

河南华英农业发展股份有限公司
2018年度非公开发行A股股票募集资金运用
的可行性分析报告



二零一八年二月

释 义

在本文中，除非另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

简 称	指	含 义
华英农业、本公司、公司、发行人	指	河南华英农业发展股份有限公司
本次非公开发行、本次发行	指	本次公司以询价发行方式，向不超过 10 名的特定投资者合计发行不超过 6,600 万股（含本数）人民币普通股的行为
本预案	指	华英农业 2018 年度非公开发行 A 股股票预案
控股股东	指	河南省潢川华英禽业总公司
实际控制人	指	河南省信阳市潢川县财政局
定价基准日	指	本次发行的发行期首日
股东大会	指	河南华英农业发展股份有限公司股东大会
董事会	指	河南华英农业发展股份有限公司董事会
募集资金	指	指本次发行所募集的资金
立体生态养殖	指	一种先进的禽类养殖方式，其对一定数量规模的肉鸭采用全自动饲养设备，进行集约化密闭式饲养，通常采用 3 层以上层叠式立体设备进行养殖，具有养殖规模化、饮水自动化、供料自动化、环境控制自动化（通风、温度、湿度、光照、消毒等）、粪污处理自动化等特点，真正实现了集约化、专业化、产业化、规模化、机械化的生产，达到了生物安全可控、食品安全可控、环境友好、生态循环、低耗高效的生态养殖标准
樱桃谷鸭	指	英国樱桃谷农场有限公司(Cherry Vally Farms Limited)选育出的以公司所在地地名“樱桃谷”命名的鸭
祖代	指	基于专一的父系和母系种鸭组合而成用于生产父母代种鸭的种鸭
父母代	指	由祖代种鸭所产专一的父系和母系种鸭用于生产商品代鸭的种鸭
商品代	指	由父母代种鸭杂交而来用于商品加工的鸭
元、万元	指	人民币元、万元
河南省国资委	指	河南省人民政府国有资产监督管理委员会
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
A 股	指	在境内发行并在境内交易所上市的人民币普通股
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》

注：本可行性分析报告部分合计在尾数上可能因四舍五入存在差异。

一、本次非公开发行 A 股股票募集资金使用计划

公司本次发行募集资金将投资于下列项目，项目总投资额为 65,778.18 万元。本次发行募集资金总额不超过 60,000.00 万元（含发行费用），扣除发行费用后将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	年出栏 2,286 万只商品鸭立体生态养殖项目	31,760.18	30,000.00
2	年处理 3 万吨羽毛加工项目	34,018.00	30,000.00
合计		65,778.18	60,000.00

本次募投项目所需资金超过拟使用募集资金投入金额部分由公司自筹解决。若实际募集资金净额少于拟投入募集资金数量，则不足部分由公司自筹解决。在募集资金到位前，公司可根据公司经营状况和发展规划，以自筹资金择机先行投入募投项目建设，待募集资金到位后按照相关法律法规规定的程序予以置换。

二、本次发行募集资金投资项目的的基本情况

（一）年出栏 2,286 万只商品鸭立体生态养殖项目

1、项目投资概况

单位：万元

项目名称	年出栏 2,286 万只商品鸭立体生态养殖项目
项目实施主体	河南华英农业发展股份有限公司
投资总额	31,760.18
其中：建筑工程费用	13,315.20
设备购置及安装费	12,399.92
预备费	1,285.76
铺底流动资金	4,759.30
使用募集金额	30,000.00
项目产能	年出栏 2,286 万只樱桃谷商品鸭
建设周期	1 年

2、项目建设的必要性分析

(1) 受环保政策驱动，肉鸭立体生态养殖成为行业发展的必然趋势

随着我国环保政策的不断出台，我国畜禽养殖行业发展条件越发严苛。2015年1月1日，国家开始施行新《环境保护法》，同年4月出台《水污染防治行动计划》，明确要推进农业农村污染防治，防治畜禽养殖污染，科学划定畜禽养殖禁养区。2016年11月24日，国务院颁布《国务院关于印发“十三五”生态环境保护规划的通知》，提出了“加快农业农村环境综合治理”的行动计划，要求大力推进畜禽养殖污染防治。2017年底，各地区依法关闭或搬迁禁养区内的畜禽养殖场（小区）和养殖专业户，大力支持畜禽规模养殖场（小区）标准化改造和建设。

立体生态养殖模式实行粪污处理自动化，真正实现粪污集中处理资源化利用，达到了环境友好、生态循环、低耗高效的生态养殖标准，符合我国当前的环保政策，已成为行业发展的必然趋势。

(2) 立体生态养殖模式具有土地利用率高、环境污染少、养殖成本低、经济效益高等优势，推动公司养殖模式转型升级

从上个世纪九十年代开始起步的中国肉鸭产业化发展到现在，肉鸭养殖模式已经经历了三个发展阶段，即水面养殖、地面平养、网上平养。

畜禽标准化、规模化养殖是我国畜牧业发展的一个趋势。肉鸭立体生态养殖具有节约化、标准化、规模化、智能化和集约化的优点，能有效解决当前肉鸭养殖发展所面临的问题。立体生态养殖在土地、人工、能耗（水、电、煤）等方面具有较大的优势，养殖效率显著提升；全自动化饲养设备，科学的饲养管理流程，为标准化养殖的推行提供了有力保证，降低养殖成本。环境舒适、密度适宜，为肉鸭饲养提供了优越的生长环境，减少了疾病的发生，养殖效益更好。

立体生态养殖模式作为新型养殖模式，具有土地利用率高、环境污染少、养殖成本低、经济效益高等优势，有助于提升公司的肉鸭养殖规模化、标准化、智能化、生态化水平，推动公司养殖模式转型升级。

(3) 肉鸭养殖技术可满足消费者对于安全、优质的肉鸭食品的需求

随着社会的发展和人民生活水平的提高，国家对环保的重视和对食品安全的要求也越来越高。安全卫生和营养保健是今后我国食品产业发展的两大主题和必然趋势。

立体生态养殖采用自动上料、自动饮水、自动环境控制、自动清粪，为肉鸭提供了更加良好地生长环境，减少了疫病发病率，降低药物使用，同时标准化养殖管理的推行，更有利于源头追溯，保障了食品安全。营养丰富、纯天然、低残留、无公害、香、色、味均佳是消费者永远追求的目标。国内消费者对鸭肉产品的要求将向低脂肪、低胆固醇、高蛋白、营养平衡、安全保健的方向发展。因此，肉鸭立体生态养殖技术，可以满足消费者对未来食品安全、优质的需要，实现高效生产。

3、项目建设的可行性分析

(1) 公司具有扎实的技术储备

公司作为肉鸭养殖行业的领军企业，经过多年的发展和积累，拥有农业部“国家水禽产业技术体系信阳综合试验站”、“河南省博士后研发基地”、河南省“家禽安全饲养及加工工程技术研究中心”三个科技创新平台，实现了“产、学、研”有机结合，将科研单位、大学的技术、人才、信息优势与公司的技术、人才、信息需要紧密联系在一起，壮大公司的科技力量，加快技术创新和成果转化，促进产业升级。

在肉鸭养殖技术方面，公司一直处于行业的前端，引领着我国肉鸭养殖的发展。先后提出了肉鸭“公司+基地+农户”养殖模式、肉鸭“五统一”养殖模式、肉鸭“三级兽医”体系等管理体系，成功申报肉鸭养殖模式方面国家星火计划项目1项、河南省科技攻关项目4项，并制定了80多项肉鸭养殖企业技术标准。

发行人前期已积极实验立体生态养殖技术，掌握了立体生态养殖技术的技术难点，培养了立体生态养殖技术的技术人才，并取得了良好的实验效果。发行人扎实的技术储备足够支持立体生态养殖项目的顺利开展。

(2) 公司拥有经验丰富的人才资源

公司坚持“以人为本”的人才发展理念，重视培养高水平的鸭业方面的技术

与管理人才、注重员工素质和业务水平的全面提升，为员工建立了良好的发展平台和健全的人力资源管理体系。公司成立多年来，在肉鸭育种、养殖、孵化、饲料营养等方面培养了一批优秀的管理和技术的人才。同时，公司还通过从有关农业大学、农业技术院校、科研单位引进专业人才，以更新养殖理念，提高养殖技术水平，促进产业发展。经过多年发展，公司形成了一支经验丰富、专业配置完备、技术创新能力强的优秀团队，为本项目的顺利开展提供坚实的人才基础。

（二）年处理 3 万吨羽毛加工项目

1、项目投资概况

单位：万元

项目名称	年处理 3 万吨羽毛加工项目
项目实施主体	河南华英新塘羽绒制品有限公司
投资总额	34,018.00
其中：土地购置费用	2,000.00
建筑工程费用	12,629.40
设备购置及安装费	10,548.30
铺底流动资金	8,840.30
使用募集金额	30,000.00
项目产能	年处理 3 万吨羽毛
建设周期	1 年

2、项目建设的必要性分析

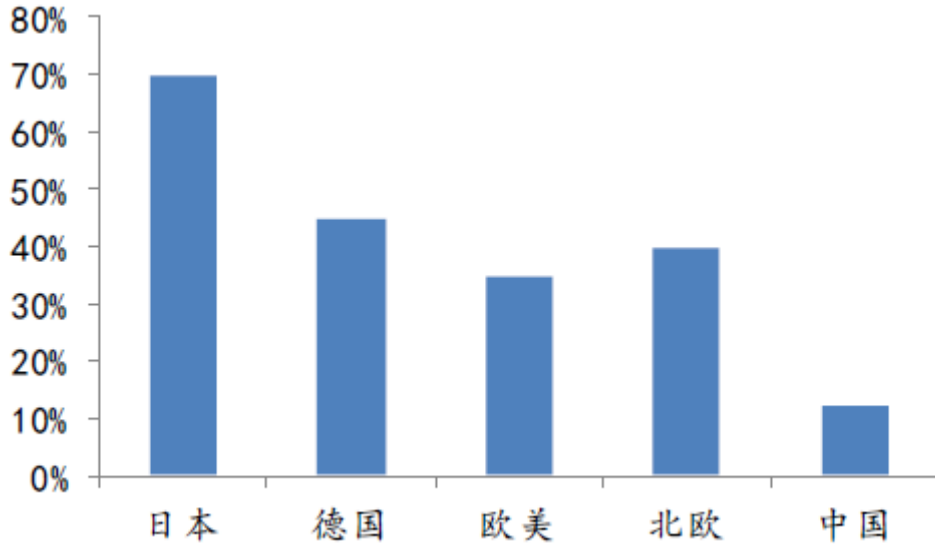
（1）羽绒及羽绒制品行业市场空间广阔

作为世界家禽养殖大国，我国鸭、鹅产量位列世界第一，丰富的羽毛资源，为我国羽绒产业的发展提供了雄厚的资源条件。国外 70% 以上羽绒羽毛及其制品采购于中国市场，且国内市场对羽绒羽毛的需求量也在不断增长。

中国羽绒制品行业经过三十多年的发展，已逐步形成具有一定规模和有较完善的工业体系的产业部门。目前，仅仅从羽绒制品普及率单一指标来看，国内的市场空间潜力巨大，羽绒制品各国普及率分别为：日本为 70%，德国为 45%，欧美为 35%，北欧为 40%，而国内羽绒制品普及率仅为 12%，远低于其他国家

普及水平，与欧美、日本等发达国家更是相去甚远，未来的中国羽绒及羽绒制品行业市场空间广阔。

世界主要国家和地区羽绒普及率



数据来源：Wind、国金证券研究所

随着国际、国内市场羽绒制品普及率的提升，以及我国羽绒及羽绒制品出口大国的优势地位凸显，羽绒及羽绒制品的未来市场发展空间广阔。

(2) 趋严的环保政策将使符合环保标准的企业快速提高市场份额

近年来，随着社会的发展和人民生活水平的提高，国家对环保的日趋重视，环保政策日渐趋严，大量中小型企业因未达到国家规定的环保标准被关停整改。由于我国是世界上最大的羽绒及羽绒制品生产国和出口国，在全世界占有举足轻重的地位，同时，国内市场对羽绒制品的需求量也在不断增长。

在此背景下，本项目严格按照国家相关环保要求建设，并配套建设相应的环保设施，包括建设先进的污水处理系统等，确保羽毛加工过程中产生的废水、废渣等得到无害化处理，排放达到国家标准要求，未来将利用此契机迅速提高市场份额。

(3) 优化公司羽绒业务，发挥协同效应

公司是世界上规模化、产业化最大的樱桃谷鸭加工企业，将通过发挥公司种鸭、商品鸭养殖的优势为下游羽绒制品生产商提供水洗羽绒和水洗毛片，本项目

的建设，有利于进一步完善公司产业链，优化公司羽绒业务，扩大羽绒业务市场占有率，同时结合公司在资源、技术、原料供给及市场方面优势，发挥协同效应，将进一步提升公司的盈利水平。

3、项目建设的可行性分析

(1) 国家政策鼓励支持羽绒羽毛加工发展

2016年11月14日，农业部关于印发《全国农产品加工业与农村一二三产业融合发展规划（2016—2020年）》，提出融合发展重点产业结构，其中在畜禽加工业方面，加快推进畜禽适度规模养殖，建设优质原料生产基地，提高主要畜产品自给水平和产品质量。强化减损降耗、分等分级，中式肉制品加工技术革新与工业化装备研制与推广，着重开展骨、血、脏器和皮毛羽等畜禽副产物的综合利用；发展适合不同消费者需求的特色乳制品和功能性产品。国家政策的鼓励和支持有利于推动本项目成功实施，本项目具有政策可行性。

(2) 丰富的管理经验及技术、人才储备

公司涉足羽绒行业多年，先后通过参股河南华姿雪羽绒制品有限公司和与杭州萧山新塘羽绒有限公司投资设立控股子公司杭州华英新塘羽绒制品有限公司，从事羽绒的加工、贸易及羽绒制品的加工与销售，积累了丰富的行业管理经验及技术、人才储备，为公司进一步扩大羽绒业务奠定了坚实的基础。

(3) 公司具有良好的品牌形象和渠道资源

公司是国内鸭行业首家上市企业，曾先后荣获“中国名牌”、“中国驰名商标”等奖项，在行业具有较高的知名度和美誉度。经过多年的市场开拓，公司已建成覆盖华东、华中、华南、香港以及日本、韩国等地区 and 国家的立体销售网络，市场感知力敏锐，反应速度快。

公司羽绒业务主要经营管理团队在羽绒及羽绒制品相关领域经营数年，与上下游建立了良好的合作关系，积累了大量的合作伙伴和销售渠道，本项目实施具有市场可行性。

三、项目涉及立项、土地、环保等报批事项及进展情况

截至本预案公告之日，年出栏 2,286 万只商品鸭立体生态养殖项目和年处理 3 万吨羽毛加工项目涉及的立项、土地和环保等报批事项正在办理中。

四、本次发行对公司的影响分析

（一）本次发行对公司经营的影响

本次募集资金投资项目均围绕公司主营业务，符合国家相关的产业政策，通过立体生态养殖项目扩大公司肉鸭养殖规模和市场占有率，降低单位养殖成本，提高公司屠宰产能利用率，为熟食业务的发展提供良好的基础，增强盈利能力；通过羽毛加工项目继续优化公司产业链，有利于进一步提升公司羽绒产品的市场份额，从而有效增强公司盈利能力，提升公司整体竞争力，有利于实现并维护全体股东的长远利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司的净资产及总资产规模均将有较大幅度的提高，公司资产负债率将有所下降，公司整体财务状况将得到进一步改善。随着募集资金投资建设项目效益的产生，公司的业务收入水平将稳步增长，盈利能力将得到进一步提升，公司的整体实力和抗风险能力均将得到显著增强。

五、结论

综上，经审慎分析论证，董事会认为公司本次非公开发行的募集资金投资项目符合相关政策和法律法规，符合公司发展的需要，募集资金投资项目的顺利实施将给公司带来良好的经济效益，有利于公司增强持续盈利能力和抗风险能力，增强公司的综合竞争力，促进公司可持续发展，符合公司及全体股东的利益，本次非公开发行募集资金是必要且可行的。

河南华英农业发展股份有限公司

董事会

2018年2月14日