

湖南正虹科技发展股份有限公司

2022 年非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告

一、本次发行募集资金的使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 33,835.93 万元(含 33,835.93 万元),扣除发行费用后将全部用于补充流动资金。

二、本次募集资金使用的必要性和可行性分析

(一) 募集资金使用概况

基于公司业务发展对流动资金的需要,公司拟使用本次发行募集资金不超过 33,835.93 万元用于补充流动资金。本次使用募集资金补充流动资金,可以更好地满足公司资金周转需要,降低财务风险,有利于提升公司的持续经营能力。

(二) 募集资金运用的必要性分析

1、改善资产负债结构,提高抗风险能力

公司主营业务包括饲料加工、生猪养殖及饲料原料贸易,其中生猪养殖行业为资本密集型行业,固定资产、生物资产投资金额相对较大,公司自筹资金长期来自于银行贷款,使得公司资产负债率逐步提升。2021 年以来,受猪周期下行因素影响,给整个生猪行业造成巨大冲击,对生猪行业企业的整体流动性以及抗风险能力均提出较大挑战。

截至 2022 年 3 月 31 日,公司与同行业上市公司资产负债率、流动比率、速动比率对比情况如下:

项目	资产负债率	流动比率	速动比率
行业平均值	53.47%	1.41	0.88
行业中位数	55.51%	1.18	0.61
正虹科技	74.34%	0.58	0.16

注：行业平均值、行业中位值取自中证行业分类“农牧渔”之“饲料”及“畜牧产品”全部 35 家上市公司

公司资产负债率高于同行业平均水平，流动比率、速动比率低于同行业平均水平，偿债能力相对较弱。公司通过本次非公开发行股票融资，可拓展公司融资渠道，优化资本结构，降低资产负债率，提高抗风险能力。

2、降低财务费用，增加公司盈利能力

由于生猪养殖业务需要投入较多资金，随着生猪养殖业务规模扩大，公司借贷资金规模出现较大增长。按照“短期借款+长期借款+一年内到期的非流动负债”测算，2019 年末、2020 年末、2021 年末及 2022 年 1 季度末，公司借贷资金规模分别为 2,500.00 万元、13,500.00 万元、38,640.35 万元和 37,151.69 万元，2019 年度、2020 年度、2021 年度及 2022 年 1-3 月，公司财务费用分别为 257.75 万元、148.01 万元、2,086.94 万元和 576.18 万元。借贷资金规模在 2021 年度出现较大增长，相应增加的资金成本和财务费用对公司的经营业绩会产生一定影响。

2021 年以来，受市场供需关系影响，生猪销售价格总体出现较大下跌，2021 年公司净利润出现亏损。通过本次非公开发行股票，利用募集资金补充流动资金，可以减少公司借款金额，有利于公司控制财务费用支出，提升公司经营业绩。

3、获取流动资金支持，增强公司可持续发展能力

充足的资金供应是公司进一步扩大业务规模、提升研发实力、增强经营能力的必要条件。通过本次非公开发行股票融资获得流动资金，有助于公司完善销售网络和研发平台建设，增强研发和创新能力，更好地应对饲料及养殖行业的市场发展态势和行业竞争格局变化，有利于增强公司核心竞争力和可持续发展能力。

（三）募集资金运用的可行性分析

1、本次非公开发行 A 股股票募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次非公开发行募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次非公开发行募集资金到位并补充流动资金后，有利于缓解现金流压力，降低财务风险，提升盈利水平，提高持续发展能力。

2、本次非公开发行 A 股股票募集资金使用具有治理规范、内控完善的实施主体

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。

在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、投向变更、检查与监督等进行了明确规定。本次非公开发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

三、本次非公开发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

公司本次发行募集资金扣除发行费用后，将全部用于补充流动资金，公司资本实力和资产规模将得到提升，抗风险能力得到增强。同时，募集资金到位有助于夯实公司的业务发展基础，增强公司核心竞争力和盈利能力，促进公司主营业务的持续快速增长，为公司进一步做大做强提供资金保障。

（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并投入使用后，公司的总资产和净资产规模均有所增长，资产负债率下降，流动资金得到进一步充实。同时，本次非公开发行能增强公司抗风险能力，提升公司运营规模和经济效益，从而为公司和股东带来更好的投资回报。

四、本次募集资金投资项目涉及报批事项情况

本次发行募集资金扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金，不涉及需履行立项备案、环境影响评价等相关报批事项，亦不涉及使用建设用地的情况。

五、可行性分析结论

公司本次发行股票募集资金将有效补充流动资金，有利于满足公司业务持续发展的资金需求，为核心业务发展和核心竞争能力提升提供资金支持，公司的资

本结构将得到有效改善，抗风险能力将得到提升。本次发行符合法律法规的规定和公司自身发展需要，有利于公司的长远健康发展。因此，公司本次发行股票募集资金使用具有必要性及可行性。

特此公告。

湖南正虹科技发展股份有限公司

董事会

2022年6月17日