

证券代码：002458

证券简称：益生股份

非公开发行股票募集资金使用 可行性分析报告



山东益生种畜禽股份有限公司

二〇二一年一月

山东益生种畜禽股份有限公司以高代次畜禽种源供应为核心竞争力，因经营发展的需要，拟通过非公开发行股票的方式募集资金，实现公司种鸡和种猪的双轮驱动，进一步完善产业布局，提高公司抵御风险和盈利的能力，为公司的长远发展奠定坚实基础。

本次非公开发行股票数量不超过 12,000.00 万股（含本数），募集资金不超过 157,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后全部用于募投项目。公司董事会对本次非公开发行 A 股股票募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 157,000.00 万元，扣除相关发行费用后的募集资金净额将全部投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目 总投资	拟投入 募集资金
一	种猪养殖项目		
1	黑龙江省双鸭山市宝清县益生种猪科技有限公司祖代种猪场建设项目	43,799.27	30,600.00
2	双鸽行唐生猪养殖场项目	6,000.00	5,050.00
3	3,600 头能繁原种母猪场和 100 头种公猪站项目	20,099.06	20,000.00
4	河北益生种猪繁育有限公司祖代种猪场建设项目	36,000.00	35,900.00
二	饲料生产项目		
5	黑龙江省双鸭山市宝清县益生种猪繁育有限公司年产 23 万吨饲料厂项目	10,000.00	6,500.00
6	山东益仙种禽有限公司年产 10 万吨饲料项目	10,000.00	6,000.00
7	桃村饲料加工项目	8,500.00	7,500.00
8	40 万吨/年饲料加工项目	10,200.00	8,500.00
三	种鸡孵化场项目		
9	滨州益生种禽有限公司年孵化 1.5 亿只益生 909 小型肉鸡项目	22,000.00	9,500.00

10	东营益生河口种禽孵化及技术研发项目	18,593.11	9,950.00
11	山东益生种畜禽股份有限公司海阳分公司徐家店孵化场建设项目	8,000.00	7,500.00
四	研发中心项目		
12	益农智慧养殖技术与装备研究院研发项目	10,000.00	10,000.00
合计		203,191.44	157,000.00

注：双鸽行唐生猪养殖场项目、河北益生种猪繁育有限公司祖代种猪场建设项目、桃村饲料加工项目和益农智慧养殖技术与装备研究院研发项目为暂定名称，以后续项目备案文件中的名称为准。

如本次非公开发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金金额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金具体投资额，募集资金不足部分由公司以自筹资金方式解决。在本次非公开发行募集资金到位之前，公司可能根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金使用的必要性和可行性分析

（一）种猪养殖项目

1、项目基本情况

本次募集资金投资项目中，种猪养殖项目基本情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	实施地点	项目总投资	拟投入募集资金
1	黑龙江省双鸭山市宝清县益生种猪科技有限公司祖代种猪场建设项目	双鸭山益生种猪科技有限公司	黑龙江省双鸭山市宝清县八五二农场	43,799.27	30,600.00
2	双鸽行唐生猪养殖项目	河北双鸽钰农畜牧科技有限公司	河北省石家庄市行唐县	6,000.00	5,050.00
3	3,600头能繁原种母猪场	山西益生种猪繁	山西省阳泉市平定县	20,099.06	20,000.00

	和 100 头种公猪站项目	育有限公司			
4	河北益生种猪繁育有限公司祖代种猪场建设项目	河北益生种猪繁育有限公司	河北省张家口市	36,000.00	35,900.00
合计				105,898.33	91,550.00

注：双鸽行唐生猪养殖场项目和河北益生种猪繁育有限公司祖代种猪场建设项目为暂定名称，以后续项目备案文件中的名称为准。

2、项目建设的必要性

（1）提升我国优质种猪的供应，有助于恢复生猪产能

受 2018 年 8 月爆发的非洲猪瘟疫情的影响，我国生猪出栏量较非洲猪瘟疫情前大幅下滑，根据国家统计局的统计，2019 年和 2020 年上半年，我国猪肉产量分别较上年同期下降了 21.26%和 19.10%，生猪供应持续下滑，生猪价格持续处于高位。在此背景下，2019 年以来，国家密集出台一系列扶持生猪养殖行业发展的政策，以恢复生猪生产和保证猪肉供应。

恢复生猪产能，种猪先行。公司作为一家畜禽良种公司，在育种领域深耕三十余年，有着丰富的育种经验，在猪场的规划建设、种猪的引进及繁育、疫病的防治等领域，都有着相当成熟的经验可以借鉴。通过本次募投项目的实施，将提升我国优质种猪的供应，有助于恢复生猪产能。

（2）募投项目的建设有助于推动完善良种繁育体系

种猪的遗传育种与品种改良是养猪业得以持续发展的核心基础。国内种猪多年来一直依赖进口，主要是因为国内没有健全的种猪育种体系和生物安全控制体系。我国专注种猪生产的企业中，普遍规模处于中小型企业，育种素材少，多数没有建立专业化的基因库和专门的育种实验室，无法进行分子育种的研究与应用。通过本次募投项目的实施，公司将建立起更现代、顶级防疫的原种、祖代、父母代的种猪繁育体系，向社会提供更健康和更优良的种源产品。

3、项目实施的可行性

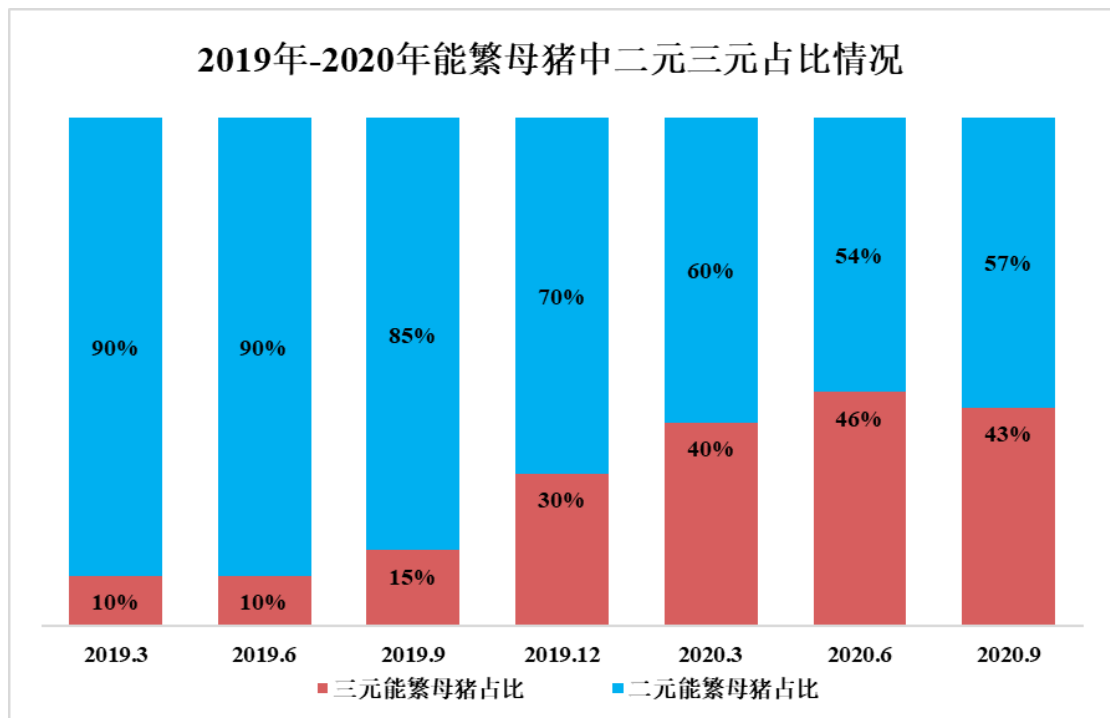
（1）国家政策支持种猪生产

2020 年 12 月 24 日，农业农村部办公厅发布《关于加快生猪种业高质量发展的通知》，通知强调“加强地方猪遗传资源保护利用”、“完善生猪种业创新体制机制”、“着力保障优良种猪供给”和“加

大政策支持力度”等。生猪产业关系国计民生。良种是保障生猪产业健康发展的重要基础，是提升生猪产业核心竞争力的关键。本次募投项目的实施是公司践行国家产业政策的重要举措，符合行业发展的政策导向。

（2）优质种猪市场需求大

我国爆发非洲猪瘟以来，生猪养殖行业遭受重创，我国能繁母猪存栏量大幅下滑，产业出现了三元母猪留种作为能繁母猪的情况。但遗传基因决定了三元母猪达不到二元母猪的性能，三元母猪普遍存在配种率低、产仔率低及成活率低等弊端。由于三元种猪占比高企，后续行业将不断优化母猪群体结构，淘汰性能较差的三元母猪，行业对于优质种猪的市场需求大。



数据来源：涌益咨询、招商期货研究所

（3）规模化养殖带动种猪行业的发展

我国生猪养殖长期以散养为主，规模化程度较低，特别是非洲猪瘟爆发以来，全国范围内小规模猪场受到巨大冲击，多数小散养户被迫清场。政府相继出台相关政策稳定生猪生产，加快构建现代化生猪养殖体系，促进国内养猪行业从传统的低水平、散养为主向集约化、自动化、标准化、智能化转型。在国家政策引导下，有实力的生猪养殖企业不断加大投资力度，兴建规模化养殖基地。

2010年-2020年不同规模养猪企业占比情况						
养殖户类型	规模参数	2010年占比	2013年占比	2016年占比	2018年占比	2020年占比
超大规模	5万头以上商品猪，3,000头以上母猪	1%	4%	10%	20%	25%
大规模	5,000头-5万头商品猪，300-3,000头母猪	5%	13%	20%	30%	40%
中等规模养殖场	500-5,000头商品猪，30-300头母猪	30%	23%	20%	18%	15%
散户	500头以下商品猪，30头以下母猪	64%	60%	50%	32%	20%
总体	全部规模	100%	100%	100%	100%	100%

数据来源：中国产业信息网

生猪养殖规模化和规范化水平的快速提升对种猪品质和种猪出栏量提出了更高要求，而具备核心技术和规模优势的种猪育种企业将更具发展优势。这为公司扩大种猪生产规模，进一步提高市场份额带来了机遇。

(4) 符合公司自身发展战略

公司是农业产业化国家重点龙头企业。公司种鸡业务排名位居全国前列，种猪业务起步相对较晚。公司在把肉鸡产业做细、做精、做强，把肉鸡产业的种源体系（曾祖代、祖代、父母代）建立的更加完整、更加壮大的基础上，公司加大了对对外投资的力度，大力发展种猪产业。在目前种猪短缺的大背景下，公司大力发展种猪产业，将为公司带来更大的经济效益，提高公司抵御风险的能力。公司将借鉴肉种鸡发展的成功经验，建立起更现代、顶级防疫的原种、祖代、父母代的种猪繁育体系，向社会提供更健康和更优良的种源产品。

4、项目经济效益分析

经过可行性论证及项目收益测算，本次募集资金投资项目具有良好的经济效益。项目实施后，能够为公司带来稳定的现金流入。

5、项目审批情况

本次募集资金投资项目中，种猪养殖项目审批情况如下：

序号	项目名称	项目备案	项目环评

1	黑龙江省双鸭山市宝清县益生种猪科技有限公司祖代种猪场建设项目	2101-230523-04-01-236037	正在办理中
2	双鸽行唐生猪养殖项目	正在办理中	正在办理中
3	3,600 头能繁原种母猪场和 100 头种公猪站项目	2020-140321-03-03-020175	正在办理中
4	河北益生种猪繁育有限公司祖代种猪场建设项目	正在办理中	正在办理中

注：双鸽行唐生猪养殖场项目和河北益生种猪繁育有限公司祖代种猪场建设项目为暂定名称，以后续项目备案文件中的名称为准。

（二）饲料生产项目

1、项目基本情况

本次募集资金投资项目中，饲料生产项目基本情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	实施地点	项目总投资	拟投入募集资金
1	黑龙江省双鸭山市宝清县益生种猪繁育有限公司年产 23 万吨饲料厂项目	黑龙江益生种猪繁育有限公司	黑龙江省双鸭山市宝清县八五二农场工业园区	10,000.00	6,500.00
2	山东益仙种禽有限公司 10 万吨饲料项目	山东益仙种禽有限公司	山东省潍坊市诸城市林家村镇三皇庙村	10,000.00	6,000.00
3	桃村饲料加工项目	益生股份	山东省栖霞市桃村镇	8,500.00	7,500.00
4	40 万吨/年饲料加工项目	东营益生种禽有限公司	山东省东营市河口区河口街道海丰路以西、八吕村北侧	10,200.00	8,500.00
合计				38,700.00	28,500.00

注：桃村饲料加工项目为暂定名称，以后续项目备案文件中的名称为准。

2、项目实施的必要性

公司成立以来，生产经营规模扩张较快，原有饲料产能无法满足现有需求，如果外购，不易控制饲料质量，存在疫病传入的隐患。本次募投的饲料生产项目研发和生产全过程为公司自主生产经营，在原材料采购、加工生产、运输等环节严格控制，建立高防疫标准，保证饲料品质与安全，符合国家与行业标准，从饲料端掐断疫病输入的渠道。

另外出于运输成本的考虑，饲料从生产端到销售端通常存在运输半径的限制。本次饲料生产项目的建成将增加公司现有饲料的配套能力，有利于降低公司生产成本，提高经营效益，并为新市场的开拓提供有力保障。

3、项目实施的可行性

公司具备成熟的饲料营养研发体系，近年来公司加大技术研发投入并保持稳定增长。公司执行严格的质量控制制度，确保饲料原料来源可靠，饲料生产过程安全。本项目的建成将增加公司现有饲料的配套能力，减少公司生产成本。

4、项目经济效益分析

经过可行性论证及项目收益测算，本次募集资金投资项目具有良好的经济效益。项目实施后，能够为公司带来稳定的现金流入。

5、项目审批情况

本次募集资金投资项目中，饲料生产项目审批情况如下：

序号	项目名称	项目备案	项目环评
1	黑龙江省双鸭山市宝清县益生种猪繁育有限公司年产 23 万吨饲料厂项目	2020-230523-05-03-102778	双宝环承审【2020】13 号
2	山东益仙种禽有限公司年产 10 万吨饲料项目	2020-370782-01-03-125905	正在办理中
3	桃村饲料加工项目	正在办理中	正在办理中
4	40 万吨/年饲料加工项目	2020-370503-13-03-050402	正在办理中

注：桃村饲料加工项目为暂定名称，以后续项目备案文件中的名称为准。

（三）种鸡孵化场项目

1、项目基本情况

本次募集资金投资项目中，种鸡孵化场项目基本情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	实施地点	项目总投资	拟投入募集资金
1	滨州益生种禽有限公司年孵化 1.5 亿只益生 909 小型肉鸡项目	滨州益生种禽有限公司	山东省滨州市惠民县	22,000.00	9,500.00
2	东营益生河口种禽孵化及技术研发项目	东营益生种禽有限公司	山东省东营市河口区六合街道海昌路以西、河王渠以北	18,593.11	9,950.00
3	山东益生种畜禽股份有限公司海阳分公司徐家店孵化场建设项目	益生股份	山东省烟台市海阳	8,000.00	7,500.00
合计				48,593.11	26,950.00

2、项目建设的必要性

非洲猪瘟背景下，出现了鸡肉的替代性需求，公司现有种鸡产能已大幅扩张，部分种蛋通过外部孵化场代孵，存在疫病安全隐患。另外，公司的孵化场相对于种鸡场分布不均匀，目前仍存在种蛋异地孵化的情况，这不仅会使公司及客户的成本和风险增加，而且种蛋和种苗的质量在运输途中受到影响。

为优化孵化场生产布局、扩大公司孵化能力，减少对客户的配送距离，降低长期成本，本次募投项目种鸡孵化场项目布局贯彻“贴近市场、辐射周边”的策略，分布在滨州惠民、东营河口和烟台海阳等具有良好市场基础的地区，以满足当地及周边市场对公司产品的需求。

3、项目实施的可行性

种鸡孵化场项目是公司现有产品的拓展和延伸，公司在白羽肉鸡行业已深耕多年，拥有行业领先的技术和经验积累，同时公司结合现有技术水平，基于白羽肉鸡行业的长期发展趋势和公司近年来的销售增长情况进行了科学的规划，确保本次募投项目的顺利投产和产能消化。

4、项目经济效益分析

经过可行性论证及项目收益测算，本次募集资金投资项目具有良好的经济效益。项目实施后，能够为公司带来稳定的现金流入。

5、项目审批情况

本次募集资金投资项目中，种鸡孵化场项目审批情况如下：

序号	项目名称	项目备案	项目环评
1	滨州益生种禽有限公司年孵化1.5亿只益生909小型肉鸡项目	2020-371621-03-03-006922	正在办理中
2	东营益生河口种禽孵化及技术研发项目	2020-370503-05-03-118468	正在办理中
3	山东益生种畜禽股份有限公司海阳分公司徐家店孵化场建设项目	2020-370687-03-03-129751	海环报告表【2021】005号

（四）研发中心项目

1、项目基本情况

公司从成立以来在种鸡和种猪研发方面积累了较强优势，在同行业中已具有较强的竞争力。为响应农业农村部办公厅《关于加快生猪种业高质量发展的通知》“支持企业加快提升科研创新和良种繁育能力”、“充分发挥技术联盟作用，合力促进生猪种业平稳健康发展”的号召，公司与中国农业大学合作，通过产教融合、校企合作，在智慧育种、智慧防疫、绿色饲料、智慧装备、智慧环控和大数据等方面开展联合攻关。这将进一步提升公司智能化养殖水平，解决公司快速发展带来的用工和防疫等瓶颈问题。

本次募集资金投资项目中，研发中心项目基本情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	实施地点	项目总投资	拟投入募集资金
1	益农智慧养殖技术与装备研究院研发项目	益生股份	烟台	10,000.00	10,000.00
合计				10,000.00	10,000.00

注：益农智慧养殖技术与装备研究院研发项目为暂定名称，以后续项目备案文件中的名称为准。

2、项目经济效益分析

研发中心项目建成投入使用后，公司的科研实力将得到增强，整体竞争力将得到显著提高。研发中心项目本身不直接产生经济效益。

3、项目审批情况

本次募集资金投资项目中，研发中心项目审批情况如下：

序号	项目名称	项目备案	项目环评
1	益农智慧养殖技术与装备研究院研发项目	正在办理中	正在办理中

注：益农智慧养殖技术与装备研究院研发项目为暂定名称，以后续项目备案文件中的名称为准。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次发行募集资金运用围绕公司的主营业务展开，符合国家相关的产业政策以及公司战略发展方向。募集资金到位后，能够进一步提升公司的资本实力，增强公司风险防范能力和竞争能力，巩固公司及全体股东的利益。

本次发行完成后，公司仍将具有较为完善的法人治理结构，保持人员、资产、财务、研发、销售等各个方面的完整性，并保持与公司关联方之间在人员、资产、财务、业务等方面的独立性。本次发行对本公司的董事、监事以及高级管理人员均不存在实质性影响。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行募集资金到位后，公司的财务状况将得到进一步

改善，公司总资产及净资产规模将相应增加，公司的资金实力、抗风险能力和后续融资能力将得到提升。由于募集资金投资项目短期内不会产生效益，本次发行可能导致公司净资产收益率下降，每股收益摊薄。本次发行完成后，上市公司将获得大额募集资金的现金流入，筹资活动现金流入将大幅增加。未来随着募投项目的逐步建成和投产，公司主营业务收入规模将大幅增加，盈利水平将得以提高，经营活动产生的现金流入将得以增加，从而相应改善公司的现金流状况。

四、可行性分析结论

综上所述，公司董事会认为，公司本次非公开发行的募集资金投向符合国家相关政策和法律法规、行业发展趋势以及公司发展战略。本次募集资金投资项目的实施，将提升公司综合实力，为公司持续发展提供支撑，符合公司及全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目是必要且可行的。

山东益生种畜禽股份有限公司

董事会

2021年01月30日