

证券代码：002548

证券简称：金新农

深圳市金新农科技股份有限公司
公开发行可转换公司债券募集资金使用
可行性分析报告



二〇一七年七月

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票拟募集资金不超过 67,000.00 万元，募集资金扣除发行费用后拟用于铁力市金新农生态农牧有限公司生猪养殖一期项目及铁力金新农年产 24 万吨猪饲料项目。具体使用明细如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资额	募集资金拟投入额
1	铁力市金新农生态农牧有限公司生猪养殖一期项目	79,354.29	62,000.00
2	铁力金新农年产24万吨猪饲料项目	10,562.16	5,000.00
	合计	89,916.45	67,000.00

在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。公司董事会可根据实际情况，在不改变募集资金投资项目的前提下，对上述单个或多个项目的募集资金拟投入金额和顺序进行调整。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。

二、本次募集资金投资项目的背景和意义

（一）本次募集资金投资项目的背景

1、经济发展推动畜禽肉类需求量增加及消费者对于食品安全的要求提高

2005 年至 2016 年，我国人均猪肉消费量持续上升，但城镇与农村人均猪肉消费量仍存在一定的差距。此外，与世界发达国家和地区相比，我国人均猪肉消费量差距仍很大。未来，随着我国城镇化的推进和居民人均收入水平的进一步提高，我国猪肉消费市场空间将随之增长。

随着我国居民人均收入和生活品质的提高，消费者更加注重追求食品的质量和安。由于我国近年来食品安全事故频繁发生，国家对食品安全制定更多的监管法规和消费者对食品安全的诉求将促使生猪养殖企业更加严格地控制其养殖

环节的食品安全。上市公司生猪养殖企业由于具备较强的资金和技术实力，以及较大的品牌影响力，将会更受下游食品制造企业、屠宰企业和肉品批发市场及消费者的青睐。

2、政府大力支持生猪规模化养殖，规模经济效益明显

随着我国经济发展进入新常态，养殖业进入生产减速、结构优化、质量升级、布局调整、产业整合的新阶段。与此同时，一系列环保政策的出台加快了养殖散户的退出，同时对生猪规模养殖企业提出了更高的要求。未来生猪养殖业更多的将会是大企业之间的竞争，规模化、科技化、智能化、生态化将成为生猪养殖业的发展趋势。

2015年2月，中共中央和国务院联合出台《关于加大改革创新力度加快农业现代化建设的若干意见》（以下简称“《意见》”），《意见》明确提出要“深入推进农业结构调整，加大对生猪、奶牛、肉牛、肉羊标准化规模养殖场（小区）建设支持力度，实施畜禽良种工程，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”。

2016年4月，农业部印发《全国生猪生产发展规划（2016~2020年）》明确提出要调整优化生猪生产结构和区域布局，要“大力发展适度规模养殖，建设现代生猪种业，提高标准化、集约化、机械化、自动化水平，实现数量增长向数量质量效益并重转变”。根据《规划》，到2020年，全国将实现猪肉产量5,760万吨，且出栏500头以上规模的养殖占比达到52%。

在散养户加速退出，规模养殖企业在养殖成本、食品安全和饲料、疾病防控研发等方面凸显优势的背景下，公司将充分调动和发挥武汉天种、福建一春在养猪方面的市场优势、技术优势、人才优势，结合公司在饲料生产方面的天然成本优势，大力推进在黑龙江省铁力市生猪生态养殖产业化项目，通过战略布局，形成公司在南（福建）、北（黑龙江）、中（湖北）的局部地域规模养殖优势，实现规模经济效益最大化。

（二）本次募集资金投资项目的必要性

1、进一步完善生猪产业链布局，提升上市公司业绩

2016年是“十三五”规划的开局之年，面对国内宏观经济增长持续放缓、行业竞争激烈、规模化企业产品同质化、微利化趋势加剧，饲料企业以加速转型和升级、切入养殖端、整合产业链等方式促进传统饲料业务转型，实现农牧食品生产的“供给侧改革”。面对竞争加剧的市场环境，公司紧扣五年战略规划，按照“巩固饲料板块、加快养殖布局、精耕远景项目”的思路，进一步做大做强金新农产业链合作平台。

本次募集资金投资项目是公司实现自身发展战略、提高企业综合竞争力、实现可持续发展的重要措施，有利于优化公司生猪产业链的发展布局，同时与公司饲料产业布局相结合，有利于公司打造规模化养猪企业综合服务平台，有效保障食品安全，促进畜牧业产业发展与环保生态双赢。

本次募集资金投资项目构成公司五年发展战略规划中600万头生猪产业布局的重要组成部分，填补了金新农在东北三省生猪养殖的空白。通过上下游产业链配套、规模化和现代化养殖，结合当地原材料的成本优势等，使得本项目具有明显的规模效益，未来将会显著提升上市公司业绩。

2、产品定位符合市场需求，满足居民消费升级与食品安全的需要

随着人民生活水平的逐步提高，消费者更加注重食品质量，对畜禽肉及其产品的质量也提出了更高的要求。

本项目的建设以市场为导向，按照现代化畜牧业的发展要求，迅速提高有机畜牧业整体水平，达到优质、高产、高效，实现畜牧业质量和效益的统一。从根本上解决生猪生产、流通、消费和市场调控方面存在的矛盾和问题，建立保障生猪生产稳定发展的长效机制，提高生猪安全生产水平将发挥积极的作用。

同时项目配套建设饲料厂，实现食品从“源头”到“终端”各环节的质量安全卫生为目标，抓住生产源头，切实执行标准，实现从食品生产到销售的全程监控，确保让市民吃上“放心肉”，满足居民消费升级与食品安全的需求。

（三）本次募集资金投资项目的可行性

1、项目建设符合国家及地区产业政策

《全国生猪生产发展规划（2016-2020年）》（以下简称《规划》）将黑龙江省划分为生猪养殖“潜力增长区”。该区域的发展环境好，增长潜力大，一批产业化龙头企业在区域内建立了生产和加工基地。该区域生猪生产发展在满足本区域需求的同时，可重点满足京、津等大中城市供应，成为我国猪肉产量增加的主要区域。可以充分利用该区域在环境承载、饲料资源、地方品种资源等方面的优势，转变生产方式，高起点、高标准，扩大生产规模，实现增产增效。

2015年8月，黑龙江省发布了《黑龙江省人民政府关于加快现代畜牧业发展的意见》。该“意见”中明确提出：“以转变发展方式为主线，以提高质量效益和竞争力为重点，推进一二三产业深度融合，大力发展现代畜牧业，驱动上下游的种植业、食品加工业、相关加工制造业、生产性服务业发展，促进农民增收致富，构建黑龙江经济发展新优势”。本项目拟在黑龙江省伊春市铁力市建设高起点、高标准的现代化、规模化、生态化的生猪养殖项目，项目建设符合国家及当地政府产业规划。

2、项目建设地具有天然的地域优势

当前，我国生猪产业面临着改布局、调结构的发展大势。近几年，随着南方工业化、城市化步伐加快，南方一些省市受土地、饲料和环境等资源因素的影响，陆续发布生猪“限养令”、“限宰令”。养殖区域的重新划分，很大程度上限制了我国南方生猪产能的回升，生猪产能北移加速。

黑龙江省地处世界公认的黑土带、黄金玉米种植带，地域广阔、土壤肥沃、气候冷凉、环境优良，发展畜牧业具有得天独厚的资源条件和区位优势，是生猪生产优势区。优越的地理位置、气候条件有利于动物疫病防控，整体防疫成本和难度低于全国平均水平。得天独厚的生猪养殖刚性资源，使黑龙江省成为生猪产业投资重点区域。本项目地点位于黑龙江省铁力市，项目地为东北平原地带，土地面积大、人口密度小，工业较少，水质优良，生态环境良好，达到生猪养殖

的防疫要求。

3、公司已具备相应的人才及技术储备

公司建立了完善的管理体系，具备良好的人才任用、培养、成长机制，打造了刚柔并济的“家文化”，拥有良好的引进和留住人才的企业文化。近年来，公司持续深化生猪养殖产业链布局，分别完成了对优秀种猪养殖企业武汉天种、福建一春等国家级核心种猪场的股权收购工作，同时还与国内其它一些优秀养殖企业进行了股权合作，集聚了生猪养殖方面的专业人才，同时积累了较丰富的技术储备，为本项目的顺利实施提供强有力保障。

4、配套饲料厂项目能够优化资源配置

本项目配套饲料厂建设拟引进目前国内先进的生产设备和工艺建设，弥补和增强在铁力地区生猪养殖饲料的配套自供能力。生猪养殖产业链项目的饲料需求量与该项目饲料生产量的差异，将通过市场来调节。此外，金新农下属哈尔滨金新农饲料有限公司和哈尔滨远大牧业有限公司两家子公司拥有成熟的生产工艺、销售团队和渠道，有能力根据本配套项目的产量进行合理调剂，通过全面整合生猪养殖和饲料生产的相关资源，达到资源配置的最优。

三、本次募集资金投资项目情况

（一）铁力市金新农生态农牧有限公司生猪养殖一期项目

1、项目基本情况

项目实施主体为铁力市金新农生态农牧有限公司，系公司于 2016 年 8 月 22 日设立的全资子公司。

项目拟于黑龙江省铁力林业局下属的春光林场、东升林场和农业局下属的半拉山良种场进行建设。拟选各场址，空气清新，土壤无污染，水源充足，水质符合相关要求，生态环境质量满足绿色生态养殖场建场要求，各场址的面积能够满足相应的养殖场建设用地需要，拟选各场址周边，均具备相应的养殖场所需要的

面积。

2、项目总投资概算

该项目总投资额为 79,354.29 万元，募集资金拟投入额 62,000.00 万元。项目主要由建设投资和流动资金构成，其中建设投资包括工程费用、工程建设及其他费用、预备费等，投资规模为 69,354.29 万元，铺底流动资金规模为 10,000.00 万元。具体项目总投资估算如下：

养殖场项目总投资估算表

单位：万元

序号	内容	合计
1	工程费用	61,050.28
2	工程建设其他费用	5,251.50
3	预备费	3,052.51
4	铺底流动资金	10,000.00
	项目总投资	79,354.29

3、项目效益情况

本项目实施后主要收入将来自于生猪销售，该项目达产后，预计实现年出栏生猪 41 万头，年销售收入为 69,700.00 万元，投资财务内部收益率 17.13%，投资回收期为 7 年（不含建设期）。

4、项目备案及环评情况

截至本报告披露日，本项目已取得伊春市环境保护局签发的《关于铁力市金新农生态农牧有限公司生猪养殖春光林场项目环境影响报告书的批复》（伊环建审【2017】5 号）及《关于铁力市金新农生态农牧有限公司生猪养殖东升林场项目环境影响报告书的批复》（伊环建审【2017】6 号）。

项目其他备案、环评工作正在进行中。

（二）铁力金新农年产 24 万吨猪饲料项目

1、项目基本情况

铁力金新农已规划未来几年建设出栏 100 万头生猪养殖产业链项目（其中：第一期 41 万头），全部达产后，年出栏可达 100 万头商品猪规模。本饲料项目为上述生猪养殖的配套项目，实施主体为铁力市金新农生态农牧有限公司。项目拟引进目前国内先进的生产设备和工艺，增强公司在铁力地区生猪养殖饲料的配套自供能力。生猪养殖产业链项目的饲料需求量与该项目饲料生产量的差异，将通过市场来调节。

2、项目总投资概算

该项目总投资额为 10,562.16 万元，募集资金拟投入额 5,000.00 万元。项目主要由建设投资和流动资金构成，其中建设投资包括工程费用、工程建设及其他费用、预备费等，投资规模为 9,562.16 万元，铺底流动资金规模为 1,000.00 万元。具体项目总投资估算如下：

饲料厂项目投资估算表

单位：万元

序号	内容	合计
1	工程费用	8,163.19
2	工程建设其他费用	990.81
3	预备费	408.16
4	铺底流动资金	1,000.00
	项目总投资	10,562.16

3、项目效益情况

铁力金新农年产 24 万吨猪饲料项目主要生产乳猪教槽料、猪用配合饲料、猪用浓缩饲料，是铁力金新农年出栏 100 万头生猪养殖产业链项目的重要组成部分，为生猪养殖产业项目配套。项目计划总投资为 10,562.16 万元，项目达产后，预计每年可实现销售收入为 73,920.00 万元，投资财务内部收益率 16.82%，投资回收期为 7.01 年（不含建设期）。

4、项目备案及环评情况

截至本报告披露日，项目备案、环评工作正在进行中。

四、本次发行可转债对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对经营管理的影响

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。募集资金投资项目建成后，公司将进一步扩展养殖板块产业布局，利用饲料板块的综合实力优势，以及作为上市公司在资本、管理、技术、人才、采购等方面的优势，增强公司持续发展能力，融入养殖大产业和肉品产业，进一步实现全产业链价值。

（二）对财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模，增强公司的资金实力。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长。随着未来可转债持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低。本次发行是公司保持可持续发展、巩固行业领先地位的重要战略措施。随着募投项目的顺利实施，本次募集资金将会得到有效使用，为公司和投资者带来较好的投资回报，促进公司健康发展。

五、结论

综上所述，本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目的建设符合国家产业发展规划政策，符合产业发展的需求，符合公司的战略发展目标，具有显著的经济和社会效益。通过本次募集资金投资项目的实施，将进一步扩大公司养殖业务规模，增强公司竞争力，有利于公司可持续发展，符合全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目是必要的、可行的。

深圳市金新农科技股份有限公司

董事会

二〇一七年七月十一日