

**江西煌上煌集团食品股份有限公司**  
**非公开发行 A 股股票募集资金投资项目的**  
**可行性分析报告**

**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 45,000.00 万元（含发行费用），扣除发行费用后，拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	计划投资总额	拟使用募集资金投资额
1	丰城煌大食品有限公司肉鸭屠宰及副产物高值化利用加工建设项目（一期）	12,161.13	8,500.00
2	浙江煌上煌食品有限公司年产8000吨酱卤食品加工建设项目	20,766.00	15,000.00
3	海南煌上煌食品有限公司食品加工及冷链仓储中心建设项目	22,831.66	21,500.00
<b>合计</b>		<b>55,758.79</b>	<b>45,000.00</b>

本次非公开发行募集资金到位后，如实际募集资金净额少于上述拟使用本次募集资金投资额，公司董事会及其授权人士将根据实际募集资金净额，在符合相关法律法规的前提下，在上述募集资金投资项目范围内，可根据募集资金投资项目进度以及资金需求等实际情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

本次非公开发行募集资金到位之前，公司可根据募集资金投资项目的实际情况以自有资金或自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后根据相关法律法规的程序予以置换。

## 二、本次募集资金投资项目基本情况

### (一) 丰城煌大食品有限公司肉鸭屠宰及副产物高值化利用加工建设项目 (一期)

#### 1、项目基本情况

公司子公司江西煌大食品有限公司在丰城设立子公司丰城煌大食品有限公司，在江西丰城建立肉鸭屠宰及副产物高值化利用加工建设项目。丰城煌大食品有限公司注册资本 1 亿元人民币，煌大食品持有 100% 股权。

#### 2、项目投资概算

项目投资总额 12,161.13 万元，其中建筑工程费用为 6,549.24 万元，设备费 1,720.00 万元，安装费用为 203.60 万元，其他费用为 1,298.73 万元，预备费用为 488.58 万元，流动资金 1,900.98 万元，详见下表。

序号	工程或费用名称	建筑工程	设备及工器具购置	安装工程	其他费用	总计
一	工程费用					
(一)	主要生产工程项目	2,080.00	800.00	-	-	2,880.00
(二)	辅助工程	728.00	450.00	-	-	1,178.00
(三)	公用工程项目	534.00	270.00	203.60	-	1,007.60
(四)	服务工程	3,207.24	200.00	-	-	3,407.24
	<b>工程费用合计</b>	<b>6,549.24</b>	<b>1,720.00</b>	<b>203.60</b>	-	<b>8,472.84</b>
二	工程建设其他费				1,298.73	1,298.73
三	预备费				488.58	488.58
	<b>建设投资合计</b>	<b>6,549.24</b>	<b>1,720.00</b>	<b>203.60</b>	<b>1,787.31</b>	<b>10,260.15</b>
四	流动资金				1,900.98	1,900.98
	<b>总投资</b>	<b>6,549.24</b>	<b>1,720.00</b>	<b>203.60</b>	<b>3,688.29</b>	<b>12,161.13</b>

#### 3、项目建设期

本项目建设期为 2 年。

#### 4、项目实施主体

项目实施主体为公司全资子公司江西煌大食品有限公司之全资子公司丰城煌大食品有限公司。

#### 5、项目建设地点

本建设项目地点位于丰城市尚庄街道办事处建设社区居委会，占地 121 亩（80723.8 平方米），地块南面紧邻规划路，距市区中心约 16 公里，地理位置优越,交通便利。

#### 6、项目经济效益

项目生产年平均营业收入 83,650.44 万元，项目生产年平均净利润 4,607.78 万元，项目税后财务内部收益率 33.86%，项目税后投资回收期 4.76 年。

#### 7、项目涉及备案、环评等审批情况

截至本预案公告日，本项目已完成备案，取得了丰城市行政审批局出具的《江西省企业投资项目备案登记信息表》（备案号：2103-360981-04-01-734698）。本项目已经取得了宜春市丰城生态环境局出具的《关于丰城煌大食品有限公司肉鸭屠宰及副产物高值化利用加工建设项目（一期）环境影响报告书的批复》（丰环评字[2022]72 号）。

### （二）浙江煌上煌食品有限公司年产 8000 吨酱卤食品加工建设项目

#### 1、项目基本情况

公司子公司浙江煌上煌食品有限公司在浙江省嘉兴市建立年产 8000 吨酱卤食品加工建设项目。

#### 2、项目投资概算

本项目总投资 20,766 万元，固定资产投资 17,720 万元（其中土建工程费 6,580 万元、设备购置费 7,580 万元、安装工程费 176 万元、工程建设其他费用 2,702 万元，预备费用 682 万元），流动资金 3,046 万元，总投资构成见下表。

序号	项目	估算价值（万元）	占比
----	----	----------	----

1	固定资产投资	17,720.00	85.33%
1.1	土建工程	6,580.00	31.69%
1.2	设备购置费	7,580.00	36.50%
1.3	安装工程	176.00	0.85%
1.4	工程建设其他费用	2,702.00	13.01%
1.5	预备费	682.00	3.28%
2	流动资金	3,046.00	14.67%
	<b>项目总投资</b>	<b>20,766.00</b>	<b>100.00%</b>

### 3、项目建设期

本项目建设期为 2 年。

### 4、项目实施主体

项目实施主体为公司全资子公司浙江煌上煌食品有限公司。

### 5、项目建设地点

项目拟建地址位于浙江省嘉兴市秀洲区油车港镇正阳路南侧、爻家港西侧，宗地面积 50 亩。

### 6、项目经济效益

项目达产年平均营业收入 32,650 万元，达产年平均净利润 3,122 万元，项目税后财务内部收益率 17.30%，税后投资回收期 7.61 年。

### 7、项目涉及备案、环评等审批情况

截至本预案公告日，本项目已完成备案，取得了秀洲区发展和改革局出具的《浙江省企业投资项目备案信息表》(备案号: 2109-330411-04-01-397483)，相关环评手续尚在办理过程中，公司将按照法律法规和监管规定履行审批程序和披露义务。

## (三) 海南煌上煌食品有限公司食品加工及冷链仓储中心建设项目

### 1、项目基本情况

公司子公司海南煌上煌食品有限公司在海南省定安县投资建设食品加工及冷链仓储中心建设项目。项目建成后，海南煌上煌食品有限公司将具有 4000 吨/年酱卤食品产品的加工能力和 5500 吨的粗加工冷链仓储能力。

## 2、项目投资概算

项目总投资包括建设投资和流动资金。项目总投资估算为 22,831.66 万元，其中：建设投资 20,269.77 万元（建筑工程费用为 9,860.67 万元，设备费 4,709.03 万元，安装费用为 397.15 万元，其他费用为 3,801.46 万元，预备费用为 1,501.46 万元），流动资金 2,561.89 万元。具体如下表所示：

序号	工程或费用名称	建筑工程	设备及工器具购置	安装工程	其他费用	总计
一	工程费用					
(一)	主要生产工程项目	7,208.40	3,209.03	254.40	-	10,671.83
(二)	辅助生产项目	94.50	-	-	-	94.50
(三)	公用工程项目	1,048.77	1,500.00	142.75	-	2,691.52
(四)	服务工程项目	1,509.00	-	-	-	1,509.00
	<b>工程费用合计</b>	<b>9,860.67</b>	<b>4,709.03</b>	<b>397.15</b>	<b>-</b>	<b>14,966.85</b>
二	工程建设其他费用				3,801.46	3,801.46
三	预备费				1,501.46	1,501.46
四	流动资金				2,561.89	2,561.89
	<b>总投资</b>	<b>9,860.67</b>	<b>4,709.03</b>	<b>397.15</b>	<b>7,864.81</b>	<b>22,831.66</b>

## 3、项目建设期

本项目建设期为 2 年。

## 4、项目实施主体

项目实施主体为公司全资子公司海南煌上煌食品有限公司。

## 5、项目建设地点

本建设项目地点位于海南省定安县定城镇福祥路东侧，宗地面积 60,135.35

平方米。

## 6、项目经济效益

生产年平均营业收入 47,641.59 万元，生产年平均净利润 3,477.22 万元，项目投资税后财务内部收益率 16.30%，项目税后投资回收期 7.05 年。

## 7、项目涉及备案、环评等审批情况

截至本预案公告日，本项目尚未取得所需建设用地，相关备案、环评等手续尚在办理过程中，公司将按照法律法规和监管规定履行审批程序和披露义务。

## 三、募集资金投资项目的必要性及可行性

### （一）必要性分析

#### 1、抓住市场机遇，满足市场需求

近年来我国宏观经济稳定发展，居民收入和人均消费性支出都迎来了较快增长，城镇化进程进一步加快，推动了卤制品市场规模的不断增长。根据艾媒咨询的数据，2021 年我国卤制品行业市场规模达到 3,296 亿元，同比增速为 14.96%，2018-2021 年复合增速为 12.3%，预计 2023 年市场规模突破 4,000 亿元。

其中，随着长三角地区（包括上海、江苏、浙江、安徽）市场需求不断增长，公司未来在长三角地区的销售市场存在着较大的上升潜力，目前公司已制定“千城万店”计划，在未来 3-5 年，在全国一千个重点城市连锁门店数量达到一万家以上，具体规划重点在全国主要城市加速拓店。为保证完成江浙沪地区门店规模化扩张的规划目标，保证门店供应以及产品质量安全，急需在江浙地区建立酱卤食品加工基地。

此外，目前公司在海南设有门店 60 余家，产品全部由广东东莞基地生产配送，物流及运输成本严重制约海南市场的发展。随着海南自由贸易港战略的深入推进，食品需求强势增长，食品消费加速迭代，食品产业转型升级日益迫切。公司“千城万店”战略规划中，海南省的门店总数将达到 350 家左右，同时利用海南的地理优势，公司拟开拓进军东南亚市场，因此急需在海南建设年产 4,000 吨的酱卤食品制造能力。

## **2、保证原材料供应，满足生产需求**

卤制食品行业的上游产业主要包括畜禽养殖业、蔬菜种植业及水产品养殖业。卤制食品的原材料成本占比普遍较高，上游原材料价格的变动会直接影响公司的生产成本，进而影响到产品的利润空间。

鉴于此，公司根据战略发展需要，利用海南自由贸易港战略地位及政策因素，拟在海南建设食品加工及冷链仓储中心项目，除满足海南基地酱卤加工所需原材料外，剩余原材料作为国内生产基地生产加工所需原材料周转需求，以保证原材料供应的稳定性和可靠性，满足生产需求。

此外，本次募投项目中，丰城煌大食品有限公司肉鸭屠宰及副产物高值化利用加工建设项目的实施，将有效增加公司鸭产品的加工能力和储存能力，完善其相关配套设施，提高产品的质量和销量。

## **3、重视食品安全，提升产品品质**

近年来，食品安全问题频发，引发了广泛的社会关注。由于本行业企业发展水平参差不齐，为数众多的小作坊企业的食品安全和质量问题亟需进一步改善，食品安全成为人们关注的焦点。未来随着食品安全控制标准进一步严格，如何从加工环境、标准化生产、储存运输等生产端每一个环节出发保证食品安全对一个休闲食品加工企业而言极为重要。

本次募投项目的实施将通过新建厂房、购置生产设备，提高生产线的自动化水平。新厂房按照现代化标准进行建设，生产空间、卫生设施和安全消防等相关条件将得到进一步改善，新生产设备可以有效提高产品品质和质量的稳定性。本次拟实施的募投项目是公司追求食品安全水平，获取更多消费者的信任和支持，提升核心竞争力，扩大市场份额的必然选择，也是维持企业品牌形象的重要举措。

## **4、塑造品牌优势，提升用户粘性**

自 2000 年以来，我国卤制食品行业进入品牌快速发展期，龙头企业出现，连锁经营逐渐成为行业主流。我国卤制食品行业已经步入品牌竞争时代，我国卤制食品行业经过多年高速发展，龙头企业涌现，终端消费者对品牌、产品品质关注度持续提高，具有良好品牌优势的企业将在行业的整合之中胜出。

经过多年的发展，公司旗下“煌上煌”、“真真老老”等品牌已深入人心，在全国多区域的消费者心中得到了高度认可。但目前我国卤制品市场格局仍然较为分散，行业前五名企业合计市场占有率不超过 20%，对比其他成熟的休闲食品细分行业具备明显提升空间。本次募投项目的实施，将助力公司实现全国密集布局，带动规模化发展，是公司进一步提升品牌的知名度和美誉度，提升用户粘性的重要战略举措。

## **（二）可行性分析**

### **1、广阔的市场空间助力新增产能的消化**

下游市场需求规模巨大，为公司本次新增产能消化提供了广阔的市场空间和需求保障。根据艾媒咨询的数据，2021 年我国卤制品行业市场规模达到 3,296 亿元，同比增速为 14.96%，2018-2021 年复合增速为 12.3%，预计 2023 年市场规模突破 4,000 亿元。

通过实施本次募投项目，可进一步完善公司产品产能的区域布局，以保障生产供应能力、提高下游需求的响应速度，因此本次募投项目新增产能具有合理性，能够匹配我国卤制品的市场前景，快速增长的下游市场需求将保障新增产能的有效消化。

### **2、营销网络的规模优势为项目实施提供了有力保障**

凭借多年来营销网络建设和管理的经验，公司已制定出了一套针对由直营店和加盟店所组成的混合营销网络的成熟管理体系，有力地支持了公司营销网络的拓展和维护。

目前，公司的销售网络已经日趋成熟和完善，截至 2022 年 6 月末，公司肉制品加工业拥有 4,024 家专卖店，其中直营门店 289 家、加盟店 3,735 家，销售网络覆盖了全国 28 个省或直辖市、235 个地级市，公司销售网络的覆盖率和门店数量为项目的顺利实施奠定了良好的基础。

### **3、本次发行的募集资金使用符合国家产业政策**

我国是世界上人口最多的国家，同时也是食品生产制造和消费大国，食品工



业一直以来都受到国家及地方重视，在各级政府政策与规划的大力扶持与引导下，国家相继出台一系列行业政策和发展规划，从源头把控食品安全问题，促进食品行业持续健康发展。

2019年5月，中共中央、国务院发布《关于深化改革加强食品安全工作的意见》，通过落实生产经营者主体责任，推动食品产业高质量发展，提高食品安全风险管理能力等方面，推进食品安全社会共治，开展食品安全放心工程建设攻坚活动。建立食品安全现代化治理体系，提高从农田到餐桌全过程监管能力，提升食品全链条质量安全保障水平。

《中华人民共和国食品安全法（2021年修订）》规定，国家鼓励和支持开展与食品安全有关的基础研究和应用研究，鼓励和支持食品生产经营者为提高食品安全水平采用先进技术和先进管理规范。

本项目的实施将大幅度提高公司的农产品加工效率，提升农畜产品加工能力和水平，提升食品安全水平，符合国家产业发展战略。

#### **4、完善的内控制度和规范治理体系保证募集资金的存储及使用**

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《募集资金管理办法》，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。

### **四、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响**

#### **（一）本次发行对上市公司经营管理的影响**

本次募集资金的运用符合国家相关的产业政策以及公司战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，与公司的业务发展战略规划密切相关，通过产能扩张增强公司在全国范围内的供应能力，进一步提升品牌知名度，有利于完善公司的区域布局，进一步提高市场占有率和市场竞争力，在满足客户多元化产品

需求的同时达到行业领先的全国性供货要求，从而进一步提升公司的核心竞争力和 brand 影响力。

因此，本次募投项目将有利于公司增强核心竞争力，符合公司长远发展目标和股东利益。募投项目的实施不会改变公司现有业务模式，不会对公司现有业务发展造成重大不利影响。

## （二）本次发行对上市公司财务状况的影响

本次非公开发行股票完成后，公司将进一步扩大经营规模，完善市场布局，全方位增强业务发展能力，扩大竞争优势，提高公司的持续盈利能力。本次非公开发行股票募集资金将增强公司的资金实力，确保公司发展的可持续性，符合公司及全体股东的利益。

由于本次非公开发行股票募集资金投资项目的经济效益需要一段时间实现，因此短期内可能会导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。但从长远来看，随着募集资金投资项目预期效益的实现，公司的盈利能力将会进一步增强。

## 五、结论

本次非公开发行股票募集资金使用计划符合公司整体战略发展规划，以及相关政策和法律法规，具备必要性和可行性。本次非公开发行股票完成后，公司的资产总额和资产净额均将得到提高，公司资金实力将得到增强，为公司的持续、稳定、健康发展提供有力的资金保障；本次募投项目的实施将有利于公司增强核心竞争力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

江西煌上煌集团食品股份有限公司 董事会

二〇二二年十二月二十日