

证券代码: 000735

证券简称: 罗牛山

罗牛山股份有限公司

Luoniushan Co., Ltd.

2019 年度非公开发行 A 股股票
募集资金使用的可行性分析报告



二〇一九年十二月

罗牛山股份有限公司

2019 年度非公开发行 A 股股票

募集资金使用的可行性研究报告

一、募集资金使用计划

罗牛山股份有限公司（以下简称“罗牛山”或“公司”）2019 年度拟非公开发行 A 股股票不超过 230,302,715 股（含本数），募集资金总额不超过 248,400.25 万元，扣除发行费用后投资于以下生猪产能扩张项目：

序号	项目	实施主体	投资总额 (万元)	拟投入募集资金 金额 (万元)
生猪产能扩张项目				
1	罗牛山崖州 15 万头现代循环农业示范基地项目	三亚罗牛山畜牧有限公司	32,500.75	32,500.75
2	罗牛山儋州乐满 20 万头生态养殖基地项目	儋州罗牛山农业科技开发有限公司	43,300.45	43,300.45
3	罗牛山儋州大讲 20 万头生态养殖基地项目		43,300.86	43,300.86
4	罗牛山儋州乐贺 40 万头生态养殖基地项目		86,600.47	86,600.47
5	罗牛山澄迈东岭 20 万头生态养殖基地项目	海南罗牛山畜牧有限公司	42,697.72	42,697.72
合计			248,400.25	248,400.25

在本次募投项目范围内，公司可根据项目的轻重缓急等情况，对上述募投项目的募集资金投入顺序和投资金额进行适当调整。若本次发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。在本次发行募集资金到位前，公司可根据项目的实际需求以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）生猪产能扩张项目

1、项目必要性、可行性与市场前景

(1) 项目必要性

生猪养殖业是畜牧业的支柱产业，也是农业发展的基础产业，为加快生猪养殖业转型升级和绿色发展，保障猪肉供给，国家农业部于2016年4月18日出台《全国生猪生产发展规划（2016-2020年）》（农牧发〔2016〕6号），为我国“十三五”期间生猪生产发展提供了指导性意见，充分体现了国家对生猪生产发展的高度重视。

中国作为世界生猪存栏量最大国家，2018年我国生猪存栏规模高达42,817万头，年出栏量69,382万头，猪肉年产量5,403.70万吨，猪肉产量占全球总产量的47.85%。同时，中国作为猪肉消费大国，2018年猪肉消费量排名世界第一，占全球总消费量的49.31%，但我国却长期存在着猪肉产量无法满足人们日益增长的猪肉需求的矛盾，每年都要从国外进口猪肉，从2009年的52.9万吨增加至2018年的120万吨，增幅达到126.84%。

随着非洲猪瘟在中国的肆虐蔓延，2019年前三季度，全国猪肉产量仅3,181万吨，下降17.2%。截至2019年10月，我国生猪存栏总量为19,075万头，能繁母猪存栏量为1,924万头。由于生猪饲养本身存在周期性，存栏的增大需要一段特定的时期，面对猪瘟疫情肆虐及猪肉供给不足，只能致力于疫情控制及猪肉生产自身的回暖来保障猪肉的供给及猪价的稳定。我国作为猪肉消费大国，不断增长的猪肉供给缺口势必将对居民生活稳定性带来影响。

海南省作为我国最大的经济特区和唯一的热带海岛省份，随着海南省经济的持续高速发展和社会进步，公司在海南各地建设猪场，以保障“菜篮子”工程。2013年和2014年期间，为响应省政府“转方式、调结构”及环保综合整治要求，公司积极配合政府环保整治工程，进行转型升级，关闭了23个猪场，改造8个猪场，原有合格1个猪

场，新建 1 个猪场，规模缩减为 25 万头左右。在当前全国猪肉产量减小，猪肉价格升高的背景下，为贯彻《海南省畜牧业发展规划（2016-2020 年）》关于生猪发展生产的产业规划和布局，本次募集资金投资项目将进一步解决居民对安全、无公害、优质猪肉的需求，有利于维持居民正常生活的稳定，对稳定物价，减缓 CPI 上涨，持续保障和改善民生非常必要。

（2）项目可行性

我国生产的猪肉 90%以上均是从国外引进的杜洛克、长白、大白等优秀瘦肉型种猪，这些国外优秀瘦肉型种猪具备分娩率高、产仔数多、生长速度快、饲料转化率高生产性能优点，通过将其直接杂交出二元种猪，再将合格的二元母种与纯种公猪杂交出较优良的三元商品猪。针对国外优秀瘦肉型种猪，我国建立了以种猪选育、杂交扩繁、商品生产为主体，遗传评估中心、公共测定站和人工授精为配套的成熟生猪良种繁育体系。

随着猪瘟疫情的扩散，2019 年 8 月 31 日，农业农村部会同国家发改委、财政部、自然资源部、生态环境部、交通运输部、银保监会等部门，认真贯彻党中央国务院决策部署，多部门相继印发文件，出台 17 条政策措施支持生猪生产发展，在基础设施、贷款贴息、保险、推动粪污处理、补贴补助、养殖用地、禁养区划定等方面对生猪养殖进行了支持。2019 年 9 月 4 日，自然资源部发布《自然资源部办公厅关于保障生猪养殖用地有关问题的通知》，进一步对生猪养殖提供了政策支持，规定生猪养殖用地作为设施农用地，按农用地管理，不需办理建设用地审批手续，鼓励利用荒山、荒沟、荒丘、荒滩和农村集体建设用地安排生猪养殖生产。上述政策的颁布，为生猪养殖的后续发展构建了坚实的基础，也为本次募集资金投资项目提供了强有力的政策支持。

罗牛山公司根植于海南岛，一直以关系市民“菜篮子”工程的生猪养殖为主业，带动了海南省生猪养殖业的蓬勃发展。本次募集资金投资项目按照集约化、科技化生猪养殖的要求，采用楼房养猪工艺，提高项目通风及采光水平，有效防止病菌传播，从养殖环境降低猪瘟疫情带来的影响，改变了过去落后养猪产能模式，实现生态化养殖，符合建设海南国际生态旅游岛的内涵要求，并具有显著的示范和推动作用。此外，本次募集资金投资项目通过开展智能化养猪模式和技术，自动化管理、种养结合，排放标准符合 2014 年国家畜禽污染防治条例标准，具备实施的可行性。

(3) 市场前景

中国作为猪肉消费大国，在居民肉类饮食结构中，猪肉一直是肉类消费的主体，2018 年猪肉消费量排名世界第一，占全球总消费量的 49.31%。但生猪饲养本身存在周期性，以及猪瘟疫情等外部因素所带来的猪肉供给不足，存栏的增大需要一段特定的时期，猪肉供给缺口势必将对居民生活稳定性带来影响。因此，我国将存在猪肉产量无法满足居民日益增长的猪肉需求的矛盾。

国家餐饮业和肉制品市场的迅速发展，导致城镇居民猪肉消费模式由户内猪肉消费转变为户外猪肉消费和猪肉制品消费模式，城镇居民猪肉消费模式的转型也将带动猪肉消费量增加。同时，我国农村的肉类消费市场仍处在低水平，存在着因收入增加而引起猪肉消费增加的倾向，随着农村人口收入的不断增加，我国农村地区的猪肉消费市场仍存在较大的增长潜力。

因此，本项目市场前景非常广阔。

2、项目基本情况

(1) 罗牛山崖州 15 万头现代循环农业示范基地项目

1) 项目基本情况

本项目总投资 32,500.75 万元，拟全部使用募集资金投入。本项目定位为现代化一条龙商品猪场，按照干清粪工艺要求建设 6 条 1,200 头基础母猪一条龙生产线，计划从甲子镇罗牛山 10 万头核心种猪场引进 120 公斤重的 7,200 头 SPF 原种猪，然后自繁自养。养殖规模年存栏量为 10.11 万头，年出栏商品猪 18.39 万头。

2) 项目选址

本项目建设选址位于海南省三亚市崖州区三公里村凤上小组凤上岭，总占地面积 368.39 亩。本项目实施主体三亚罗牛山畜牧有限公司已与三亚市崖州区国有资产管理开发有限责任公司签订《土地承包合同书》，承包年限为 30 年。2019 年 11 月 27 日，三亚市自然资源和规划局出具《三亚市自然资源和规划局关于三亚罗牛山畜牧有限公司办理土地变性等项目用地核对“多规合一”规划情况的复函》，同意本项目使用 337 亩 IV 级保护林地和 2 亩园地进行项目实施。2019 年 11 月 29 日，三亚市农村农业局出具《关于罗牛山崖州 15 万头现代循环农业示范基地项目养殖“三区”划分意见的复函》，确认本项目养殖用地处于适养区范围。2019 年 12 月 13 日，海南省自然资源和规划厅出具《罗牛山崖州 15 万头现代循环农业示范基地项目使用林地审核同意书》，同意本项目使用商品林地 22.3686 公顷。2019 年 12 月 19 日，本项目完成三亚市设施农业用地备案程序。

3) 项目建设内容

本项目用地面积 24.56 万平方米，总建筑面积 13.00 万平方米，其中猪舍建筑面积为 12.00 万平方米，其他辅助配套设施建筑面积为 1.00 万平方米。建设内容包括：配怀-分娩舍 1 栋（6 层），保育-育肥舍 3 栋（5 层），公猪舍 1 栋，中转舍 1 栋，合计 6 栋。辅助配套饲料转运站、办公区、生活区、洗消中心、无害化及污水处理厂等。

4) 项目建设周期

本项目建设期为 1 年。

5) 项目效益情况

本项目定位为现代化一条龙商品猪场，按照干清粪工艺要求建设 6 条 1,200 头基础母猪一条龙生产线，计划从甲子镇罗牛山 10 万头核心种猪场引进 120 公斤重的 7,200 头 SPF 原种猪，然后自繁自养。养殖规模年存栏量为 10.11 万头，年出栏商品猪 18.39 万头。具体收入测算明细如下：

序号	项目	数量	单价	合计 (万元)	备注
1	商品猪	18.39 万头	1,650 元/头	30,339.54	110 公斤/头，15 元/公斤
2	种猪淘汰	0.32 万头	2,160 元/头	699.84	年更新率 45%，144 公斤/头
3	有机肥	10,000 吨	1,000 元/吨	0.00	有机肥建设成本及收益不计入本项目
合计				31,039.38	

项目达产后，年实现营业收入 31,039.38 万元，净利润 7,269.52 万元，财务内部收益率为 15.71%。

6) 项目备案与环保情况

本项目已于 2019 年 12 月 9 日在三亚市崖州区发展改革局进行备案，并取得项目代码为 2019-460205-03-01-009967 的《海南省企业投资项目备案证明》，同意本项目备案。

目前本项目正在办理环评相关事宜。

(2) 罗牛山儋州乐满 20 万头生态养殖基地项目

1) 项目基本情况

本项目总投资 43,300.45 万元，拟全部使用募集资金投入。本项目猪场定位为现代化一条龙商品猪场，按照干清粪工艺要求建设 8 条 1,200 头基础母猪一条龙楼房养猪生产线，计划从甲子镇罗牛山 10 万头核心种猪场引进 9,600 头 SPF 原种猪，然后自繁自养。养殖规模年存栏量为 13.48 万头，年出栏商品猪 24.52 万头。

2) 项目选址

本项目建设选址位于海南省儋州市雅星镇乐满村委会打亮村，总占地面积 360 亩。本项目实施主体儋州罗牛山农业科技开发有限公司已与海南壹号畜牧发展有限公司签订《农村土地经营权转让合同》，承包年限为 26 年零 9 个月。

2019 年 11 月 29 日，儋州市生态环境局出具《关于罗牛山乐满 20 万头生态养殖基地项目畜禽养殖“三区”划分的意见》，确认本项目拟建设地块属于适养区。2019 年 12 月 18 日，儋州市自然资源和规划局出具《儋州市自然资源和规划局关于雅星镇乐满村 360 亩用地规划选址相关情况的意见》，原则同意本项目规划选址。

3) 项目建设内容

项目用地面积 24.00 万平方米，总建筑面积 17.13 万平方米，其中猪舍建筑面积为 16.00 万平方米，其他辅助配套设施建筑面积为 1.12 万平方米。建设内容包括：配怀-分娩舍 2 栋（4 层楼房），保育-育肥舍 4 栋（5 层楼房），公猪舍 1 栋，合计 7 栋。辅助配套饲料转运站、办公区、生活区、洗消中心、无害化及污水处理厂等。

4) 项目建设周期

本项目建设期为 1 年。

5) 项目效益情况

本项目猪场定位为现代化一条龙商品猪场，按照干清粪工艺要求建设 8 条 1,200 头基础母猪一条龙楼房养猪生产线，计划从甲子镇罗牛山 10 万头核心种猪场引进 9,600 头 SPF 原种猪，然后自繁自养。养殖规模年存栏量为 13.48 万头，年出栏商品猪 24.52 万头。具体收入测算明细如下：

序号	项目	数量	单价	合计 (万元)	备注
1	商品猪	24.52 万头	1,650 元/头	40,452.72	110 公斤/头，15 元/公斤
2	种猪淘汰	0.43 万头	2,160 元/头	933.12	年更新率 45%，144 公斤/头
3	有机肥	14,000 吨	1,000 元/吨	0.00	有机肥建设成本及收益不计入本项目

序号	项目	数量	单价	合计(万元)	备注
合计				41,385.84	

项目达产后，年实现营业收入 41,385.84 万元，净利润 9,450.99 万元，财务内部收益率为 15.38%。

6) 项目备案与环保情况

本项目已于 2019 年 12 月 27 日在儋州市发展和改革委员会进行备案，并取得项目代码为 2019-469003-03-03-012090 的《海南省企业投资项目备案证明》，同意本项目备案。

目前本项目正在办理环评相关事宜。

(3) 罗牛山儋州大讲 20 万头生态养殖基地项目

1) 项目基本情况

本项目总投资 43,300.86 万元，拟全部使用募集资金投入。本项目猪场定位为现代化一条龙商品猪场，按照干清粪工艺要求建设 8 条 1,200 头基础母猪楼房养猪一条龙生产线，计划从甲子镇罗牛山 10 万头核心种猪场引进 9,600 头 SPF 原种猪，然后自繁自养。养殖规模年存栏量为 13.48 万头，年出栏商品猪 24.52 万头。

2) 项目选址

本项目建设选址位于海南省儋州市雅星镇大讲村，总占地面积约 705.86 亩。

3) 项目建设内容

本项目用地面积 47.06 万平方米，总建筑面积 17.13 万平方米，其中猪舍建筑面积为 16.00 万平方米，其他辅助配套设施建筑面积为 1.12 万平方米。建设内容包括：配怀-分娩舍 2 栋（4 层楼房），保育-育肥舍 4 栋（5 层楼房），公猪舍 1 栋，合计 7 栋。辅助配套饲料转运站、办公区、生活区、洗消中心、无害化及污水处理厂等。

4) 项目建设周期

本项目建设期为 1 年。

5) 项目效益情况

本项目猪场定位为现代化一条龙商品猪场，按照干清粪工艺要求建设 8 条 1,200 头基础母猪楼房养猪一条龙生产线，计划从甲子镇罗牛山 10 万头核心种猪场引进 9,600 头 SPF 原种猪，然后自繁自养。养殖规模年存栏量为 13.48 万头，年出栏商品猪 24.52 万头。具体收入测算明细如下：

序号	项目	数量	单价	合计 (万元)	备注
1	商品猪	24.52 万头	1,650 元/头	40,452.72	110 公斤/头, 15 元/公斤
2	种猪淘汰	0.43 万头	2,160 元/头	933.12	年更新率 45%, 144 公斤/头
3	有机肥	14,000 吨	1,000 元/吨	0.00	有机肥建设成本及收益不计入本项目
合计				41,385.84	

项目达产后，年实现营业收入 41,385.84 万元，净利润 9,433.77 万元，财务内部收益率为 15.35%。

6) 项目备案与环保情况

本项目已于 2019 年 12 月 26 日在儋州市发展和改革委员会进行备案，并取得项目代码为 2019-469003-03-03-013128 的《海南省企业投资项目备案证明》，同意本项目备案。

目前本项目正在办理环评相关事宜。

(4) 罗牛山儋州乐贺 40 万头生态养殖基地项目

1) 项目基本情况

本项目总投资 86,600.47 万元，拟全部使用募集资金投入。该项目猪场定位为现代化一条龙商品猪场，按照干清粪工艺要求建设 16 条 1,200 头基础母猪楼房养猪一条龙生产线，计划从甲子镇罗牛山 10 万头核心种猪场引进 19,200 头 SPF 原种猪，然后自繁自养。养殖规模年存栏量为 26.97 万头，年出栏商品猪 49.03 万头。

2) 项目选址

本项目建设选址位于海南省儋州市雅星镇，横跨茂花村与乐贺村，总占地面积约 1,784.51 亩。

3) 项目建设内容

项目用地面积 118.97 万平方米，总建筑面积 34.15 万平方米，其中猪舍建筑面积为 32.01 万平方米，其他辅助配套设施建筑面积为 2.14 万平方米。建设内容包括：配怀-分娩舍 4 栋（4 层楼房），保育-育肥舍 8 栋（5 层楼房），公猪舍 2 栋，合计 14 栋。辅助配套饲料转运站、办公区、生活区、洗消中心、无害化及污水处理厂等。

4) 项目建设周期

本项目建设期为 1 年。

5) 项目效益情况

该项目猪场定位为现代化一条龙商品猪场，按照干清粪工艺要求建设 16 条 1,200 头基础母猪楼房养猪一条龙生产线，计划从甲子镇罗牛山 10 万头核心种猪场引进 19,200 头 SPF 原种猪，然后自繁自养。养殖规模年存栏量为 26.97 万头，年出栏商品猪 49.03 万头。具体收入测算明细如下：

序号	项目	数量	单价	合计 (万元)	备注
1	商品猪	49.03 万头	1,650 元/头	80,905.28	110 公斤/头，15 元/公斤
2	种猪淘汰	0.86 万头	2,160 元/头	1,866.24	年更新率 45%，144 公斤/头
3	有机肥	14,000 吨	1,000 元/吨	0.00	有机肥建设成本及收益不计入本项目
合计				82,771.52	

项目达产后，年实现营业收入 82,771.52 万元，净利润 19,120.84 万元，财务内部收益率为 15.58%。

6) 项目备案与环保情况

本项目已于 2019 年 12 月 26 日在儋州市发展和改革委员会进行备案，并取得项目代码为 2019-469003-03-03-013129 的《海南省企业投资项目备案证明》，同意本项目备案。

目前本项目正在办理环评相关事宜。

(5) 罗牛山澄迈东岭 20 万头生态养殖基地项目

1) 项目基本情况

本项目总投资 42,697.72 万元，拟全部使用募集资金投入。该项目猪场定位为现代化一条龙商品黑猪场，按照干清粪工艺要求建设 8 条 1,200 头基础母猪楼房养猪一条龙生产线，计划从屯昌县引进纯种黑猪种猪 9,600 头，然后自繁自养。养殖规模年存栏量为 13.44 万头，年出栏商品黑猪 19.17 万头。

2) 项目选址

本项目建设选址位于海南省澄迈县中兴镇东岭村东北侧，总占地面积 391.74 亩。本项目实施主体海南罗牛山畜牧有限公司已与海南壹号畜牧发展有限公司签订《农村土地经营权转让合同》，承包年限为 26 年零 9 个月。

3) 项目建设内容

项目用地面积 26.12 万平方米，总建筑面积 17.12 万平方米，其中猪舍建筑面积为 16.10 万平方米，其他辅助配套设施建筑面积为 1.03 万平方米。建设内容包括：配怀-分娩舍 2 栋（4 层楼房），保育-育肥舍 4 栋（5 层楼房），公猪舍 1 栋，合计 7 栋。辅助配套饲料转运站、办公区、生活区、洗消中心、无害化及污水处理厂等。

4) 项目建设周期

本项目建设期为 1 年。

5) 项目效益情况

该项目猪场定位为现代化一条龙商品黑猪场，按照干清粪工艺要求建设 8 条 1,200 头基础母猪楼房养猪一条龙生产线，计划从屯昌县引进纯种黑猪种猪 9,600 头，然后自繁自养。养殖规模年存栏量为 13.44 万头，年出栏商品黑猪 19.17 万头。具体收入测算明细如下：

序号	项目	数量	单价	合计(万元)	备注
1	商品猪	19.17万头	2,035元/头	39,014.82	110公斤/头, 18.5元/公斤
2	种猪淘汰	0.43万头	1,650元/头	712.80	年更新率45%, 淘汰猪按照1,650元/头计
3	有机肥	14,000吨	1,000元/吨	0.00	有机肥建设成本及收益不计入本项目
合计				39,727.62	

项目达产后,年实现营业收入39,727.62万元,净利润9,653.97万元,财务内部收益率为16.05%。

6) 项目备案与环保情况

本项目已于2019年11月14日在澄迈县发展改革委员会进行备案,并取得项目代码为2019-469023-03-03-011498的《海南省企业投资项目备案证明》,同意本项目备案。

目前本项目正在办理环评相关事宜。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 本次发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行募集资金拟用于罗牛山崖州15万头现代循环农业示范基地项目、罗牛山儋州乐满20万头生态养殖基地项目、罗牛山儋州大讲20万头生态养殖基地项目、罗牛山儋州乐贺40万头生态养殖基地项目、罗牛山澄迈东岭20万头生态养殖基地项目,投向与公司主营业务密切相关。

本次募集资金所投资项目符合国家产业政策,拥有良好的市场前景。本次募集资金投资项目全部实施并达产后,公司预计将新增年生猪出栏135.63万头,养殖规模将大幅扩大,养殖水平和效率将有所提高,有助于海南省“菜篮子”工程的强化落实。同时,有助于公司聚焦畜牧业,提升公司主营业务规模、品牌影响力及市场占有率,进一步巩固公司在海南省生猪养殖业的地位。

(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，公司资产规模将大幅增加，有助于增强公司资本实力。

本次发行募投项目符合国家相关的产业政策和公司未来整体战略的发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。在募投项目建设期间，由于项目尚未达产，公司净资产收益率和每股收益在短期内将有所下降。

本次募集资金投资项目全部实施并达产后，公司预计将新增年生猪出栏 135.63 万头，存栏能繁母猪数量以及商品猪的生产能力均将得到大幅提升，可大幅增加公司营业收入，提升公司盈利水平，有利于增强公司抗风险能力和核心竞争力，符合公司全体股东的利益。

四、可行性分析结论

综上所述，公司本次募集资金金额和投资项目与公司现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应，符合本公司及全体股东的利益，具有必要性和可行性，投资项目具有较好的市场前景和盈利能力，公司能够有效防范投资风险，提高募集资金使用效益。同时，公司战略发展方向符合相关法律法规和国家政策，有利于巩固公司市场地位，提高公司核心竞争力，为公司可持续发展奠定基础。

罗牛山股份有限公司

董 事 会

2019 年 12 月 30 日