

证券代码：000911

证券简称：广农糖业

**广西农投糖业集团股份有限公司
2023 年度向特定对象发行 A 股股票
募集资金运用的可行性分析报告
(修订稿)**

二〇二四年八月

一、本次募集资金使用计划

本次向特定对象发行股票拟募集资金不超过 26,000.00 万元（含 26,000.00 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	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	云鸥物流食糖仓储智能配送中心二期扩容项目	20,788.74	19,400.00
2	补充流动资金、偿还银行贷款	6,600.00	6,600.00
合计		27,388.74	26,000.00

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，公司根据项目进度的实际情况需要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具体情况

（一）云鸥物流食糖仓储智能配送中心二期扩容项目

1、项目概况

本项目的实施主体为南宁云鸥物流股份有限公司，实施地点为广西壮族自治区南宁市邕宁区新兴产业园区。

本项目的建设期为 2 年。

2、建设内容及投资概算

公司拟投资 20,788.74 万元，其中以本次募集资金投入 19,400.00 万元，本项目投资概算情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资总额	占投资总额比例	拟投入募集资金金额	是否为资本性支出
一	工程费用	16,019.75	77.06%	15,721.57	是
1	建筑工程费	9,925.32	47.74%	9,740.58	是
2	安装工程费	780.98	3.76%	766.44	是
3	设备购置费	5,313.45	25.56%	5,214.55	是
二	工程建设其他费用	3,748.19	18.03%	3,678.43	是
三	预备费及铺底流动资金	1,020.80	4.91%	-	否
合计		20,788.74	100.00%	19,400.00	

3、项目实施的必要性

(1) 促进期货市场与现货市场高效联动

随着白糖期现货市场融合程度的持续加深，广西白糖现货企业利用期货市场规避价格波动和风险管理的的需求更加突出，产业客户参与积极性不断提高，交割需求也相应增加。本项目为一期期货仓扩容项目，一方面符合广西白糖现货物流方向，便于客户注册仓单，参与期货交割；另一方面增加了南宁地区交割仓库库容，进一步满足了投资者交割需求，有助于广西制糖企业参与期货市场、锁定市场风险敞口，提高企业风险管理效率。因此，本项目的建设符合市场发展需求，具有广阔的市场空间，是进一步提高公司核心竞争力，增强公司盈利能力的必要措施。

(2) 促进产业结构调整 and 升级，提高企业竞争力

公司在食糖仓储物流领域已有多年的经验，本次项目的建设可帮助公司积累更多的仓储物流发展经验，满足市场对食糖仓储管理和物流运输的切实需要，进一步扩大公司在传统市场的占有率和在新领域的拓展，巩固公司的行业竞争力，在市场竞争中赢得先发优势，为企业做大做强打下坚实基础。

本项目作为一期项目的扩容项目，能够进一步整合产品资源、客户资源、物流资源、信息资源，对于提升食糖的物流效率、减少物流环节、降低物流成本具有重要意义。

4、项目实施的可行性

(1) 国家政策导向与广阔的市场空间为项目提供了良好的环境

在当前构建国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局中，依托中欧绿色智慧城市的品牌优势和区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）的发展优势，广西北部湾经济区、中国（广西）自由贸易试验区南宁片区、国家级临空经济示范区、国家物流枢纽承载城市等多重政策叠加，南宁市物流业处于大有可为的重要机遇期。

本项目的实施符合国家产业政策和长期规划的引导方向，未来国家相关政策规划的进一步推进及广阔的市场空间将为本项目的顺利推进提供积极的政策支持和实施环境。

(2) 强大的技术实力和优越的地理位置为项目提供了良好的实施基础

公司拥有强大的自主创新能力，拥有自治区级技术中心、研发中心和南宁市“人才小高地”、自治区“广西博士后创新实践基地”等称号。公司建立健全了以市场为导向、产学研用相结合的技术创新体系，通过加强对科技人才的培育，与科研机构合作，大力发展技术、策划、咨询、管理、认证等方面的工作，足以承担新项目的技术问题。而且本项目位于邕江边牛湾码头附近，地理位置优越，将能够享受到平陆运河带来的红利。

(3) 公司在食糖生产及仓储物流领域的丰富经验为本项目实施提供了有利条件

公司作为国内制糖行业最大的生产企业之一，一直持续关注且深度参与食糖的仓储管理和物流运输，自 2005 年便成立了南宁云鸥物流股份有限公司。截至 2024 年 3 月 31 日，公司自有车辆 87 辆，第三方合作车辆 2,000 多辆，年运输总量超过 1,000 万吨，经营标准白糖仓库面积超 10 万平方米，仓库年吞吐量超过 50 万吨，白糖年交易量约 25 万吨。

本项目是在现有业务基础上对云鸥物流一期仓库进行扩容，公司现有技术储备和运营经验能够满足本项目的要求，丰富的食糖生产及仓储物流领域经验为本项目实施提供了有力支撑。

5、项目经济效益情况

项目达产后，年均实现营业收入为 5,334.63 万元，年均净利润 1,057.77 万元，年均毛利率为 30.90%。

6、项目所涉及的报批事项的进展情况

截至本报告出具之日，公司正在准备办理本项目所需的土地、立项等手续。因本项目无具体生产环节，根据《建设项目环境影响评价分类管理名录》规定，该项目无需办理环评手续。

7、本项目与现有主营业务的关联度分析

公司作为国内制糖行业最大的生产企业之一，一直持续关注且深度参与食糖的仓储管理和物流运输，自 2005 年便成立了南宁云鸥物流股份有限公司。本项目主要用于期货仓扩容、废蜜储罐区建设、仓储物流配送体系完善及运营车辆和装卸设备的扩充，该项目的建设会进一步扩大公司原有仓储及物流业务，是跟进社会发展、技术发展、满足客户新需求的必要措施，该项目与公司现有主营业务有较强的关联性。

（二）补充流动资金、偿还银行贷款

公司拟使用募集资金 6,600.00 万元补充流动资金、偿还银行贷款，符合公司当前实际发展情况，有利于增强公司整体资本实力，满足公司经营的资金需求，实现公司健康可持续发展。本次发行的募集资金用于补充流动资金、偿还银行贷款符合《上市公司证券发行注册管理办法》等法规关于募集资金运用的相关规定，具备可行性。

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。

三、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

本次向特定对象发行上市公司 A 股股票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的业务规模，增强主营业务的竞争能力，提高公司利润水平，进一步助力公司发展。

（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。募集资金到位后，公司资产规模将有所提升，公司的资产负债率亦得到一定程度降低，财务结构进一步优化。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，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，符合本公司及全体股东的利益。

四、结论

综上，经过审慎分析论证，公司董事会认为本次向特定对象发行股票募集资金使用计划符合相关政策和法律法规，以及未来公司整体战略发展规划，具备必要性和可行性。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，有利于增强公司持续盈利能力，符合公司及全体股东的利益。

广西农投糖业集团股份有限公司

2024 年 8 月 9 日