

公司本次募集资金中用于偿还银行贷款的比例未超过本次募集资金总额的 30%，符合相关政策和法律法规。本次募集资金到位并偿还银行贷款后，优化资本结构，充实资金实力，降低资产负债率，助力“生猪全产业链一体化”发展战略落地。因此，偿还银行贷款项目具有可行性。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）生猪养殖建设项目

1、项目基本情况

本次募集资金投资项目中的生猪养殖项目基本情况如下：

项目名称	实施主体	实施地点	建设内容与产品	投资总额 (万元)	拟投入募集资金 (万元)
绩溪华统一体化养猪场	绩溪县华统牧业有限公司	安徽省宣城市绩溪县	土建工程、设备购置及生物资产购置等。项目达产后，预计实现年出栏商品猪 35 万头的生产规模。	102,639.05	76,800.00
莲都华统核心种猪场	丽水市莲都区荆山牧业有限公司	浙江省丽水市莲都区雅溪镇	土建工程、设备购置及生物资产购置等。项目达产后，预计实现年出栏种猪 2.9 万头，仔猪 5 万头，商品猪 1.1 万头的生产规模。	30,409.53	28,800.00
合计				133,048.58	105,600.00

2、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中的生猪养殖项目发展前景和盈利能力较好，能给公司带来良好的直接及间接经济效益。

3、项目备案及审批相关情况

截至本报告公告日，本次募集资金投资项目中的生猪养殖项目备案、环评等手续尚未办理完毕，公司将根据相关要求履行项目备案、环评等手续。

(二) 饲料加工建设项目

1、项目基本情况

本次募集资金投资项目中的饲料加工项目基本情况如下：

项目名称	实施主体	实施地点	建设内容与产品	投资总额 (万元)	拟投入募集资金 (万元)
年产 18 万吨高档畜禽饲料项目	兰溪市绿发饲料有限公司	浙江省金华市兰溪市永昌街道	土建工程、设备购置及土地购置等。项目达产后，预计形成年产 18 万吨动物饲料的生产能力。	8,052.39	6,400.00
合计				8,052.39	6,400.00

2、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中的饲料加工项目

发展前景和盈利能力较好，能给公司带来良好的直接及间接经济效益。

3、项目备案及审批相关情况

截至本预案公告日，本次募集资金投资项目中的饲料加工项目备案、环评等手续尚未办理完毕，公司将根据相关要求履行项目备案、环评等手续。

（三）偿还银行贷款项目

公司拟使用不超过 48,000.00 万元(含本数)的募集资金用于偿还银行贷款。

公司本次募集资金的偿还银行贷款的规模，综合考虑了公司现有的资产负债率情况、短期及长期银行借款规模及还款期限以及公司未来经营扩张计划，可优化资本结构，充实资金实力，降低资产负债率，降低财务风险，增强抗风险能力，保障公司的持续、稳定、健康发展。

四、本次募集资金使用对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次发行募集资金投资项目对公司经营管理的影响

本次募投项目符合国家相关产业政策以及公司发展战略方向，具有良好的市场发展前景，符合公司及全体股东的利益。

本次募集资金投资项目有明确的使用规划，且围绕公司主营业务展开。本次向特定对象发行股票募集资金扣除发行费用后将全部用于生猪养殖项目、饲料加工项目及偿还银行贷款。生猪养殖项目将进一步提升公司生猪产能，积极推动公司“生猪全产业链一体化”发展战略的实施，增强公司盈利能力和市场竞争力；饲料加工项目将进一步提升公司畜禽饲料的生产能力，支持公司生猪养殖业务的快速发展，深化公司产业链一体化发展，增强市场竞争力；偿还银行贷款将优化资本结构，充实资金实力，降低资产负债率，降低财务风险，增强抗风险能力，保障公司的持续、稳定、健康发展。

因此，本次募集资金投资项目实施后，公司主营业务的竞争力将得到进一步提升，有利于进一步提高公司的盈利能力，增强市场竞争力，满足业务持续发展资金需求，为公司的可持续发展奠定坚实的基础。

（二）本次发行募集资金投资项目对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司的总资产、净资产会将相应增加，能够增强公司资金实力，为后续发展提供有力保障。公司资产负债率将相应降低，资本结构得到进一步优化，缓解未来发展的资金压力，为公司的经营发展提供有力支持，抵御风险能力也将进一步增强。

此外，由于本次募集资金投资项目产生经营效益需要一定的时间，短期内可能摊薄原有股东的即期回报。但是，随着本次募集资金投资项目的建成达产，实现经济效益或提高生产与经营效率，将进一步提升公司效益，增强公司市场竞争力。

五、本次募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，本次发行是公司把握国家政策机遇，持续推动“生猪全产业链一体化”战略落地的重要举措。本次募投项目符合国家相关产业政策以及公司发展战略方向，具有良好的市场发展前景，具备必要性和可行性。

本次募集资金投资项目实施后，公司主营业务的竞争力将得到进一步提升，有利于进一步提高公司的盈利能力，增强市场竞争力，满足业务持续发展资金需求，为公司的可持续发展奠定坚实的基础，符合公司及全体股东的利益。

浙江华统肉制品股份有限公司董事会

2023 年 11 月 30 日