

浙江华统肉制品股份有限公司

关于 2021 年非公开发行 A 股股票募集资金运用的可行性分析报告

一、本次非公开发行募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 92,275.60 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	项目投资总额	募集资金拟投资额
1	新建年产 4 万吨肉制品加工项目	华统股份	22,730.77	20,000.00
2	补充流动资金	华统股份	72,275.60	72,275.60
合计			95,006.37	92,275.60

本次非公开发行股票募集资金到位前，公司可根据项目进展情况先期以自筹资金进行投入，并在本次非公开发行股票募集资金到位后予以置换。若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，本公司将根据实际募集资金净额，按照轻重缓急的顺序投入各募集资金投资项目，募集资金不足部分由本公司以自筹方式解决。

二、本次发行募集资金投资项目的的基本情况

（一）新建年产 4 万吨肉制品加工项目

1、项目基本情况

公司计划投资 22,730.77 万元，用于建设该项目，其中使用募集资金 20,000.00 万元。项目建成后，将形成 4 万吨肉制品加工生产能力。

2、项目必要性和可行性分析

（1）项目实施的必要性

1) 我国肉制品消费比例偏低，随着居民收入增长和消费结构的变化，未来肉制品市场空间广阔，项目实施有利于公司抓住市场机遇，提升业绩规模

肉制品是指以畜禽肉为主要原料，经调味制作的熟肉制成品或半成品。主要包括：香肠、火腿、培根、酱卤肉、烧烤肉、肉干、肉脯等。受传统饮食文化的影响，我国肉制品消费占肉类消费比例较低。2019年，我国肉制品产量仅占肉类总产量的14.6%，肉制品消费仅占肉类消费总量17%，而发达国家的产量占比约为60%，消费占比高达70%。

近年来，随着居民平均可支配收入的增长、生活节奏加快，导致我国消费结构发生变化，相较于外卖和传统肉类烹饪，肉制品以其安全卫生、易于烹饪等特点，逐步得到现代白领人群的喜爱。加之现代餐饮企业品牌化、规模化，大多使用中央厨房统一加工、统一配送食材等特点，使肉制品较传统肉类，更有利于满足餐饮企业需求，市场空间将得到较快增长。

2) 随着休闲服务需求增长，休闲肉制品消费的市场规模将逐步扩大，建设该项目有助于公司抓住市场机遇，提升盈利能力

现今我国居民收入的增长带动了消费水平的增长，随着生活节奏加快，工作生活的压力偏大。休闲服务在一定程度上能够缓解或释放压力，其需求量亦有所增长，简单易食的休闲食品亦随着休闲服务需求的增长，进入高速发展期，休闲酱卤肉制品将顺应趋势，迎来市场规模的爆发期。

因此，公司通过建设该项目，顺应消费结构变化的趋势，满足消费者多层次肉品需求，提升公司的业绩规模及盈利能力。

3) 项目实施能够全面落实公司“饲料加工-畜禽养殖-畜禽屠宰加工-肉制品深加工”的全产业链一体化经营模式的战略布局，弥补公司的业务短板，完善公司的业务结构

目前，畜禽屠宰业务作为公司的传统优势业务，占公司业绩规模的90%以上。但是，由于畜禽屠宰业务的毛利率较低，且受国内生猪产能及生猪价格周期性波动的影响，公司盈利能力的稳定性难以得到有效保障。因此，公司提出以畜禽屠宰业务为核心业务，努力实现“饲料加工-畜禽养殖-畜禽屠宰加工-肉制品深加工”

全产业链一体化经营模式的发展战略。

公司通过2017年首次公开发行股票和2020年公开发行可转换债券募集资金，并通过后期自有资金的不断投入，用于提升畜禽屠宰加工的产能及设备水平，以及畜禽养殖建设项目，积极布局畜禽养殖和屠宰加工业务领域，向产业链上游延伸。目前，公司部分畜禽养殖项目建设完工并陆续投入生产，公司前期布局畜禽养殖领域初见成效。因此，向产业链下游拓展，深入肉制品加工领域，提升公司肉制品的加工能力是公司亟待突破的重要任务。

通过本项目的实施，公司将全面实现“饲料加工-畜禽养殖-畜禽屠宰加工-肉制品深加工”全产业链一体化经营模式的发展战略。同时，公司通过肉制品深加工业务提升产品附加值，有效弥补畜禽屠宰业务的业绩波动，提升公司的盈利能力和业绩稳定性。

(2) 项目实施的可行性

1) 项目建设符合国家产业政策及相关发展规划

为提升农产品的附加值，扶持农产品从由鲜销到加工、由初加工到精深加工转变，国家有关部门出台《关于促进农产品精深加工高质量发展若干政策措施的通知》，将提升精深加工技术装备水平，积极培育精深加工企业，拓宽精深加工企业融资渠道，促进农产品精深加工高质量发展。

为保障食品安全，国家有关部门出台《关于深化改革加强食品安全工作的意见》、《中华人民共和国食品安全法（2021年修订）》等法律法规，严格落实食品安全监管责任，推动食品安全风险管理能力，提升全产业链食品安全的保障水平。

项目实施将肉类等鲜销农产品进行深加工，能够有效提升附加值，且公司作为畜禽屠宰和肉制品加工行业的龙头企业，上述系列政策对项目实施能够提供良好的政策基础。

2) 肉制品深加工业务作为公司发展战略中的重要环节，较为成熟的产品系列及丰富的技术经验为项目的实施提供了保障

作为公司战略布局中的重要环节，公司从事火腿、烤肠、酱卤肉等肉制品的

研发、生产及销售多年，拥有丰富的经验积累和较为成熟的产品系列，2020 年公司肉制品业务实现销售收入 4,735.66 万元，已具备向市场大规模推广的基础。

公司持续关注肉制品消费需求热点，拥有较为成熟的产品系列及较为丰富的技术经验，为项目的实施提供了产品和技术保障。

3) 公司的品牌优势及营销网络优势，为项目的实施提供了保障

公司销售金华火腿等传统肉制品多年，所生产的“华统”牌产品先后荣获浙江省农业博览会优质农产品金奖、浙江省著名商标、浙江省名牌产品、中国名牌农产品等称号，具有较高的品牌优势。

经过多年市场开拓，截至目前，公司在已建立遍布浙江省内的主要市、县的营销网络，并向江苏、上海等地拓展。同时，公司顺应“互联网+”的趋势，已在天猫、京东商城等电商销售平台均设立了网络销售渠道，具有良好的市场基础。同时，公司将加大社区团购、直播带货、抖音等电商新零售业态的开发力度，继续推动电商业务的快速发展。

公司的品牌优势，以及较为健全的营销渠道，为项目的实施提供了产能消化的市场保障。

3、项目实施主体

本项目的实施主体为华统股份。

4、项目投资概算及资金筹措

项目总投资 22,730.77 万元，拟使用募集资金 20,000.00 万元。项目具体内容构成如下：

序号	建设内容	项目投资总额（万元）
1	建筑工程	9,213.00
2	设备购置和安装费用	10,573.99
3	其他费用	242.00
4	预备费	400.58
5	铺底流动资金	2,301.20
合计		22,730.77

5、项目投资效益分析

本次募集资金投资项目投资回收期 6.80 年(税后,含建设期),项目完成后,达产年可实现新增销售收入 110,613.69 万元(不含税),新增净利润 11,948.51 万元,项目投资内部收益率 17.63% (税后)。

6、募集资金投资项目报批事项

本项目尚未履行备案及环评手续。

7、募集资金投资项目土地情况

本项目不涉及新增土地,项目建设用地已取得权属证书。

(二) 补充流动资金

1、项目基本情况

为满足公司业务发展对流动资金的需求,本次非公开发行拟将不超过 72,275.60 万元的募集资金用于补充流动资金。

2、项目实施的必要性及可行性

近年来,公司通过“收购+自建”的方式,逐步拓展畜禽屠宰等核心业务,并向畜禽养殖等业务领域延伸,公司的竞争优势得以巩固和完善,业绩规模出现了较大增长。2020 年度,公司实现营业收入 883,635.68 万元,较 2017 年增长 87.39%,年均复合增长率达 23.29%。截至 2020 年底,公司资产规模达到 499,628.23 万元,较 2017 年底增长 216.48%,年均复合增长率为 46.82%。

随着公司的资产规模和营业收入不断增加,公司的资产负债结构发生了较大变化。截至 2021 年 6 月 30 日,公司的资产负债率为 60.54%,较 2017 年底增长 38.68%。

业务规模的增长和资产负债率的增加,导致公司对流动资金的需求有所提升。为保障公司发展战略的顺利实施,补充流动资金有利于公司满足业务布局及日常生产经营所需,提升公司的竞争力。

三、本次非公开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

本次募集资金将用于新建年产4万吨肉制品加工项目和补充流动资金，系公司优化产品结构，完善业务布局，落实发展战略的重要保障。该等项目均符合国家有关产业政策、行业发展规划及公司整体战略布局，具有良好的市场发展前景和经济效益，有利于公司优化业务结构，提升综合实力。

通过本次非公开发行，公司的资本实力与资产规模将显著增强，竞争优势更加明显，提高抵御市场风险的能力，进而提升公司价值，有利于实现并维护全体股东的长远利益，对公司长期可持续发展具有重要的战略意义。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司的资产总额和净资产将同时增加，资产负债率将进一步降低，财务状况将得到改善。

同时，随着本次募集资金投资项目逐步实施和投产，公司的营收水平将得到稳步增长，盈利能力和抗风险能力将得到显著提高，整体实力也将大幅提升，为公司后续发展提供有力支持，进一步增强公司的可持续发展能力。然而募集资金投资项目产生效益需要一定时间过程，因此，短期内公司可能存在净资产收益率下降、每股收益被摊薄等情形。未来随着募投项目业绩的逐渐释放，公司的净资产收益率和每股收益等指标将会有所提高。

浙江华统肉制品股份有限公司

董事会

2021年9月14日