

福建傲农生物科技集团股份有限公司

2021 年度非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告

一、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 15.00 亿元（含本数），扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	实施主体	项目名称	拟投资总额	募集资金拟投入额
1	宜丰傲农农业开发有限公司	15,000 头母猪自繁自养猪场项目（一期）	60,000.00	45,000.00
2	永新县傲农生物科技有限公司	年产 18 万吨饲料（一期）项目	10,000.00	5,000.00
建设项目小计			70,000.00	50,000.00
3	补充流动资金		100,000.00	100,000.00
合计			170,000.00	150,000.00

为抓住市场有利时机，使项目尽快建成并产生效益，在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金进行部分投入，并在募集资金到位后予以置换。公司可根据实际情况，在不改变投入项目的前提下，对上述单个或多个项目的募集资金拟投入金额进行调整。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决。

以上募投项目实施主体均为公司全资子公司，募集资金到位后，公司将以募集资金净额向以上子公司增资，用于募投项目建设。

二、本次募投项目的基本情况

（一）项目实施的必要性和可行性

1、项目实施的必要性

（1）发展规模化养殖是建设现代畜牧业的必由之路

目前我国生猪养殖行业产业结构不尽合理，中小规模养殖场依然占据主导地位，而这些中小规模养殖场存在基础设施薄弱、猪场设计不合理、生产效率低下、

环境治理能力差、防疫体系薄弱等一系列问题，难以适应现代畜牧业生产发展的需要。有鉴于此，中共中央、国务院及国家各政府部门相继出台了《中共中央、国务院关于加大改革创新力度加快农业现代化建设的若干意见》、《关于稳定生猪生产保障市场供给的意见》、《加快生猪生产恢复发展三年行动方案》等政策法规，大力扶持及推进规模化、集约化、标准化畜禽养殖，增强畜牧业竞争力。随着我国政策引导与养殖效率的要求，我国正推动畜牧业的转型升级，从传统养殖方式向规模化、生态环保、高效安全的方向发展，提高行业集中度。本次募集资金投资项目响应了国家政策法规对“规模化养殖”的发展要求，符合畜牧业发展趋势。

(2) 标准化养殖和精细化饲养是生猪养殖必然趋势

长期以来，我国生猪养殖是以农户散养为主，中小规模养殖户受规模的影响和资金、人员的限制，生产和管理还属于粗放式经营，科学饲养的意识淡薄，精细化管理水平严重滞后，已严重影响了我国养殖水平的提高。近年来在国家的大力支持下出现一批标准化养殖示范场已起到良好的示范作用，促使企业通过对人才培养及建立标准化养殖场，做到了对猪舍的精细设计，在品种改良、饲料营养、母猪繁殖等环节的精细管控，在清洁消毒、疫苗接种、药物保健等疫病防控环节的精细把握。因此，长期困扰我国生猪养殖产业效率低、成本高，且环境保护能力较弱的局面即将面临变革，而规模化标准化的生态环保型养猪将在未来的市场处于竞争优势地位。

(3) 生猪养殖关系百姓“菜篮子”，市场前景广阔

在我国人民的饮食结构中，肉类消费主要为猪肉，约占肉类消费的60%，生猪养殖产业的发展直接关系到百姓的“菜篮子”。随着我国经济的发展和人民生活水平的不断提高，我国居民的膳食结构逐步改善，口粮消费继续下降，猪肉等畜产品消费持续上升，优质安全畜产品需求不断增加，未来安全优质的猪肉制品的生产、加工必然得到快速发展，“优质放心猪肉”呈现出广阔的市场前景，具有巨大的经济和社会效益。

(4) 实现公司战略目标的需要

公司自成立以来以“创建世界领先的农牧企业”为愿景，秉承“以农为傲，

滋养全球”的使命，致力于成为世界领先的农牧企业。目前公司围绕“以饲料为核心的服务企业、以食品为导向的养猪企业”的品牌定位，以“猪”为核心布局产业链，形成以“饲料、养猪、食品”业务为主业，兽药动保、原料贸易、猪场信息化管理等业务共同发展的产业新格局，通过不断优化、加强各项业务之间的联系和协作，提升生猪产业链价值，最终形成公司产业链一体化竞争优势。

2、项目实施的可行性分析

(1) 政府大力支持生猪规模化养殖

生猪养殖行业的健康稳定发展，对于我国农业的整体发展和人民群众菜篮子的供应都至关重要。为了缓解生猪生产的周期性波动对生猪养殖业和居民的食物供应的不利影响，改善城乡居民的饮食结构，提高居民生活水平，国家在区域发展、养殖模式、用地支持、税收优惠、资金扶持等方面出台了诸多政策，鼓励生猪生产企业向专业化、产业化、标准化、集约化的方向发展。

随着散养户加速退出，产业链一体化综合服务型企业在种猪培育、养殖成本、食品安全和饲料研发、疫病防控等方面具备竞争优势，公司将充分调动公司在饲料方面的配方、检测、加工技术优势及生产成本优势，充分发挥公司在养猪服务及饲料销售方面的市场优势、技术优势、人才优势，大力推进公司在生猪养殖产业化项目的实施，推进公司产业链一体化发展，实现规模经济效益最大化。本次公司生猪养殖项目积极响应了国家政策法规对“规模化生猪养殖”的发展要求和产业发展趋势。

(2) 公司具有丰富的管理经验及技术、人才储备

公司自成立之初就非常重视企业文化建设，把建设先进的企业文化和打造优秀的团队视为发展的根本、竞争力的源泉和基业长青的保障。公司坚持“人是傲农之本、发展之源”的人才理念，推行“文化化、专业化、年轻化、高效化、创业化”（五化）人才战略。公司通过多层次的管理培训、经验分享，提升管理人才的视野和管理能力，提高公司销售和服务队伍的专业化水平，以适应公司向农牧行业综合服务商转变的需要。

公司成立以来，旗下已设立了两百余家控股子公司，市场布局覆盖全国绝大

部分省、市、自治区，已发展成为国内大型饲料生产厂商之一，公司已储备大量管理、销售、服务和技术人员，为项目的顺利实施提供强有力保障。

在养猪产业方面，公司非常重视养猪团队专业人才的招聘和培养投入。目前，公司已组建了一支包含多名博士和硕士在内的养猪产业核心管理团队，团队成员都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，人才专长涵盖了猪遗传育种、猪场设计与建设、生产管理、营养与饲喂、疫病防治、环境保护等生猪养殖全方位内容。公司从学校、科研院所、行业招聘组建了一支优秀的猪场负责人团队，并经过近 1 至 3 年的训练（包括到欧美国家先进养殖企业进行专项交流培训）完全能胜任养猪产业发展的需要。

（3）公司生猪养殖业务已具备丰富的规模养殖技术和管理经验

在生猪养殖方面，公司可充分利用自身已完成全国布局的饲料业务相配套，打造“饲料+养殖”协同发展的产业布局，公司围绕生猪产业链建立了动物营养研究所、育种工程技术研究所、动物保健研究所、环境与资源技术研究所、信息技术研究所和分析测试中心、动物医学中心，在全国多个省区建设育种基地，并且力争把育种产业做到行业领先。

公司成立养猪产业总部，保障养猪事业体系化和专业化管理。生产管理方面，公司遵循绿色环保、循环节能的科学养殖生产方式，建设现代化猪舍及自动化养殖设备，推广“种养结合”规模化生态养殖模式；疫病防控方面，公司无论是猪场实际运营管理，还是猪场的选址设计建设，都采用严格的、高标准的生物安全防护要求，切实保证生物安全；遗传育种方面，公司从繁育体系上力求构建从核心群、扩繁群、商品母猪群的完善种猪繁育体系；信息化平台建设方面，公司搭建了猪 OK 猪场管理平台，通过猪 OK 平台和技术管理平台，公司可以为下游规模猪场提供母猪繁育管理、育肥管理、财务管理、统计分析及生产预警等猪场管理服务，以上服务使猪场做到了事前计划、事中控制、事后分析。公司通过多年的经营积累，已具备围绕生猪养殖业务的完整体系，建立了高效的养殖业务模式。

（二）募集资金投资项目的具体情况

1、宜丰傲农农业开发有限公司 15,000 头母猪自繁自养猪场项目（一期）

本项目为新建规模存栏为 15,000 头母猪的自繁自养猪场，建成后年出栏 33.75 万头商品肉猪。本项目总投资 60,000.00 万元，拟使用募集资金 45,000.00 万元，项目实施主体为公司全资子公司宜丰傲农农业开发有限公司，建设地点位于江西省宜春市宜丰县澄塘镇。

本项目建设期为 1 年，自建设期满后开始运营，考虑生产繁育到出栏需要一定时间周期，预计投产运营后第二年达产 80%，第三年及以后达产 100%。该项目的具体财务评价指标如下：

序号	项目	单位	金额/比例	备注
1	营业收入	万元/年	69,870.00	达产年
2	利润总额	万元/年	8,719.44 (注)	达产年
3	项目投资财务内部收益率	%	16.47	税后
4	投资回收期（含建设期）	年	6.94	税后

注：本项目投产第 3 年至第 5 年利润总额分别为 6,392.72 万元、7,466.05 万元、8,539.38 万元，第 6 年起为 8,719.44 万元。

2、永新县傲农生物科技有限公司年产 18 万吨饲料（一期）项目

本项目为新建年产 18 万吨饲料厂项目，项目总投资 10,000.00 万元，拟使用募集资金 5,000.00 万元。本项目主要用于公司自繁自养生猪养殖场的配套饲料供应，目前周边已建设规划约 2 万头母猪产能从繁育仔猪至育肥的一体化养殖规模，本项目建设有利于节约运输成本及生猪养殖场的生物安全防控。本项目实施主体为公司全资子公司永新县傲农生物科技有限公司，建设地点位于江西省吉安市永新县工业园区茅坪工业区。

本项目建设期为 1 年，自建设期满后开始运营，生产负荷为运营期第一年 40%，第二年 70%，第三年及以后为 100%。该项目的具体财务评价指标如下：

序号	项目	单位	金额/比例	备注
1	营业收入	万元/年	45,477.00	达产年
2	利润总额	万元/年	1,691.01	达产年

序号	项目	单位	金额/比例	备注
3	项目投资财务内部收益率	%	7.72	税后
4	投资回收期（含建设期）	年	8.06	税后

（三）项目备案及审批手续

本次募投项目的具体审批备案情况如下：

序号	实施主体	项目名称	项目备案	项目环评
1	宜丰傲农农业开发有限公司	15,000 头母猪自繁自养猪场项目（一期）	2020-360924-03-03-040121	审批中
2	永新县傲农生物科技有限公司	年产 18 万吨饲料（一期）项目	2020-360830-13-03-045127	永环评字[2020]78号

（四）补充流动资金

1、补充流动资金的具体金额

公司拟将本次非公开发行股票募集资金中 100,000.00 万元用于公司及下属子公司补充流动资金，以降低公司流动负债水平，优化财务结构，增强公司抗风险能力，同时增强公司资本实力，为公司饲料及生猪养殖等经营活动的开展提供资金支持，从而进一步加强公司的行业竞争力。

2、补充流动资金的必要性

（1）报告期内公司主营业务快速增长，补充流动资金有助于公司业务的进一步发展

公司作为农业产业化龙头企业，自公司 2017 年上市以来，积极布局产业链上下游，公司业务由生猪饲料业务逐步拓展至生猪养殖、食品等业务领域，目前形成以“饲料、养猪、食品”业务为主业，兽药动保、原料贸易、猪场信息化管理等业务共同发展，形成了产业链一体化经营模式。近年来，公司主营业务发展情况良好，营业收入呈现持续高速增长的趋势。

①公司业务增长情况

2018 年至 2020 年，公司主营业务快速增长，进而带动公司营业收入实现大幅增长。2018 年至 2020 年，公司营业收入的平均增长率达到 38.99%，具体情况如下表：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	1,151,716.576	578,808.01	576,189.19
同比增长	98.98%	0.45%	17.53%
平均增长率	38.99%		

结合公司发展战略及经营现状考虑，预计公司未来三年的营业收入仍将保持高速增长的态势，本次测算假设公司未来三年（2021 年至 2023 年）营业收入以 2020 年为基础，继续以 38.99% 的增长率持续增长。

②公司未来三年流动资金需求的测算

假设公司 2021 年至 2023 年经营性流动资产和经营性流动负债占营业收入的比例与 2020 年一致，公司流动资金需求测算如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 /2020.12.31 末实际数	2020 年销 售百分比	2021 年度 /2021 年末预 计数	2022 年度 /2022 年末预 计数	2023 年度 /2023 年末预 计数	2023 年末预 计数-2020 年 末实际数
营业收入	1,151,716.58	100.00%	1,600,736.69	2,224,816.41	3,092,206.29	1,940,489.72
应收票据	-	-	-	-	-	-
应收账款	44,905.66	3.90%	62,413.04	86,746.03	120,565.74	75,660.08
预付账款	42,725.12	3.71%	59,382.38	82,533.81	114,711.29	71,986.16
存货	173,081.14	15.03%	240,560.34	334,347.68	464,699.92	291,618.77
经营性流动资产合计	260,711.92	22.64%	362,355.76	503,627.52	699,976.94	439,265.02
应付票据	681.08	0.06%	946.62	1,315.68	1,828.62	1,147.54
应付账款（不含工程设 备、林地及土地款）	134,141.38	11.65%	186,439.13	259,126.21	360,151.83	226,010.45
预收账款	17,245.55	1.50%	23,969.08	33,313.91	46,302.02	29,056.47
经营性流动负债合计	152,068.02	13.20%	211,354.83	293,755.80	408,282.47	256,214.45
营运资金	108,643.90	9.43%	151,000.94	209,871.72	291,694.47	183,050.57

注：1、营运资金=经营性流动资产合计-经营性流动负债合计；

2、各经营性流动资产及经营性流动负债科目的预测值等于该科目占销售收入百分比乘以销售收入预测值，2021 年销售收入预测值以 2020 年为基数乘以（1+38.99%）确定，以此类推；

3、上述预计营业收入不代表公司的盈利预测或业绩承诺，投资者不应依据上述预计营业收入进行投资决策，投资者依据上述预计营业收入进行投资决策而造成损失的，公司不承

担赔偿责任。

综合上述分析，公司 2021 年至 2023 年所形成的营运资金需求为 183,050.57 万元。随着公司主营业务的持续发展，公司迫切需要通过股权融资方式补充营运资金，以满足公司业务扩展的资金需求。

（2）生猪养殖业务快速发展带来更高营运资金需求

近年来公司结合业务产业链一体化发展战略，抓住行业中小散养户退出生猪养殖带来的供应缺口，积极响应国家号召布局生猪养殖业务，保障生猪生产及供应，公司加大生猪养殖业务布局，近年来公司生猪养殖业务快速发展，公司生猪存栏量由 2018 年末的 21.41 万头增长至 2020 年末的 96.38 万头，年复合增长率为 121.17%，公司生猪出栏量由 2018 年度的 41.69 万头，增长至 2020 年度的 134.63 万头，年复合增长率为 79.70%。随着公司近年来产业布局产能的逐步释放，公司生猪养殖存栏及出栏规模在未来几年仍将保持较高的增长速度。生猪养殖业务规模化养殖发展需要投建大量的猪舍等生产设施，同时生猪养殖至出栏需要一定的时间周期，存货相对周转较慢，发展扩大生猪养殖业务需要占用大量的建设资金及营运资金投入。报告期内公司养殖业务高速发展，存栏及出栏数量不断增加，从而对公司自身营运资金提出了更高的要求。

综上，公司主营业务高速发展，营业收入迅速增加，加大了公司对流动资金的需求。受公司产业链一体化发展布局，公司生猪养殖业务规模快速扩大，因养殖业务从繁育至育肥猪出栏需要一定时间周期，需要占用大量资金，进一步加大了公司流动资金需求。因此，公司所处行业特点和经营模式要求公司拥有充足的流动资金，以保障公司正常的生产和经营，并满足公司业务持续快速发展的资金需求。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

本次募集资金项目符合国家相关产业政策、市场发展趋势及公司未来的发展战略，具有良好的市场前景和经济效益。通过本次募集资金投资项目的实施，将进一步壮大公司的规模和实力，增强公司的竞争力，为公司持续发展、提高股东回报提供更有力的支持。

本次发行完成后，公司的总资产和净资产均有所增加，资产结构将得到进一步的优化，资产负债率也将大幅下降，本次发行将进一步改善发行人的现金流状况，使得公司的财务结构更加稳健；本次发行有助于公司控制有息债务的规模，减少公司财务费用的支出，从而提高公司的经营业绩，另外，随着募集资金投资建设项目的效益的产生，公司的业务收入水平将稳步增长，盈利能力将得到进一步提升，公司的整体实力和抗风险能力均将得到显著增强。

本次发行募集资金的用途合理、可行，符合国家产业政策以及公司的战略发展规划方向，募集资金投资项目的顺利实施将给公司带来良好的经济效益，有利于公司增强持续盈利能力和抗风险能力，增强公司的综合竞争力，有利于公司可持续发展，符合全体股东的利益。

福建傲农生物科技集团股份有限公司董事会

2021年3月29日