

证券简称：洽洽食品

证券代码：002557



掌握关键保鲜技术

洽洽食品股份有限公司

CHACHA FOOD COMPANY, LIMITED

(住所：安徽省合肥市经济技术开发区莲花路)

**公开发行可转换公司债券募集资金项目
可行性分析报告（修订稿）**

二〇二〇年八月

一、募集资金使用计划

本次发行可转债募集资金总额不超过134,000万元（含134,000万元），扣除发行费用后的募集资金净额拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	募集资金拟投入金额
1	滁州洽洽坚果休闲食品项目	59,517.50	49,000.00
2	合肥洽洽工业园坚果柔性工厂建设项目	35,838.00	26,000.00
3	长沙洽洽食品二期扩建项目	20,715.20	17,000.00
4	洽洽坚果研发和检测中心项目	15,158.78	14,000.00
5	补充流动资金项目	28,000.00	28,000.00
小计		159,229.48	134,000.00

在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施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按照相关法规规定的程序予以置换。如果本次发行募集资金扣除发行费用后少于上述项目募集资金拟投入的金额，不足部分公司将以自有资金或其他融资方式解决。

二、本次募集资金投资项目的背景

坚果炒货休闲食品是以果蔬籽、果仁、坚果等主要原料，添加或不添加辅料，经炒制、烘烤（包括蒸煮后烘炒）、油炸等工艺制成的包装食品，包括烘炒类和油炸类。近年来，受益于人均可支配收入的提高、消费结构的升级以及电商红利发展等因素的影响，坚果炒货休闲食品行业发展迅速。

公司自成立以来，一直从事坚果炒货休闲食品的研发、生产及销售，经过多年发展，公司目前在国内建立了以合肥、阜阳、长沙、重庆、廊坊、包头、甘南、哈尔滨为主的八大生产基地，销售规模不断扩大。

为了满足日渐增长的市场需求量、进一步优化公司在华东、华中、华南地区及周边地区的生产和销售布局，提高公司主导产品的生产能力、降低公司产品的生产和销售成本、提升公司现有研发检测能力、补充公司营运所需的流动资金，进一步提升公司的盈利能力，迎合公司业务布局的战略需要。根据公司发展规划，

本次拟投资建设“滁州洽洽坚果休闲食品项目”、“合肥洽洽工业园坚果柔性工厂建设项目”、“长沙洽洽食品二期扩建项目”、“洽洽坚果研发和检测中心项目”和“补充流动资金项目”。

三、本次募集资金投资项目建设的必要性与可行性

（一）本次募集资金投资项目建设的必要性

1、巩固公司行业地位，扩大市场份额

经过多年发展，公司已成为坚果炒货休闲食品行业规模化生产的龙头企业。公司一直将技术工艺、产品质量作为企业业务发展的生命线，多年来在市场上积累了良好的口碑。

然而，随着销售市场的不断扩大，公司现有的产品品种、产能、产量已不能和日益增大的市场需求相匹配。为了进一步优化产品结构、丰富产品品种、巩固和提高公司现有的市场地位，开发新品、扩大产能已成为公司发展的必经之路。本次募集资金投资项目投产后，公司将通过增加产能、推出新产品，培育新的利润增长点，进一步巩固并扩大产品市场占有率，使企业获得持续快速发展的动力。

2、保证食品安全生产，提高公司产品市场竞争力

公司的主要产品为坚果炒货休闲食品，与消费者的身体健康息息相关，食品安全也成为食品生产企业最重要的关注事项。随着国家对食品安全的重视和消费者食品安全意识的增强，食品安全成为当今社会中个人和政府高度关注的焦点。公司作为行业内的领军企业，建立完善的高水平研发检测中心尤为必要。

为了建设适合坚果炒货食品研究的实验平台及应对坚果炒货深加工过程中存在的原料粗加工技术、坚果贮藏技术、储存加工的哈败、成品检测等一系列问题，同时为了提高公司产品质量，提升产品市场竞争力，本次募集资金投资项目将完善研发检测实验室建设，改善研发检测中心的环境，提升公司研发检测的水平和效率。

（3）增强公司资金实力，满足公司业务扩张资金需求，提升公司盈利水平

近年来，公司生产和销售规模持续增长，随着未来公司募投项目的实施，流动资金需求将进一步增加；本次发行计划使用募集资金 2.80 亿元补充流动资金，用于满足公司业务增长带来的流动资金需求，提高公司盈利水平。

（二）本次募集资金投资项目建设的可行性

1、项目实施符合国家产业政策导向

公司产品均属休闲消费食品，直接供消费者食用。公司所处坚果炒货休闲食品行业作为农产品加工产业，能调动部分农业结构调整，利于农业增效，农民增收。同时坚果炒货休闲食品行业能有效吸纳富余劳动力就业，并带动机械制造、包装运输以及第三产业的发展。

国家发改委、工信部印发的《关于促进食品工业健康发展的指导意见》提出优化产品结构，深入发掘地方特色食品和中华传统食品，支持发展养生保健食品。提升产品品质，进一步健全标准体系。

《“十三五”食品科技创新专项规划》提出在发展食品高新技术产业方面，一是要加快食品高新技术产业发展，推进科技和产业深度融合；二是要推进食品绿色制造，优化产业结构和区域布局；三是要增强食品科技创新，培育食品新业态和新兴产业；四是要强化食品品牌建设，促进一二三产业融合发展。规划同时提出，到 2020 年，食品安全抽检覆盖全部食品类别、品种，国家统一安排计划、各地区各有关部门每年组织实施的食品检验量达到每千人 4 份；食品安全现场检查全面加强，对食品生产经营者每年至少检查 1 次；食品安全标准更加完善，产品标准覆盖所有日常消费食品。

一系列的扶持政策在制度层面为本次募集资金投资项目的实施提供了良好的发展环境。本次募集资金投资项目考虑了国内坚果炒货休闲食品行业发展特点及发展趋势，结合了公司现有产品销售状况以及质量安全保障情况，积极响应国家产业政策导向，推动产业升级、消费升级。

2、居民可支配收入持续增长及广阔的市场前景，是本次募集资金投资项目实施的根本前提

改革开放以来，我国国民经济呈现出持续增长的良好态势。根据国家统计局数据，2019 年，我国居民人均可支配收入为 30,733 元，较 2018 年增长 8.9%。伴随着我国经济总量的持续增长，城镇居民人均可支配收入不断提高，随着收入的提高，将会有越来越多的居民开始注重食品的质量安全、功能性和便捷性，未来品质优良的坚果炒货食品在日常消费中的占比将不断上升。公司产品有着坚实的消费基础。

根据中国食品工业协会数据显示，2018 年我国坚果炒货行业规模以上企业销售规模达 1,625 亿元，2011 年到 2018 年的年均复合增长率达 10.1%，随着消费者对健康、营养、安全以及高品质坚果炒货休闲食品的需求度的不断提升，坚果炒货行业将持续保持强劲的发展势头。

3、公司拥有充分的技术储备和人才储备

公司一直重视技术创新工作和技术研发投入，已经完成了对相关项目关键技术的研发及储备工作。公司在发展进程中，公司已经培养、储备了一支有着丰富的行业运作经验、行业敏感度高的管理团队，拥有一大批坚果炒货休闲食品制造行业技术研发人才、专业制造人才和营销人才，人才的充分储备是公司本次募集资金投资项目成功实施的保证。

4、公司较高的品牌知名度为项目实施提供保障

公司自成立以来就高度重视品牌发展战略，坚持生产一流产品、塑造一流品牌的发展方针，凭借优质的产品和服务，产品获得广大消费者高度认可，成功塑造了国内坚果炒货领域知名的“洽洽”品牌，市场占有率位居行业前列。

公司不断加大国内外品牌营销力度，开展一系列品牌形象营销活动，采用与消费者互动的方式进行品牌宣传，不断提升消费者对公司品牌的认知度和忠诚度。企业多年的行业积累和较高的品牌知名度为本次募集资金投资项目的实施提供了基础保障。

四、本次募集资金投资项目的概况

(一) 滁州洽洽坚果休闲食品项目

1、项目简介

本项目拟于安徽省滁州市经济技术开发区新建生产基地，项目分二期建设，项目建成后年可生产原香瓜子12,000吨、香瓜子30,000吨、山核桃/焦糖瓜子18,000吨、坚果6,000吨。

2、项目投资概算

本项目总投资为59,517.50万元，其中建设投资合计53,455.00万元，铺底流动资金为6,062.50万元。本项目拟使用募集资金49,000.00万元。具体投资内容如下：

序号	投资内容	投资金额（万元）	占比
1	一期工程费用	22,704.70	38.15%
2	二期工程费用	22,571.30	37.92%
3	工程建设其他费用	4,219.40	7.09%
4	预备费	3,959.60	6.65%
5	铺底流动资金	6,062.50	10.19%
合计		59,517.50	100.00%

3、项目建设地点及建设期

本项目建设地点为安徽省滁州市经济技术开发区。本项目建设周期为2年。

4、实施主体

本项目实施主体为发行人全资子公司滁州洽洽食品有限责任公司。

5、政府审批情况

本项目已取得滁州经开区发展改革委出具的《滁州经开区发展改革委项目备案表》（项目代码：2020-341160-13-03-018692）。

本项目已取得滁州市生态环境局出具的《关于〈滁州洽洽食品有限责任公司滁州洽洽坚果休闲食品项目环境影响报告表〉的批复》（滁环[2020]174号）。

6、经济效益估算

经测算，本项目税后财务内部收益率为22.9%，静态投资回收期6.4年（含建设期2年）。

（二）合肥洽洽工业园坚果柔性工厂建设项目

1、项目简介

本项目为合肥洽洽工业园坚果柔性工厂建设项目，项目建成后形成年产9,000吨每日坚果、2,400吨壳坚果、2,400吨风味果仁的生产规模。

2、项目投资概算

本项目总投资为35,838.00万元，其中建设投资合计31,042.00万元，铺底流动资金为4,796.00万元。本项目拟使用募集资金26,000.00万元。具体投资内容如下：

序号	投资内容	投资金额（万元）	占比
1	工程费用	27,278.40	76.12%
2	工程建设其他费用	1,464.20	4.09%

3	预备费	2,299.40	6.42%
4	铺底流动资金	4,796.00	13.38%
合计		35,838.00	100.00%

3、项目建设地点及建设期

本项目建设地点位于安徽省合肥市经济技术开发区洽洽食品股份有限公司现有厂区内。本项目建设周期为2年。

4、实施主体

本项目实施主体为洽洽食品股份有限公司。

5、政府审批情况

本项目已取得合肥经济技术开发区经贸发展局出具的《合肥经开局经贸局项目备案表》（项目代码：2020-340162-13-03-019000）。

本项目已取得合肥经济技术开发区生态环境分局出具的《关于洽洽食品股份有限公司合肥洽洽工业园坚果柔性工厂建设项目环境影响报告表的批复》（环建审（经）字[2020]70号）。

6、经济效益估算

经估算，本项目税后财务内部收益率为23.9%，静态投资回收期6.3年（含建设期2年），具有较好的经济效益。

（三）长沙洽洽食品二期扩建项目

1、项目简介

本项目为长沙洽洽食品二期扩建项目，项目建成后将形成年产9,000吨香瓜子、9,000吨山核桃/焦糖瓜子、3,000吨坚果类的生产规模。

2、项目投资概算

本项目总投资为20,715.20万元，其中建设投资合计18,438.20万元，铺底流动资金为2,277.00万元。本项目拟使用募集资金17,000.00万元。具体投资内容如下：

序号	投资内容	投资金额（万元）	占比
1	工程费用	16,185.80	78.14%
2	工程建设其他费用	886.60	4.28%
3	预备费	1,365.80	6.59%

4	铺底流动资金	2,277.00	10.99%
合计		20,715.20	100.00%

3、项目建设地点及建设期

本项目建设地点为湖南省长沙市宁乡经济技术开发区。本项目建设周期为2年。

4、实施主体

本项目实施主体为发行人全资子公司长沙洽洽食品有限公司。

5、政府审批情况

本项目已取得宁乡经济技术开发区管理委员会出具的《企业投资项目备案告知承诺信息表》（项目代码：2020-430100-13-03-038788）。

本项目已取得长沙市生态环境局出具的《关于长沙洽洽食品二期扩建项目环境影响报告表的批复》（长环评（宁经开[2020]26号）。

6、经济效益估算

经估算，本项目税后财务内部收益率为24.8%，静态投资回收期6.2年（含建设期2年），具有较好的经济效益。

（四）洽洽坚果研发和检测中心项目

1、项目简介

本项目以原有技术中心为基础，购置国内外先进的研发、检测设备并新建研发和检测中心，建筑面积为4,464平方米。

2、项目投资概算

本项目总投资为15,158.78万元。本项目拟使用募集资金14,000.00万元。具体投资内容如下：

序号	投资内容	投资金额（万元）	占比
1	工程费用	13,562.68	89.47%
2	工程建设其他费用	473.22	3.12%
3	预备费	1,122.87	7.41%
合计		15,158.78	100.00%

3、项目建设地点及建设期

本项目建设地点位于安徽省合肥市经济技术开发区洽洽食品股份有限公司

现有厂区内。本项目建设周期为1年。

4、实施主体

本项目实施主体为洽洽食品股份有限公司。

5、政府审批情况

本项目已取得合肥经济技术开发区经贸发展局出具的《合肥经开区经贸局项目备案表》（项目代码：2020-340162-13-03-019003）。

本项目已取得合肥市经济技术开发区生态环境分局出具的《关于对洽洽食品股份有限公司洽洽坚果研发和检测中心项目环境影响报告表的批复意见》（环建审（经）字[2020]74号）。

6、经济效益估算

本项目投入运行后不直接产生经济效益，但本项目实施后产生的间接效益将在公司的经营中体现。

（五）补充流动资金项目

公司计划将本次可转债募集资金中的2.80亿元用于补充流动资金，以满足公司生产和销售规模扩张带来的流动资金需求，为公司未来经营发展提供必要的资金支持，有利于优化资本结构，提高公司运营效率，保障公司未来发展战略实现。

1、测算方法

公司流动资金主要来源于经营过程中产生的经营性流动资产和流动负债。应用销售百分比法，根据公司预测的营业收入规模变动趋势，按照应收账款、预付账款、存货、应付票据、应付账款和预收账款占营业收入的百分比，测算2020-2022年新增营运资金需求量。

2、测算过程

公司2017年度-2019年度营业收入分别为360,273.82万元、419,704.56万元和483,725.23万元，年复合增长率为15.87%，依据该比例测算收入变动趋势下未来公司流动资金占用量。

以2019年度公司流动资产和流动负债主要科目余额占当年营业收入的比例为预计计算比例，公司未来流动资金占用金额如下：

单位：万元

项目	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度
----	--------	--------	--------	--------

			(预计)	(预计)	(预计)
营业收入	483,725.23	100.00%	560,492.42	649,442.57	752,509.11
应收账款	22,456.21	4.64%	26,020.01	30,149.39	34,934.09
预付款项	4,718.73	0.98%	5,467.59	6,335.30	7,340.71
存货	138,952.31	28.73%	161,004.04	186,555.38	216,161.72
经营性流动资产小计 (A)	166,127.25	34.34%	192,491.64	223,040.07	258,436.53
应付票据	5,790.00	1.20%	6,708.87	7,773.57	9,007.24
应付账款	55,354.75	11.44%	64,139.55	74,318.50	86,112.84
预收账款	20,367.53	4.21%	23,599.86	27,345.15	31,684.83
经营性流动负债小计 (B)	81,512.28	16.85%	94,448.28	109,437.22	126,804.91
流动资金占用金额 (A-B)	84,614.97	17.49%	98,043.37	113,602.85	131,631.62

注：上述营业收入数据依据往年增长率推算，用于测算未来流动资产需求，不构成对公司未来业绩的预测。

不考虑募集资金项目实施的影响，根据上表测算结果，2022 年末公司预计流动资金占用金额为 131,631.62 万元，减去 2019 年末流动资金占用金额 84,614.97 万元，预计公司未来三年新增流动资金需求为 47,016.65 万元。本次募集资金投资项目中，补充流动资金项目的金额为 28,000.00 万元，未超过上述金额，本次募资资金使用补充流动资金具有合理性。

公司本次使用募集资金补充流动资金将有利于增强公司资金实力，提高流动比率，满足公司及后续募集资金投资项目对营运资金的配套需求，有助于增强公司的核心竞争力，提升公司盈利水平。

五、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

(一) 对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目紧紧围绕公司主营业务展开，符合国家有关产业政策及环保政策，有利于公司在行业内的进一步拓展，提升公司的市场竞争力，巩固公司的市场地位，增强公司的经营业绩，保证公司的可持续发展。本次发行后，公司的主营业务范围保持不变，公司资金实力将显著增强，有助于进一步强化公司主营业务领域的优势地位，抢占更多的市场份额，优化公司产业布局和可持续发展。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产和净资产将增加，流动资产特别是货币资金比例将上升，有利于增强公司的资金实力，财务结构将更加稳健合理，经营抗风险能力将进一步加强。

本次公开发行可转换债券募集资金投资项目的经营效益需要一定时间才能体现，因此短期内可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。但随着相关项目效益的实现，未来公司的盈利能力和经营业绩将会得到较大提升。

六、募集资金投资项目可行性结论

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策及公司整体发展战略，具有一定经济效益和社会效益，对公司盈利增长和持续发展具有深远意义。项目顺利实施后将进一步提升公司的综合竞争实力，显著提升公司盈利水平，增强公司核心竞争力。董事会认为：本次募集资金投资项目，风险可控，未来预期收益良好，项目可行。

洽洽食品股份有限公司董事会

二〇二〇年八月二十七日