

股票简称：金新农

股票代码：002548

深圳市金新农科技股份有限公司

SHENZHEN KINGSINO TECHNOLOGY CO., LTD.



非公开发行 A 股股票 募集资金使用的可行性分析报告 (三次修订稿)

二〇二〇年九月

为响应国家政策号召，稳定生猪生产、顺应规模化养殖进程，全力保障居民猪肉消费供应，同时也为了扩大公司生猪养殖规模，推动公司在生猪养殖产业链的纵向布局，提升公司竞争力和盈利水平，为股东创造更大的价值，公司适时推出本次非公开发行。通过本次非公开发行，公司在生猪养殖产业链布局进一步加强，为公司持续发展夯实基础；公司资本结构得以优化，资本实力进一步提升，抗风险能力显著提高。

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行募集资金总额不超过 65,277.75 万元（含本数），本次募集资金在扣除相关发行费用后将用于以下项目：

序号	项目名称	投资总额(万元)	使用募集资金（万元）
1	生猪养殖项目	27,767.28	25,600.00
1.1	始兴优百特二期 2,500 头种猪场项目	4,267.28	4,000.00
1.2	武江优百特年存栏 5 万头生猪养殖项目	23,500.00	21,600.00
2	补充流动资金	39,677.75	39,677.75
合计		67,445.03	65,277.75

本次募投项目所需资金超过募集资金拟投资额部分由公司自筹解决；若实际募集资金净额少于募集资金拟投资额，则不足部分由公司自筹解决。在不改变本次募投项目的前提下，公司可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序、金额及具体方式等事项进行适当调整。在募集资金到位前，公司可根据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、本次募集资金投资项目可行性分析

（一）项目实施的背景和必要性分析

1、生猪养殖项目

（1）现阶段我国猪肉消费市场巨大，国家政策支持养猪产业发展

我国既是养猪大国，也是猪肉消费大国，生猪饲养量和猪肉消费量均占世界总量的一半左右。生猪养殖为我国居民提供主要的肉食品来源，也是广大农民重要的经济来源，关系到国计民生，国家各级政府历来十分重视和保护生猪养殖业的稳定健康发展。发展生猪养殖，对保障市场供应、增加农民收入、促进经济社会稳定发展具有重要意义。

2018年“非洲猪瘟”爆发以来，国内生猪养殖产业去化加速，猪肉供给压力增加，为保障居民消费、引导行业良性发展，中央农办、农业农村部、发改委、财政部、自然资源部、商务部、人民银行、市场监管总局、银保监会、全国供销合作总社、国家林草局、交通运输部等部委相继出台一系列文件、政策，引导和鼓励稳定生猪生产，推进行业内公司转型升级。

（2）发展规模化、标准化养殖是生猪养殖行业的发展趋势

我国现阶段生猪养殖的主体包括规模化养殖场和散户、小规模养殖户。部分散户对市场掌握不够准确，参与养殖具有盲目性和无序性，在市场价格高时易扩大养殖数量，价格一旦下跌则选择退出，加剧了“猪周期”的发生。2016年农业部发布的《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，发展绿色清洁养殖，促进资源循环利用，推进生猪养殖和屠宰废弃物综合利用和无害化处理，走产出高效、产品安全、资源节约、环境友好的现代化道路”。

建设标准化猪场，通过规模化、标准化养殖，提高养殖技术水平，按照一定的繁殖规律有计划地组建一定数量的母猪群，按照企业的生产计划有目的地、均衡地生产商品猪，从而保证市场猪肉供应的平衡，有效缓解季节性供需矛盾和周期性波动，可以向市场提供数量稳定、品质优良的猪肉产品，有利于提高抵御市场风险的能力。

（3）“非洲猪瘟”导致行业去化加速，短期市场供给不足

2018年8月，“非洲猪瘟”疫情在国内爆发并迅速在全国各地传播开来，受此影响，生猪供应进一步加速下滑。统计数据显示，随着“非洲猪瘟”的蔓延，国内生猪及母猪存栏去化加速，生猪存栏数量较正常年份严重偏低。

短期来看，猪肉供给不足会使得猪肉价格保持在较高水平，生猪养殖企业有望保持良好的盈利水平；长期来看，猪肉消费市场的巨大容量仍将为生猪养殖企业发展提供支撑。

(4) 有利于公司抓住本轮上升周期，提高公司的市场竞争力

近年来，国内生猪养殖公司持续进行产能扩充，同行业上市公司积极通过各种融资工具募集资金投入生猪养殖项目，以应对行业去化造成的猪肉供给不足，进而实现在生猪养殖的布局和快速发展。

随着商品猪市场价格上升以及生猪产业景气度上行，公司需要把握生猪产业发展的黄金周期，及时布局、加大投资、提升生猪养殖效率及饲料生产等产业链布局建设，提高市场份额。本次募投项目建设将增加公司商品猪的生产能力，有助于公司抓住本轮猪价上升的良好行业趋势，扩大销售、提高市场份额。

2、补充流动资金

(1) 公司加快在生猪养殖产业链布局，资金需求增加

近年来，受环保政策趋紧及猪周期等因素影响，散户退养明显增加，为加快在生猪养殖产业布局，抢占有效市场，快速形成一定的产能供给能力，公司加大了在种猪繁育、生猪养殖的投入，公司投资活动呈现净流出，公司主要依靠自身经营积累及外部融资筹措发展所需资金。

随着生猪养殖项目建设及投产，公司经营规模逐步扩大，除养殖项目固定资产投资外，为满足生猪、饲料等采购，应付职工薪酬等支出，公司对流动资金需求不断增长。本次募集资金部分用于补充流动资金，有利于公司根据经营需要，优先保证资金需求迫切的项目投入，更大限度地为公司及股东创造价值。

（2）夯实公司可支配资金，提高公司融资能力

本次募集资金到位后，公司的资本实力及抗风险能力进一步增强，有利于进一步拓宽公司的融资渠道，为公司未来发展提供资金保障，有利于公司专注于行业发展机遇，拓展公司的发展空间，推动公司发展战略的落实。

随着公司加大在生猪养殖产业链的布局力度，公司需要长期稳定的资金支持以实现业务的快速扩张。本次非公开发行股票募集资金的实施，有利于优化上市公司财务结构，提升上市公司资金实力，满足公司营运资金需求，增强公司抗风险能力；有利于公司把握发展机遇，实现业务跨越式发展。

（3）大股东支持公司业务发展，增强公司财务稳健性

2019年1月，湾区金农向上市公司提供不超过人民币3.00亿元的无息借款额度，借款期限自董事会审议通过之日起不超过12个月；为支持公司的经营发展，2020年1月，湾区金农同意将上述借款期限延期12个月，借款年化利率为7.5%。上述借款对于公司稳定生产经营、加大经营项目投入，应对金融机构信贷紧缩产生了积极的作用。

以本次非公开发行为契机，湾区金农通过股权方式对公司进行投资，体现了大股东对上市公司业务发展的支持和信心，有利于进一步增强公司财务稳健性，维护上市公司及中小股东的利益。

（二）项目基本情况

1、生猪养殖项目

（1）始兴优百特二期2,500头种猪场项目

本项目实施主体为公司持股99.75%的武汉天种的全资子公司始兴县优百特生态科技有限公司，实施地点为始兴县太平镇江口村都景坑。

项目总投资金额为4,267.28万元，拟使用募集资金投入4,000.00万元。项目达产后，预计年出栏7kg断奶仔猪6.45万头。

项目完全达产后，预计可实现年均营业收入 2,489.25 万元，年均利润 663.30 万元，项目内部收益率为 24.31%，投资回收期 4.63 年。

(2) 武江优百特年存栏 5 万头生猪养殖项目

本项目实施主体为始兴县优百特生态科技有限公司全资子公司韶关市武江区优百特养殖有限公司，实施地点为韶关市武江区龙归镇坳头村。

项目总投资金额为 23,500.00 万元，拟使用募集资金投入 21,600.00 万元。项目达产后，预计年出栏 50kg 二元种猪 5.46 万头，110kg 商品肥猪 10.14 万头。

项目完全达产后，预计可实现年均营业收入 25,869.09 万元，年均利润 6,079.23 万元，项目内部收益率为 26.51%，投资回收期 3.69 年。

(3) 项目审批备案情况

序号	项目名称	项目备案情况	项目环评情况
1	始兴优百特二期 2,500 头种猪场项目	2018-440222-03-03-005374	韶环审[2013]226 号
2	武江优百特年存栏 5 万头生猪养殖项目	2015-440203-04-03-012284	韶环审[2016]337 号

2、补充流动资金

公司拟将本次非公开发行募集资金中 39,677.75 万元用于补充流动资金。

三、本次发行对公司经营、财务状况的影响

(一) 对公司经营状况的影响

本次非公开发行所募集的资金，在扣除相关发行费用后拟用于扩大养殖规模、补充流动资金等。本次募集资金投资项目符合国家相关产业整合和公司整体发展战略，有利于加快公司在生猪养殖领域的布局、提升公司在行业的地位和持续发展能力，增强公司在行业的市场影响力，有利于维护全体股东的长远利益，为公司长期盈利能力的提升创造条件。

（二）对公司财务状况的影响

规模化的生猪养殖需要大量资金投入，特别是受市场需求、养殖周期等变动影响，养殖企业对流动资金需求较大。本次非公开发行实施完成后，公司资本实力进一步增强，公司资产负债率有效降低，公司资本结构得以优化，财务结构更加合理，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

四、结论

综上所述，公司本次非公开发行 A 股股票募集资金投资项目与公司主营业务密切相关，符合国家产业政策和公司发展的需要，具有必要性。公司投资项目建成后，将进一步增强公司的经营实力，给公司整体带来良好的经济效益和社会效益，符合公司及全体股东的利益。

深圳市金新农科技股份有限公司董事会

2020年9月2日