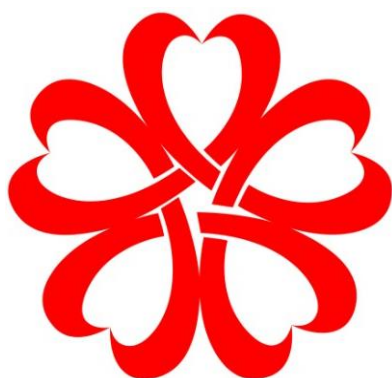


唐人神集团股份有限公司
2022 年度非公开发行 A 股股票募集资金使用的
可行性分析报告（修订稿）



二〇二二年八月

本可行性分析报告所用专业词语释义请参见《唐人神集团股份有限公司 2022 年度非公开发行 A 股股票预案（修订稿）》释义。

除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现各分项数值之和与总数尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

一、本次非公开发行募集资金使用计划

本次非公开发行募集资金总额不超过 119,845.00 万元（含本数），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	生猪养殖项目		
1	东冲三期生猪养殖基地建设项目	19,614.58	16,000.00
2	云浮市云安温氏生态养殖有限公司猪苗养殖生产建设项目	18,000.00	11,000.00
3	融水县和睦镇芙蓉村唐人神集团养殖扶贫项目	20,000.00	13,000.00
4	浦北美神养殖有限公司养殖场	30,000.00	23,000.00
5	海南昌江大安一体化 15 万头养殖项目	30,000.00	23,000.00
二	其他项目		
6	补充流动资金	33,845.00	33,845.00
	合计	151,459.58	119,845.00

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）生猪养殖项目

1、项目基本情况

本次募集资金投资项目中，生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	东冲三期生猪养殖基地建设项目	湖南龙华农牧发展有限公司	湖南省株洲市茶陵县严塘镇尧水村	19,614.58	16,000.00
2	云浮市云安温氏生态养殖有限公司猪苗养殖生产建设项目	云浮美神养殖有限公司	广东省云浮市云安区高村镇清水村	18,000.00	11,000.00
3	融水县和睦镇芙蓉村唐人神集团养殖扶贫项目	融水美神农牧科技有限公司	广西壮族自治区柳州市融水苗族自治县和睦镇芙蓉村	20,000.00	13,000.00
4	浦北美神养殖有限公司养殖场	浦北美神养殖有限公司	广西壮族自治区钦州市浦北县石碛镇八东村	30,000.00	23,000.00
5	海南昌江大安一体化 15 万头养殖项目	海南美神农牧科技有限公司	海南省昌江黎族自治县海尾镇大安村	30,000.00	23,000.00
合计				117,614.58	86,000.00

2、项目建设的必要性

（1）规模化生猪养殖模式是行业发展趋势

目前我国生猪饲养结构中小规模养殖场比例较大，规模化养殖程度比较低。中小规模养殖场受到设施条件和技术积累等因素的限制，在成本、效率、应对市场价格波动风险能力方面均处于劣势。而规模化养殖则在原材料采购、标准化生产、人均效率和成本控制等方面具有明显的优势，且能够长期、较稳定地为社会提供安全的畜禽产品，规模化养殖有利于食品安全的监控，提高我国畜禽产品的质量。因而，规模化、标准化养殖企业在资金、技术、质量管理等多个方面具有较大的比较优势，是行业发展的一个明显趋势。

（2）实现公司自身发展战略的需要

公司围绕“生物饲料、健康养殖、品牌肉品”三大产业，确立了做全球卓越的农牧食品全产业链企业发展目标，坚持生猪全产业链经营战略。公司以采用全

程自养方式为主，公司控制各个养猪环节，制定严格的疫病防控方案，不断提升养殖效率，降低生产成本，形成规模化养殖的低成本竞争优势。目前公司将以湖南省、广东省、海南省等区域为养殖重点区域，继续大力发展生猪养殖业务。

3、项目实施的可行性

（1）国家政策支持生猪生产

2019年9月，国务院办公厅发布了《国务院办公厅关于稳定生猪生产促进转型升级的意见》（国办发[2019]44号），明确猪肉自给率目标为95%左右，到2022年，养殖规模化率达到58%左右；到2025年，养殖规模化率达到65%以上。

2020年3月，国家发展改革委、农业农村部在《关于支持民营企业发展生猪生产及相关产业的实施意见》中强调：“加大对民营企业发展生猪生产的政策扶持力度、优化民营企业发展生猪产业的市场环境、引导民营企业提升生猪产业发展质量。”这为民营生猪养殖企业提供了政策扶持。

（2）公司具有丰富的生产管理经验和人才储备

在生产管理方面：公司已建立了完整的生产经营管理体系，公司从2008年开始从事种猪繁育，先后在湖南、河北、甘肃投资建设了现代化种猪繁育基地，先后与国内高校、国外育种企业合作开展联合育种，提高种猪遗传性能，提升养殖效益，改善猪肉品质。公司从2016年开始往下游育肥延伸，从猪舍设计、设备设施到种猪选育、受精配种、怀孕产仔、保育育肥等各个环节均制定了严格的技术标准和质量标准，建卡记录，安全可溯源。公司与专家不断论证，并经过不断实践，较为熟练掌握了楼房养殖技术，解决了通风、防疫、环保等技术难题，运营效果良好。同时，公司饲料板块与养猪板块联动、生产与营养联动，改良饲料营养配方，设计出肥猪多阶段饲料结合喂养的模式，推广生物饲料，实现精准营养。加强疫病实时监测与防控，提升人员、资金效率，从而控制养殖成本。

在人才储备方面：公司从事生猪行业多年，通过内部培养和社会招聘相结合的形式，培养引进了遗传育种、猪场设计与建设、生产管理、营养与饲喂、疫病防治、环境保护等专业的优秀人才，形成了一支具备多年丰富的现代化规模猪场养殖管理经验和优秀的专业知识技能的养殖团队。

总之，公司本次发行募集资金所投资项目在生产管理经验与人员配上等方面均具有较好的基础，能有效保证投资项目顺利开展。

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，生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	东冲三期生猪养殖基地建设项目	茶发改备【2020】178号	株茶承诺制【2021】11号
2	云浮市云安温氏生态养殖有限公司猪苗养殖生产建设项目	2020-445303-03-03-089735	云环（云安）审【2021】20号
3	融水县和睦镇芙蓉村唐人神集团养殖扶贫项目	2020-450225-03-03-048324	柳审环城审字【2021】2号
4	浦北美神养殖有限公司养殖场	2020-450722-03-03-049565	钦环审【2021】12号
5	海南昌江大安一体化15万头养殖项目	2020-469026-03-03-022866	琼环函【2021】234号

（二）补充流动资金

1、项目基本情况

公司拟将本次非公开发行股票募集资金中不超过33,845.00万元用于补充流动资金，以更好地满足公司在扩大产能后生产、运营的日常资金周转需要，进一步提升公司整体盈利能力。

2、项目实施的必要性

公司围绕“生物饲料、健康养殖、品牌肉品”三大产业，构建了集饲料研发生产、种猪繁育、商品猪育肥、生猪屠宰、肉品加工于一体的生猪全产业链。公司大力推进生猪养殖产业发展，构建生猪全产业链经营业态。上述战略计划的实施离不开稳定的资本支持，通过本次募集资金补充流动资金，公司的资本金将进一步增厚，对公司的长期战略部署形成有效支撑，推动公司向既定目标坚定迈进。

3、项目建设的可行性

本次通过募集资金补充流动资金符合公司所处行业发展的相关政策和行业现状，符合公司当前实际发展情况，有利于增强公司的资本实力，满足公司经营的资金需求，实现公司经济效益持续提升和企业的健康可持续发展；同时，通过股权融资优化资本结构，有助于降低公司的财务风险，提高公司的抗风险能力。

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。

（本页无正文，为《唐人神集团股份有限公司 2022 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（修订稿）》之盖章页）

唐人神集团股份有限公司董事会

2022 年 8 月 4 日