

---

公司代码：600191

公司简称：华资实业



**包头华资实业股份有限公司**

**BAOTOU HUAZI INDUSTRY CO., LTD.**

（内蒙古自治区包头市东河区铝业大道一40号）

**2024年度以简易程序向特定对象  
发行A股股票募集资金使用可行性分析报告**

二〇二四年三月

## 一、本次募集资金的使用计划

本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金总额不超过 29,600 万元（含本数），不超过人民币 3 亿元且不超过最近一年末净资产的 20%，扣除发行费用后的募集资金净额将投资于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称              | 总投资金额            | 拟使用募集资金          |
|----|-------------------|------------------|------------------|
| 1  | 年产 10000 吨黄原胶建设项目 | 40,053.97        | 22,100.00        |
| 2  | 补充流动资金            | 7,500.00         | 7,500.00         |
| 合计 |                   | <b>47,553.97</b> | <b>29,600.00</b> |

若实际募集资金不能满足上述募集资金用途需要，公司将根据实际募集资金净额，按照轻重缓急的原则，调整并最终决定募集资金投入优先顺序及各项目具体投资额等使用安排，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。

本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金到位前，公司将根据市场情况及自身实际情况以自筹资金择机先行投入募集资金投资项目。募集资金到位后，依照相关法律法规要求和程序置换先期投入。

若本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金总额因监管政策变化或发行注册文件的要求予以调整的，则届时将相应调整。

## 二、本次募集资金投资项目的可行性分析

### （一）年产 10000 吨黄原胶建设项目

#### 1、项目基本情况

本次年产 10000 吨黄原胶建设项目合计用地面积 4.89 万平方米，项目总投资 40,053.97 万元，拟使用募集资金 22,100.00 万元，项目实施主体为包头华资实业股份有限公司，建设期预计为 1 年，项目建成后可形成年产黄原胶 10000 吨的产能，包含 4000 吨食品级黄原胶和 6000 吨工业级黄原胶。

#### 2、项目实施的必要性

##### （1）有利于丰富产品类型，提高企业盈利水平

现阶段，公司的主营业务主要为制糖业务及粮食深加工业务，制糖业务主要产品为食糖，粮食深加工业务主要产品为谷朊粉、食用酒精。受制于原材料供应，公司甜菜糖的生产尚未恢复；受限于原糖进口配额，糖委托代加工业务量也比较小，2022 年公司为扭转不利局面，开展粮食深加工业务，为进一步扩宽产品类型开拓市场，公司新建黄原胶产品线，努力实现多元化产品布局。

年产 10000 吨黄原胶建设项目建成后，一方面可提升公司在粮食深加工产业的市场竞争力，实现粮食深加工业务营业收入的稳定增长，巩固公司市场地位；另一方面，通过开展黄原胶产品的布局，丰富了公司产品种类，有利于公司拓宽细分市场，实现产品多元化布局，进而实现提升盈利水平，增强公司综合竞争力的发展目标。

## **(2) 提高公司抗风险能力，拓展新的业绩增长点**

公司原有食糖业务受原材料供给不足及进口配额的影响，持续影响公司业绩的释放。公司已布局了谷朊粉、酒精等粮食深加工产线，2022 年，公司实现营业收入较上年增长 772.45%，其中谷朊粉、酒精收入贡献超过 80%，快速形成了稳定的采购、生产和销售模式，并产生了一定的经济效益。

黄原胶是全球市场规模最大、应用最广泛的微生物多糖之一，具有诸多的优良特性，作为增稠剂、悬浮剂、乳化剂、稳定剂，广泛应用于食品、石油、陶瓷、纺织、印染、医药、造纸、灭火、涂料、化妆品等 20 多个行业。受益于人们日益增长的对于营养和食品安全的要求，食品级黄原胶的需求稳步增长；由于黄原胶在石油开采领域的用量持续增长，叠加俄乌冲突导致油价大涨，各石油开采国增量开采，工业级黄原胶需求大幅增长。公司经过深度的市场研究，积极主动挖掘粮食深加工领域的新发展机遇，年产 10000 吨黄原胶建设项目建成后，将进一步提高公司抗风险能力，增强公司市场竞争力和综合盈利能力，实现可持续发展。

## **3、项目实施的可行性**

### **(1) 符合国家政策及产业发展方向**

食品产业是“为耕者谋利、为食者造福”的重要民生产业，在满足人民群众美好生活需要、助力乡村振兴和实现共同富裕等方面发挥着重要作用。我国是第一粮食生产大国，也是第一粮食消费大国。随着粮食供给侧结构性改革持续深入

推进，我国粮食产业经济迈入新发展阶段。“十四五”规划和 2035 年远景目标纲要提出要提高农业质量效益和竞争力。在此背景下，粮食深加工行业正处于转型升级、提质上档的重大机遇期。

黄原胶属生物多糖，是优质的食品添加剂，也是国家科技攻关、自主创新成果，属于国家鼓励发展的高新技术产业，属于国家发改委《产业结构调整指导目录（2024 年本）》中的鼓励类产业。国家发改委出台的《“十四五”生物经济发展规划》及《内蒙古“十四五”规划和 2035 年远景目标纲要》也有利于本项目的开展。

本次募投项目通过转化玉米淀粉生产黄原胶，生产成本低，产品价值高，生产工艺成熟，实现了人类社会的健康和可持续发展，达到经济效益与社会效益的高度统一。

综上，本次募投项目建设内容符合国家要求，国家政策的大力支持为本次募投项目的建设提供了保障。

### **（2）与研究设计院合作，拥有成熟的黄原胶生物工程和提取工艺**

公司多年来长期深耕于食品加工制造业，在行业相关领域积累了深厚的专业知识和丰富的实践经验，公司现有主要产品食用酒精系利用薯类、谷物类、糖类作为原料，经过蒸煮、糖化、发酵等处理而得，公司具备粮食发酵的相关经验。同时，本次募投项目黄原胶的生产技术由山东省食品发酵工业研究设计院授权相关专利，并提供与专利实施有关的技术秘密、技术服务和技术指导，经多年不断的系统性研究开发，其技术日趋成熟，足以满足工业化生产的要求，且在提高生产效率、产品纯度、节能减排、降低原料消耗等方面具有显著优势。

综上，公司成熟的技术支持为本次募投项目的实施创造了有利条件。

### **（3）公司具备稳定的人才队伍**

公司注重人才队伍建设，在发展过程中培养了一支专业化、多元化的管理团队，核心管理人员在行业相关领域积累了深厚的专业知识和丰富的实践经验。公司以激励机制为纽带，聚集了一批行业内优秀的技术人才、管理人才，把握了行

业发展趋势、技术与新产品的研发方向，为公司的持续发展奠定了坚实的人才保障。

综上，公司稳定的人才队伍为本次募投项目的实施提供了坚实的人员保障。

#### **(4) 广阔的市场前景可支撑募投项目产能的消化**

对于黄原胶市场，下游需求基本以工业和食品为主，两者占比合计超过 80%，目前，中国是全球黄原胶的最大生产地。受益于人们日益增长的对于营养和食品安全的要求，食品级黄原胶的需求稳步增长；由于黄原胶在石油开采领域的用量持续增长，叠加俄乌冲突导致油价大涨，各石油开采国增量开采，工业级黄原胶需求大幅增长，价格也处于较高水平。据卓创资讯统计，2022 年我国黄原胶月出口量处于较高水平，同比增幅较大，且连续攀升。2022 年 6 月起黄原胶出口量已经占到国内月度产量的 90.8%，11 月出口量占到国内月度产量的 93.4%，对整个行业支撑力度较强，国内外市场前景广阔。

综上，公司广阔的市场前景为本次募投项目的建设提供了坚实的保障，募投项目实施也为公司切入新的市场提供了支持。

## **(二) 补充流动资金**

公司综合考虑了发展战略、财务状况以及市场融资环境等自身和外部条件，拟将本次发行股票募集资金中的 7,500.00 万元用于补充流动资金，以满足公司业务不断发展对营运资金的需求，进而促进公司主营业务健康良性发展，实现战略发展目标。

### **1、补充流动资金的必要性和可行性**

#### **(1) 满足公司业务发展需求，增强持续经营能力**

近年来公司流动资金占用规模不断增加，随着未来公司经营规模的持续扩张，公司生产经营所需的原材料采购成本、人力成本等支出预计将相应增长，进一步增加了公司未来对流动资金的需求。

#### **(2) 优化公司资本结构，提高抗风险能力**

补充流动资金不仅有利于解决公司快速发展过程中的资金短缺问题，也有利于公司优化资本结构和改善财务状况。本次发行完成后，公司的资产负债率将进一步降低，有利于优化公司的资本结构、降低流动性风险、提高公司抗风险能力。

### （3）提高募集资金使用效率、减少财务费用支出

公司本次发行的部分募集资金 7,500.00 万元用于补充公司流动资金，有助于充实公司日常经营所需流动资金，提升公司财务支付能力，降低资金成本，提高公司盈利能力，符合公司和全体股东的利益。

## （三）项目投资概算

年产 10000 吨黄原胶建设项目投资总额 40,053.97 万元，投资概算情况如下：

| 序号 | 投资项目        | 投资金额（万元）         | 占总投资比例         |
|----|-------------|------------------|----------------|
| 1  | 建筑工程费       | 5,031.64         | 12.56%         |
| 2  | 设备及工器具购置费   | 25,786.36        | 64.38%         |
| 3  | 安装工程费       | 3,867.95         | 9.66%          |
| 4  | 土地出让金       | 1,421.35         | 3.55%          |
| 5  | 工程建设其他费用    | 766.34           | 1.91%          |
| 6  | 预备费         | 1,843.68         | 4.60%          |
| 小计 | <b>建设投资</b> | <b>38,717.32</b> | <b>96.66%</b>  |
| 7  | 建设期财务费用     | 475.00           | 1.19%          |
| 8  | 铺底流动资金      | 861.64           | 2.15%          |
| 合计 |             | <b>40,053.97</b> | <b>100.00%</b> |

## （四）项目周期和进度

本项目建设期为 1 年，主要包括前期论证、施工设计、土建施工、设备购置及安装调试、试车投产等环节。

## （五）项目涉及备案、环评等审批情况

本项目已获得包头市东河区发展和改革委员会备案，备案的项目代码为 2305-150202-04-01-390508。

本项目已取得包头市发展和改革委员会出具的《包头市发展和改革委员会关于包头华资实业股份有限公司年产 10000 吨黄原胶建设项目节能报告的审查意见》（包发改审批字[2023]81 号），原则同意本项目节能报告。

本项目已取得包头市生态环境局出具的《关于包头华资实业股份有限公司年产 10000 吨黄原胶建设项目环境影响报告书的批复》（包环管字 150202[2023]12 号）。

## （六）项目涉及用地情况

本项目建设用地位于内蒙古自治区包头市，包括现有厂区预留的空地和新增用地。现有厂区预留的空地系出让所得，属于工业用地性质，使用权面积为 10,977.66 平方米，公司已取得“包国用（2016）第 200009 号”国有土地使用证；新增用地尚未取得，公司正在积极推进相关工作。

## （七）项目经济效益分析

本项目建设期为 1 年，项目税后内部收益率为 14.89%，投资回收期为 6.69 年（税后，含建设期），预期经济效益良好。

# 三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

## （一）本次发行对公司经营管理的影响

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。实施上述项目，可以充分发挥公司所处的地理环境优势、充分利用现有的基础设施及当地丰富的玉米资源，进一步拓展公司可持续化的发展道路，提升公司核心竞争力。项目建成后能够进一步盘活公司存量资产、夯实公司实业基础，提高公司经济效益。

## （二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产和净资产金额将有所增长，整体资产负债率水平得到降低；同时公司流动比率和速动比率将提高，短期偿债能力得到增强。

综上，本次发行将优化资本结构、提高偿债能力、降低财务风险，为公司进一步业务发展奠定坚实的基础。

本次发行后公司总股本将有所增加，而募投项目的经济效益需要一定的时间才能体现，因此公司净资产收益率、每股收益等指标短期内可能出现一定程度的下降。但随着募投项目的逐步建成达产，公司产品结构更加合理，盈利能力进一步提升，有利于公司未来各项业务的发展。从长远看，将提高公司的持续经营能力和盈利能力。

本次以简易程序向特定对象发行股票完成后，公司合并报表的总资产及净资产规模均相应增加，进一步提升资金实力，为后续发展提供有力保障；同时促进公司的稳健经营，增强抵御财务风险的能力。

#### **四、本次募集资金投资项目可行性分析结论**

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策、公司所处行业发展趋势以及公司的战略发展规划，具备必要性和可行性，具有良好的市场前景和经济效益，有利于增强公司的竞争力和可持续发展能力。因此，本次募集资金投资项目合理、可行，符合公司及公司全体股东的利益。

（以下无正文）

（此页无正文，系《包头华资实业股份有限公司 2024 年度以简易程序向特定对象发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告》之盖章页）

包头华资实业股份有限公司董事会

2024 年 3 月 18 日