

新疆塔里木农业综合开发股份有限公司

关于 2022 年度非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告

一、本次募集资金运用概况

新农开发本次非公开发行股票预计募集资金金额预计82,000.00万元人民币（含本数），在扣除发行费用后将分别用于新农乳业四团田园特色小镇万头奶源基地建设项目、新农开发兵地融合发展沙雅产业园5000头生态有机牧场、新农乳业有机奶市场营销网络建设项目和补充流动资金。各项目具体情况如下：

单位：万元

序号	募集资金投资项目	投资总额	拟使用募集资金额度
1	新农乳业四团田园特色小镇万头奶源基地建设项目	44,928.53	35,927.12
2	新农开发兵地融合发展沙雅产业园 5000 头生态有机牧场	23,000.00	23,000.00
3	新农乳业有机奶市场营销网络建设项目	7,774.68	7,774.68
4	补充流动资金	15,298.20	15,298.20
	合计	91,001.41	82,000.00

二、本次募集资金投资项目情况

（一）新农乳业四团田园特色小镇万头奶源基地建设项目

1、项目建设内容

（1）项目建设地点、实施主体及实施方式

建设地点：新疆建设兵团第一师四团

实施主体：阿拉尔新农乳业有限责任公司

（2）建设内容及规模

本项目主要投资包括：养殖场建设、饲草料基地建设等。

（3）项目建设期

本项目建设期为2年。

2、投资估算及财务评价

（1）投资估算

本项目总投资44928.53万元。其中，建设投资40187.97万元，流动资金4740.56万元。本项目预计使用募集资金投资35,927.12万元。

（2）财务评价

项目投产后达产年年产值28,983.60万元，财务内部收益率13.64%，投资利润率14.65%，投资回收期8.37年（含建设期）。项目经济效益前景较好。

3、项目核准及环评情况

本项目已于2021年4月12日完成项目备案，并取得《新疆生产建设兵团企业投资项目备案证明》（师市发改（农经）备【2021】0032号）。本项目已取得环评批复（师市环审【2021】63号）。

（二）新农开发兵地融合发展沙雅产业园 5000 头生态有机牧场

1、项目建设内容

（1）项目建设地点、实施主体及实施方式

建设地点：沙雅县产业园

实施主体：新农发产业投资管理有限公司

（2）建设内容及规模

本项目主要投资包括：主要建设内容为存栏5000头生态有机奶牛，圈舍，活动场地、青储窖、草料棚、围栏、内部道路、场地硬化及室外管线等相应的配套设施。

（3）项目建设期

本项目建设期为2年。

2、投资估算及财务评价

（1）投资估算

本项目总投资估算为23,000.00万元，其中工程费用13,840.03万元，其他费用1,014.73万元，设备后置费7,050.00万元，预备费1,095.24万元。本项目预计使用募集资金投资23,000.00万元。

（2）财务评价

项目投产后达产年年产值7,968.75 万元，财务内部收益率18.06%，投资利润率13.12%，投资回收期8.2 年（含建设期）。项目经济效益前景较好。

3、项目核准及环评情况

截止本预案披露之日，本项目备案和环评手续正在办理中。

（三）新农乳业有机奶市场营销网络建设项目

1、项目建设内容

（1）项目建设地点、实施主体及实施方式

建设地点：新疆维吾尔自治区第一师阿拉尔市、陕西西安、浙江丽水、湖南长沙、广东广州、四川成都等地区。

实施主体：阿拉尔新农乳业有限责任公司

（2）项目建设期

本项目建设期为36个月。

（3）项目建设内容

本项目运营中心设立在阿拉尔市、上海及北京，其他仓储物流服务中心将选址于陕西西安、浙江丽水、四川成都、湖南长沙、广东广州等地区，其中在第一师阿拉尔市建设5000吨气调库，作为新农乳业“买全国卖新疆，买新疆卖全国”的特色产品重要联络仓储枢纽通道。与第三方仓储物流中心共同建设云仓的主要城市分别为陕西西安、浙江丽水、四川成都、湖南长沙、广东广州五个地区，通

过云仓建设，为服务全国经销商或终端客户做奠基工作。

2、投资估算及财务评价

(1) 投资估算

本项目拟投资7,774.68万元，其中营销气调中心投入2,595.77万元，主要用于土建及相关费用投入和设备购置投入；云仓营销办事处投入3,228.91万元，其中在陕西西安、浙江丽水、广东广州、四川成都、湖南长沙五个云仓办事处租赁投入407.71万元，营销及仓储其他费用投入2,821.20万元；品牌推广费用投入1,950.00万元。项目所需的全部投资计划通过向特定投资者发行股票融资。

项目投资概算表

序号	项目	投资估算(万元)	占比
1	营销气调中心投入	2,595.77	33.39%
1.1	土建及相关费用投入	1,355.77	17.44%
1.2	设备购置投入	1,240.00	15.95%
2	云仓营销办事处投入	3,228.91	41.53%
2.1	租赁投入	407.71	5.24%
2.2	营销及仓储其他费用	2,821.20	36.29%
2.2.1	营销人员工资投入	952.00	12.24%
2.2.2	仓储其他费用	1,869.20	24.04%
3	品牌推广费用	1,950.00	25.08%
	总投入合计	7,774.68	100.00%

(2) 财务评价

本项目不单独产生直接的经济效益，但是通过本项目的实施，能够产生以下的效益:延伸公司销售网络、增强渠道下沉力度,通过线上线下营销联动，扩大公司销售版图；加速公司业务向西北地区、华东地区、西南地区、华中地区、华南地区扩张，构筑公司在中国除新疆维吾尔自治区之外地区的竞争力和影响力；提高公司知名度和品牌影响力，巩固公司的品牌优势；与规模大、实力强的物流公司合作建立云仓，提高运输效率；缩短公司产品在各个城市运输距离，减少公司运输成本，间接节省公司运营成本。

3、项目核准及环评情况

截止本预案披露之日，本项目备案和环评手续正在办理中。

（四）补充流动资金

本次募集资金总额中的15,298.20万元将用于补充流动资金，占公司本次发行拟募集资金总额的18.66%。

三、本次募集资金投资项目的必要性、可行性分析

（一）新农乳业四团田园特色小镇万头奶源基地建设项目的必要性可行性分析

1、项目建设必要性

本项目的建设符合《产业结构调整指导目录》（2011年本）第一类鼓励类第一项农林业第8条“动植物优良品种选育、繁育、保种和开发”；第20条农作物秸秆还田与综合利用（青贮饲料，秸秆氨化养牛、还田，秸秆沼气及热解、气化，培育食用菌，固化成型燃料，秸秆人造板，秸秆纤维素燃料乙醇、非粮饲料资源开发利用等）；第21条农村可再生资源综合利用开发工程（沼气工程、“三沼”综合利用、沼气灌装提纯等）；同时，项目建设符合中央、省、市各级政府相关规划的要求。

阿拉尔市是新疆地区畜牧业发展较快的地区之一，畜产品资源丰富，阿拉尔市政府审时度势，提出了把以奶牛养殖为主的畜牧业作为经济发展的重要支柱产业和优先发展的重点，利用农村丰富的秸秆资源，饲养奶牛过腹返田，对改善生态环境、改良土壤结构，发展有机旱作农业有着十分重要的意义。本项目采取“下联千家万户，上连国内外大市场”的产业化经营模式，合国情、顺民意，它牢固地架起养牛与国内外市场接轨的桥梁，将潜在的资源优势迅速转化为商品优势和经济优势，符合国家产业政策。有效促进良种的推广，解决劳动就业，带动广大农民增收致富，促进农业增效、农民增收，推动农村经济的发展和社会主义新农村建设。

新农开发下属子公司新农乳业现只拥有八个千头养殖规模的奶牛养殖场，优质奶源的供应不足已经严重影响了鲜奶加工业的发展。通过本项目建设，能够以标准化、规模化的方式饲养奶牛，从而提高保证优质奶源的供应，保障产品质量

安全的能力,有利于从源头对产品质量安全进行控制,提升畜产品质量安全水平,有利于整个奶牛产业的稳定发展。

2、项目建设的可行性

新农开发的下属子公司新农乳业地处南疆阿克苏地区,是兵团乳制品生产龙头企业,是新疆首家有机奶认证企业和新疆规模最大的有机奶生产企业,其发展之初严格按照行业要求和乳品加工的规范进行产品的生产,经过近十几年的发展,取得了良好的口碑。公司目前自有奶源约4万吨,而乳制品加工厂设计产能为10万吨,因此面临自有奶源无法满足加工需求的问题。新农开发以专业的有机乳品加工和销售为企业的发展战略,以打造中国有机乳品第一品牌、成为有机奶行业的领跑者为目标,致力于为消费者奉献“健康、美味、营养、安全、放心”的乳制品,产品畅销疆内外。

(二) 新农开发兵地融合发展沙雅产业园 5000 头生态有机牧场的必要性可行性分析

1、项目建设的必要性

兵地融合发展,是兵团履行维稳戍边职责使命的有效形式,是贯穿兵团事业的重要任务,是兵团需要不断探索深化的重大课题。抓好兵地融合发展综合改革试点,在增强大局意识中推动兵地深度嵌入、深度融合,对于努力开创兵地优势互补、融合发展新局面具有重大现实意义。

兵团利益就是国家利益、兵团大局就是新疆大局。兵团不断推进兵地优势互补,各级各部门主动作为,创新了兵地产业园区共建、产业链配套衔接、联合招商等融合发展体制机制。兵团各师市、各团场与相邻地州市、县市区,想方设法破除妨碍融合发展的壁垒,促进各类要素流动、资源共享,夯实兵地融合发展基础,形成了上下联动、主动融入、创新发展的兵地融合新局面。

多年来,兵团与地方在生产布局、市场体系建设、基础设施建设、促进就业增收等方面找准融合切入点、同频共振契合点,谋长远之策,立当下之功,开创了兵地融合发展的良好局面,让兵地各族群众共同得到实惠。兵团各级牢固树立大局意识,强化全局观念,坚持“兵地一盘棋”思想,坚定不移落实区域协调

发展理念，推动兵地优势互补、设施共建、资源共享、融合发展，“兵地一家亲”思想深入人心。

畜牧业是新疆传统基础产业和优势产业，是新疆现代农业的重要组成部分。近年来，特别是党的十八大以来，新疆畜牧业持续快速发展，已成为保障畜产品供给、带动农牧民增收脱贫、促进农业农村经济发展的重要支柱产业。为认真贯彻中央农村工作会议和全国畜牧业工作会议精神，充分发挥新疆畜牧业资源优势，挖掘产业潜力，补短板、强弱项，加快推进新疆由畜牧大区向强区转变，对于促进新疆畜牧业提档升级、进一步优化农业结构、构建全产业链、带动一二三产业互促融合发展、促进新疆经济发展、社会稳定和长治久安具有重要的现实意义和重大而深远的战略意义。

奶牛养殖业虽然近年来发展迅速，但仍属于典型的自然经济型传统产业，规模化、产业化水平不高，技术含量和生产效率低，已不能适应现代畜牧业生产的发展需要。因此，要想提高畜牧养殖生产效率，促进产业升级，就必须走良种化、规模化、产业化的道路，必须向安全、高产、优质、高效的方向转化，必须加速成熟、先进、实用技术成果的应用，必须加快安全、优质型畜牧规模化养殖技术推广和产业化建设。本项目的实施，将显著提高优质型良种奶牛的供应能力，提高奶牛良种化程度和生产性能，提升奶牛养殖业的技术水平和经济效益，满足不断发展的现代养牛业的生产需求，增强市场竞争力，将产生巨大的促进作用和带动作用。

因此，当务之急必须立足当前，着眼长远，加快奶牛业生产方式转变，继续深入推进标准化规模养殖，以规模化带动标准化，以标准化提升规模化，逐步形成奶牛标准化规模养殖发展新格局。

2、项目建设的可行性

本项目建设符合《沙雅县总体规划》的要求。项目建设与沙雅县国民经济和社会发展“十四五”规划相符，实施本项目有法律方面的依据。

畜牧业是我区最具特色的传统产业和基础产业，大力发展畜牧业，从当前国际国内两个市场来看，都具有巨大的发展潜力。从国际市场看，由于畜牧业总体上是劳动密集型产业，我国具有劳动力资源丰富的明显优势，一些主要畜产品在

国际市场上具有较强的竞争力。从国内看，我国经济社会发展已进入全面建设小康社会、加快推进现代化建设的新阶段。随着人们收入水平和生活水平的日益提高，城乡居民生活水平不断提高，对牛肉的需求量也越来越大。该项目的建设符合国家产业政策及兵团规划和投资方向，具有很大的发展潜力。

第一师畜牧兽医工作站是第一师技术业务指导单位，主要负责第一师畜牧技术引进、推广及畜禽良种繁育技术推广和疾病防控工作。近年来，先后承担了自治区奶牛品种改良项目、“新疆兵团优质牧草基地”示范项目和“新疆兵团肉羊、奶牛、奶牛基地”示范等项目。第一师畜牧兽医工作站还与塔里木大学、新疆兵团农科院畜牧研究所建立了技术合作、人员培训、课题研究、实习实验等长期合作关系，具备实施好项目的基本条件。

（三）新农乳业有机奶市场营销网络建设项目的必要性可行性分析

1、项目建设的必要性

（1）扩大公司的营销范围，为公司的扩产项目形成良好的支撑

新农乳业营销网络区域覆盖全国多个主要城市，在新疆全境已形成成熟的经销网络，并在珠江三角洲、华东、华北、华南各区域已经形成较为密集的销售网络，2018年在浙江省销售网已全面铺开。但国内乳制品市场目前正处于持续快速增长时期，公司市场份额有望进一步提升，目前的营销网络建设有待加强。一方面，随着公司新疆地区常温奶和浙江丽水地区低温酸奶现有产品销售规模的快速扩大，旗下各品类产品的逐渐饱满成熟，公司对营销渠道规模有更大的扩张需求；另一方面，乳制品市场竞争日益激烈，国内品牌数量众多，集中度较低，要在激烈的市场竞争中保持并进一步提升市场份额，对营销渠道布局的广度和深度也提出了更高要求。

受制于公司过去自身发展情况以及区域性属性。因此，为了继续保持公司销售额的快速增长，公司必须加强营销网络建设，通过云仓办事处建设，聘请品牌代言人、新媒体网络推广等活动的投入，进一步扩大对疆外城市的营销网络布局和推广，从而扩大市场份额。

本项目将以阿拉尔作为公司的主要运营中心，在阿拉尔市建立营销气调中心，在陕西西安、广东广州、浙江丽水、湖南长沙、四川成都等地区设立云仓营销办事处，逐步向公司产品在更多城市网点覆盖，实现渠道下沉和销售渠道扁平化，并逐步提高市场营销能力和水平。通过本项目实施，公司不仅能够在原有的重点销售区域内提高网点覆盖深度，而且能够拓展新的销售区域，提高营销网络的广度，从而提升公司产品在全国市场的占有率，提高公司盈利能力。

(2) 在多个地区与第三方物流合作，完善仓储物流体系，降低物流运输成本

国家在2021年发布的《关于做好2021年降成本重点工作的通知》文件中，指出要“完善交通物流基础设施，推进国家骨干冷链物流基地建设”。乳制品从生产原料到投放市场等过程中经常需要严格控制的冷藏运输。对于乳品企业而言，冷链管理的完善将有效提升食品安全级别。尤其是酸奶制品在贮藏运输、分销、零售的全过程中，均需要始终保持乳制品所要求的低温条件，一旦脱离了低温环境，酸奶中的活性乳酸菌的活性便会因温度高而大大增强，不仅影响酸奶口感使其酸度异常，甚至还会造成酸奶变质。

目前，公司主要通过第三方物流公司合作，进行仓储和运输，但从新疆工厂直接运输过程中可能面临不能保证供货的准确和及时、难以应对突发情况、响应速度慢等问题，因此未来公司在进一步进行营销网点建设后，如何解决快捷高效、安全稳定的冷链仓储、运输将成为公司需要解决的问题。

项目将在阿拉尔市地区建设1个大型（5000吨）气调库，作为新农乳业各类产品联络通道仓储枢纽，并在陕西西安、广东广州、浙江丽水、湖南长沙、四川成都等五个地区设立云仓办事处，与规模大、实力强的物流公司进行业务合作，将有利于公司进一步建立和完善专业化的仓储物流体系，能够保证乳制品在储藏和运输过程中保持高品质。项目建成后，公司将各种商品从云仓办事处作为中转和派发中心，提升在库货物的周转，优化库存占比资金的效率，同时大幅提高公司应对突发情况的能力，提升经销商和消费者的用户体验。另外，公司建设云仓可以缩短运距，降低仓储物流成本，从而提升公司整体盈利能力。

(3) 进一步加大电商平台宣传及推广，提升公司的品牌形象

国家在乳制品发展的相关文件中曾指出“鼓励食品企业加强品牌建设，夯实品牌发展基础，提升产品附加值和软实力”，产品品牌的成功树立对企业的可持续发展至关重要。尤其在2008年“三聚氰胺”事件后，消费者对乳制品的品牌信赖愈发明显，因此在竞争充分的乳制品行业中，加大品牌的市场推广力度，塑造良好的品牌形象愈发重要，以品牌带动产品销售，才能进一步巩固并提升行业地位。新农乳业现有“新农”、“爱自然”两个品牌，并且先后获得“新疆农业名牌”、“中国有机产品”、“中国农垦品牌目录企业品牌”等多项荣誉，目前在全国范围内的知名度正在持续提高。

本项目将在天猫、淘宝、京东等主要线上网络平台加大营销力度，并结合新媒体、明星代言等方式进行宣传，构建“互联网+”营销模式，利用品牌区域性优势的影响力及互联网传播速度快、覆盖率高的优势，提高公司品牌形象和知名度，打造可对标国内外乳业头部企业的高端乳业品牌，使消费者对新农乳业品牌形成统一认知，全面提升品牌整体实力，进而扩大公司市场份额，提升品牌竞争力。

2、项目建设的可行性

（1）持续增长的乳制品市场与相关政策为项目建设提供保证

近年来，随着国内经济的高速发展，乳制品消费快速普及，消费能力显著提升。随着人们对健康、高质量饮食的追求不断提高，预计未来仍将保持稳定增长。从项目建设地浙江省和广东省来看，广东省人均奶类消费量始终未能达到全国平均水平，未来仍有较大增长空间，浙江省相比北京、上海等省市，仍有一定增长空间。

2008年“三聚氰胺”事件后，为了重塑海内外消费者对国产乳制品品牌的信心，维护中国出口贸易大国的正面形象，我国政府近年来出台了多项行业鼓励建设指明了方向，为项目的顺利开展提供了可行性依据。

（2）公司优秀的质量管控和稳定的货源供应有效保障了营销网点的产品供应和品质

公司从设立之初，就始终高度重视产品的品质管理，认真学习贯彻落实卫生

部、国家质量监管检验检疫总局等部门的相关食品安全国家标准，建立了严格的产品质量控制体系。公司还全面建立和完善内部管理控制制度，明确各部门及各岗位的职责，对产品设计开发、生产、检验、销售实施全过程标准化的管理和控制。同时公司先后通过了《危害分析与关键控制点（HACCP）体系认证证书》、《质量管理体系认证证书00219Q20883R1M》、《有机产品认证证书》等多项国家级认证。

公司现自有规模化牧场8个，每年常温乳制品、低温乳制品、全脂奶粉产量充足，原料奶的年处理能力强。同时公司在浙江丽水地区目前还有在建将近万吨酸奶工厂，为未来项目提供了安全稳定的货源保障。

（3）丰富的营销经验为项目建设奠定基础

在产品营销领域，公司有着二十多年丰富的营销经验。经过多年来对销售网络的开拓与运营，目前公司的产品销售网络已覆盖全国多个主要城市，除在新疆全境已形成成熟的销售网络外，在珠江三角洲、华东、华北、华南各区域也已经形成较为密集的销售网络。公司在打造重点区域、细化区域管理等方面进行科学筹划，与经销商建立了良好稳定的合作关系，形成了一套有效的零售网络运营体系。

同时公司还在积极拓宽营销渠道，在传统经销商模式的基础上，重视各类电商平台的推广合作与广告投放，在近年来帮助企业取得了良好的业绩增长。因此，在项目建设过程中，公司积累的大量的营销网络建设经验将帮助项目顺利实施。

（四）补充流动资金的必要性分析

1、公司业务持续发展，带来对补充流动资金的需求

本次非公开发行募集资金补充公司流动资金共计15,298.20万元。随着乳制品行业整体市场规模的增长和公司综合竞争实力的提升，公司经营规模持续扩大，导致对流动资金的需求不断增加；未来几年是公司实施强城市型市场体系与全产业链两大核心战略的关键时期，为持续保持疆内领先地位，把握疆外市场重大发展机遇，公司需要持续保持较高强度新品研发、牧场建设、生产投资、销售渠道布局方面的投入。因此，本次非公开发行募集资金补充公司流动资金，能够为公

司未来发展提供有效的资金支持，提升公司的竞争力。

2、降低公司财务风险、增强发展后劲

乳制品生产车间、牧场建设与销售渠道的布局属于资金与技术密集型行业，项目建设期间投资金额相对较大、回收期相对较长。公司采用股权融资方式进行主业扩大与优化将有效提高公司整体经营效益、提高公司抵御行业周期性波动风险能力以及增强公司经营稳健性，降低公司的财务风险，增强发展后劲。

四、本次非公开发行对公司经营管理、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

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。从公司经营的角度，投资项目围绕公司主营业务展开，项目建成后将进一步优化和丰富公司产品结构，完善生态产业链，保障公司产品的奶源供应，强化公司中高端产品的品牌形象，增加产品销售半径与市场占有率，有利于公司战略目标的实现，提升整体盈利水平。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行股票发行完成后，公司资本实力将极大增强，净资产大幅提高，公司财务状况得到改善，为后续发展提供有力保障，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。本次募集资金投资项目达产后，虽然短期内会导致净资产收益率、每股收益等指标短期内可能出现一定程度的下降，但伴随投资项目经济效益的逐步释放，公司主营业务收入和净利润将得到提升，盈利能力将得到进一步加强。

五、可行性分析结论

综上所述，本次募集资金投资项目与公司主营业务发展密切相关，符合国家有关产业政策及公司整体发展战略，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目完成后，能够进一步增强公司的核心竞争力和抗风险能力，能够为公司带来良好的经济效益及社会贡献，有利于公司可持续发展。本次募集资金的运用合理、可

行，符合本公司及全体股东利益。

新疆塔里木农业综合开发股份有限公司董事会

2022年4月30日

