

证券代码：002515

公司简称：金字火腿

金字火腿股份有限公司

Jinzi Ham Co., Ltd.

（浙江省金华市工业园区金帆街 1000 号）



**2022 年度向特定对象发行 A 股股票
募集资金使用的可行性分析报告
（修订稿）**

二〇二三年二月

金字火腿股份有限公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票 募集资金使用的可行性分析报告（修订稿）

本可行性分析报告所用专业词语释义请参见《金字火腿股份有限公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票预案（修订稿）》释义。若出现各分项数值之和与总数尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

金字火腿股份有限公司拟向特定对象发行 A 股股票募集资金，公司董事会对本次向特定对象发行 A 股股票募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金的使用计划

本次向特定对象发行募集资金总额为 105,000 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	投资总额	拟使用募集资金金额
1	年产 5 万吨肉制品数字智能产业基地建设项目	金字火腿	100,000	95,900
2	金字冷冻食品城有限公司数字智能化立体冷库项目	金字冷冻城	9,150	9,100
合计			109,150	105,000

公司已建立募集资金专项存储制度，本次向特定对象发行募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户。在本次向特定对象发行 A 股股票募集资金到位之前，公司可根据项目实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后依照相关法规规定予以置换，募集资金不足部分，公司将使用自有资金或通过其他融资方式解决。

二、本次募集资金的可行性分析

（一）年产 5 万吨肉制品数字智能产业基地建设项目

1、基本情况

本项目总投资额为 100,000 万元，拟投入募集资金 95,900 万元，项目建设期

预计为 30 个月，实施主体为金字火腿股份有限公司，项目的建设地点位于金华市开发区仙华南街 1377 号，项目建成达产后将形成年产 5 万吨肉制品的生产能力。

2、项目的必要性及可行性

(1) 必要性

①扩大行业市场规模，推动中国火腿行业跨越式发展

金华火腿具有悠久的历史 and 深厚的内涵。本项目的实施，将建成数字化、智能化的传统火腿和即食发酵火腿生产线，并充分运用相关科技成果，降低产品含盐量，提升产业标准化程度，提高产品的消费频次，扩大行业的市场规模。同时，火锅火腿、蒸炒火腿等新产品的推出，也将推动传统中式火腿的升级迭代、跨越发展。

②完善公司产业梯队，推动国内植物肉发展

植物肉被认为是较有发展前景的未来食品，在国内外都处于发展萌芽阶段。相较于西方消费者，国人对植物肉产品的口感、风味等方面要求更高。因此，必须研发适合国人口味和消费场景的本土化产品。

公司在国内率先制定植物肉企业标准，获得植物肉生产许可证，推出正式产品，并受邀参与制定国家标准，在产品研发、技术工艺、品牌高度等方面都处于行业先发地位。本项目将建设年产 2,000 吨植物肉智能生产线，有助于完善公司产业梯队，也将为国内植物肉产业发展发挥积极作用。

③整合全球肉类资源，保障猪肉市场的稳定性

猪肉是中国人消费量最大的肉类。随着我国市场开放程度的不断提升，国内外双循环格局的形成，借助全球优质肉类供应厂商的合作关系，为用户提供定制化肉类产品，为平滑国内肉类供应波动、稳定猪肉价格发挥积极作用，满足快速发展的生鲜电商、社区团购等新渠道、新用户个性化定制品牌肉需求。

本项目将建成一个全新的数字智能化 C2M 肉制品生产基地，产能规模和原料需求不断扩大。公司将依靠上市公司资金、技术、品牌、市场等综合优势及 C2M 战略升级的支撑拉动，充分利用供应链优势，扩大优质肉类原料采购规模，从而促进国内上游养殖屠宰企业、农畜牧养产业、农业前端就业等发展，同时助推农

民乐业、农业增收、农村富裕，以及上游行业就业群体的生产生活发展。

④满足城市发展需要，加快中央创新区整体建设。

随着城市的快速发展，公司目前所在的金帆街地块（占地面积 52,146 平方米）已成为金华市核心区块，东侧为金华大学城，有 3 万多师生的金华职业技术学院和规划建设的二甲级金职院附属综合医院，南侧为湖海塘生态公园及金华国际博览中心、金华体育中心、金创绿谷综合体、湿地文旅综合体等，位置十分优越。根据金华市区最新规划，公司金帆街地块为中央创新区核心位置，中央创新区将进行整体规划，整体开发。因此，本项目的建设，是适应城市规划更新、推动中央创新区建设和公司自身发展的需要。

（2）可行性

①紧跟中央最新精神和产业政策，适应消费升级、产业升级趋势

公司为浙江省首批 C2M 超级工厂项目企业。本项目的建设符合国家鼓励发展的产业政策。在消费升级、技术革新及产业升级趋势下，以数字化、智能化等作为战略发展方向的先进制造业将是未来实体经济发展的主要驱动力。“十四五”期间，我国将全面推进实施制造强国战略，加大数字智能制造实施力度，构建新型制造体系，重点产业逐步实现数字化、智能化升级，更好地提高产品品质、降低成本。

香肠、腊肉、酱肉、咸肉等传统肉制品是我国历史传承的肉制品，具有纯肉制作、风味多样、营养丰富等优点，深受国人喜爱。随着我国经济的持续发展、消费购买能力的增强、传统肉制品标准化生产技术的提升、互联网购物的普及、物流配送的便捷发达，传统肉制品的独特风味和历史文化遗产日益得到消费者认同和喜爱，对传统肉制品的需求和认可也不断提升，市场前景广阔。

②肉制品市场稳步发展，国民消费水平提升

从市场规模来看，近年来我国肉制品行业市场规模呈稳定趋势发展。我国肉制品市场规模由2017年的16,892.36亿元增长至2022年的20,267.82亿元，复合年均增长率为3.71%，预计2023年我国肉制品市场规模将达20,886.57亿元。

中国是世界上最大的猪肉生产国和消费国。我国猪肉年产量在2016年达到5,299万吨，2019-2020年受非洲猪瘟影响，猪肉年产量出现较大幅度下滑，2021

年回升至5,296.00万吨。从消费量来看,2021年,我国猪肉消费量为5,172.60万吨,猪肉在我国肉类消费中占比超过70%。

同时,受益于我国宏观经济的稳定发展,我国居民收入水平及消费能力不断增长。根据国家统计局数据,中国国内生产总值由2016年的74.41万亿元增长至2021年的114.37万亿元。上述经济增长带动中国居民可支配收入不断增高,中国国家统计局2022年1月发布的数据显示,2021年中国居民人均可支配收入35,128元,比上年名义增长9.1%;居民人均消费支出24,100元,比上年名义增长13.6%。我国居民收入水平和消费能力的持续增加,推动了肉制品市场规模的不断增长。

③公司品牌优势明显,管理团队经验丰富

公司先后获“中国驰名商标”“农业产业化国家重点龙头企业”等称号。发行人不断创新品牌建设,发展电子商务业务,提升发行人在消费者的品牌影响力和号召力。

公司中高层管理人员大部分是长期从事火腿行业经营管理的资深人士,具有丰富的企业管理经验。发行人一直注重企业管理团队建设、管理模式的完善和管理经验的丰富。目前发行人的管理团队非常稳定,其中大多是伴随发行人共同成长的具备丰富经验的管理人员,发行人也注重团队建设与后备人才引进和培养,形成很好的企业管理结构和层次。

3、项目投资概算及效益

(1) 项目投资概算

序号	费用名称	金额(万元)
1	建设投资	70,000.00
1.1	土建工程费用	41,300.00
1.2	设备购置费用	23,200.00
1.3	安装工程费用	2,000.00
1.4	工程建设其他费用	2,000.00
1.5	预备费	1,500.00
2	铺底流动资金	30,000.00
3	总投资(1+2)	100,000.00

(2) 项目投资收益分析

从项目财务效益分析看，本项目总投资 10 亿元，其中固定资产投资 7 亿元，项目达产后年可新增 1.4 万吨火腿、火腿制品及火锅火腿、培根火腿，1.4 万吨定制品牌肉及预制调理肉制品，2 万吨特色传统肉制品及即食软包装产品，2,000 吨植物肉。

本着各项预测基础未发生重大变化的前提下，本项目主要经济效益指标预测如下：

序号	指标名称	单位	数据
1	达产年营业收入	万元	202,280.00
2	达产年利润总额	万元	30,759.18
3	达产年毛利率	%	21.81
4	投资回收期（所得税后）	年	8.29

4、募集资金投资项目审批情况

项目名称	项目备案情况	环评批复情况	不动产权证书	建筑工程施工许可证
年产 5 万吨肉制品数字智能产业基地建设项目	2020 年 10 月 27 日完成备案 备案机关：金华经济技术开发区管委会经济发展局 项目代码：2020-330791-13-03-175109	环评批复机关：金华市生态环境局 环评批复文号：金环建开〔2021〕45 号	浙（2021）金华市不动产权第 0064100 号	编号： 330791202202280101

（二）金字冷冻食品城有限公司数字智能化立体冷库项目

1、项目基本情况

本项目总投资额为 9,150 万元，拟投入募集资金 9,100 万元，项目建设期预计 15 个月，实施主体为金字冷冻食品城有限公司。项目的建设地点位于浙江省金华市金星南街 36 号，本项目是金字冷冻食品城有限公司在原有冷库基础上的拓展新建工程。

2、项目的必要性及可行性

（1）必要性

①从源头整合农产品供应链，让农产品保鲜增值走更远

随着农业生产日益专业化、区域化，农产品呈现跨地域、反季节的大流通特征，不同于米面油，果蔬、肉类、水产等鲜活农产品仓储运输需要冷链支持。以果蔬物流损失率为例，发达国家可控制在 5%以下，而我国该数据明显较高，原因就在于冷链物流还不发达。此前数据显示，我国果蔬、肉类、水产品冷藏运输率分别为 35%、57%、69%，远低于发达国家 90%的平均水平。这就要求我们加快发展农产品冷链，降低产后损耗，增加储运能力。

长期以来，农产品区域性、季节性“卖难买贵”成为困扰农业的突出难题，影响着消费者和农民利益，即农产品集中上市带来的短时供求失衡是重要原因。当前农产品冷链存在不同程度的“缺链”现象，冷链设施总量明显不足。产地冷库建设相对滞后，现代化冷库数量偏少，低温加工配送中心不足，公路冷藏及保温车占货运汽车的比例极低等问题有待解决。尽管全国冷库容量近年来保持较高增速，目前超过 70%的农产品批发市场建有冷链设施，但是，我国人均冷库容量仍低于多数可比国家，还不能完全满足庞大的农产品产销需求。农产品冷链是产地与市场的桥梁。

该项目全部投产达效后，将全面带动上下游产业，实现农产品反季节销售的有力保障，以规模化冷藏保鲜为依托，满足金华市及周边居民对优质农产品的需求，达到调剂淡、旺季市场的需求并减少生活与销售过程中的经济损耗的作用。

②强化在浙中地区引领辐射现代冷链应用、服务相关产业健康快速发展的作用

此次冷冻食品城建设的是数字智能化立体冷库，在当前业界技术先进且运行成熟。一是最大程度节约人力资源，货物装卸和堆垛实行全自动智能化无人操作，且采用计算机管理，能随时提供库存货物的品名、数量、货位和库温履历、自动结算保管费用和开票等，管理人员也大为减少。二是运转效率大幅提升，货物装卸和堆垛迅速且吞吐量。三是贮存质量更为可靠，能确保商品按照先进先出原则管理。

近年来，特别是新冠疫情以来，金华、义乌及周边城市的农产品、速冻食品、包装熟食、冷饮餐饮业、连锁商超等行业数据分析显示，相关行业对冷链物流的供给量和供给效率的要求越来越高。同时，在疫情常态化防控的情况下，作为浙江中西部航母级冷链中心，实现智能化、无人化、非接触、全自动的库存管理，

将最大程度切断可能的感染传播途径,为本地区乃至全省迅捷安全的肉类保障作出新的贡献。

③冷链市场规模持续扩大

在COVID-19影响下以及后疫情时代,受到加工食品市场的增速影响,如预制菜、烘焙、新式茶饮、休闲零食等细分市场的火爆影响,以及在新零售、生鲜电商等“传统”赛道的进一步增长之下,中国冷链物流市场发展持续向好。从各个数据指标来看,全国冷库总容量2.0亿立方米,冷链车32万辆,冷链规模超过3,800亿元。从全球来看,据The Brainy Insights调研,2021年全球冷链物流收入大约3,217.8亿美元,预计2028年达到8,429.1亿美元,2022至2028期间,年复合增长率CAGR为16.1%。由于消费者对易腐食品的需求激增和数量激增,全球冷链物流市场正出现可观的增长的冷藏仓库。

(2) 可行性

①政策可行性

为深入贯彻《国务院办公厅关于印发“十四五”冷链物流发展规划的通知》(国办发〔2021〕46号)精神,落实省委、省政府关于冷链物流高质量发展决策部署,本项目的建成有利于提高冷链物流服务质量效率,扩大高品质市场供给。因此,本项目属于国家鼓励支持发展项目,符合国家大力发展产业链的战略部署,项目建设具备政策可行性。

②市场可行性

本项目完成后,将提高我国数字智能化立体冷库母材及精铸件的技术研究水平,推进先进技术的产业化,有力的推动我国智能化立体冷库事业的发展,创造巨大的经济效益和社会效益。“十四五”时期,伴随着政策、技术和渠道逐步成熟,智能化立体冷库材料产业将进入一个全新的发展高峰,这也充分说明该项目发展具备市场可行性。

③技术可行性

项目公司拥有一支作业技术纯熟、诚实敬业、年富力强、精干高效的技术人员和生产工人队伍,从而为公司的稳健高效发展奠定了坚实基础。项目产品服务

技术及质量均达到国内领先水平，适合中国国情，适应市场需求。同时，公司还将着重对项目产品的生产技术进行研发，结合当前自动化立体冷库市场需求，不断提高产品生产技术水平。因此，本项目建设在技术上具有可行性。

目前，公司已做了大量前期准备工作，同时拥有国内一流的技术队伍，资金实力及人才优势较强。本次项目建成后将紧跟国内国际先进技术发展脚步，不断缩短技术更新周期，对生产各环节进行全程质量控制，确保本项目技术水平的先进地位。

3、项目投资概算及效益

(1) 项目投资概算

序号	费用名称	金额（万元）
1	建设投资	8,150.00
1.1	土建工程费用	2,000.00
1.2	自动化设备及材料	4,000.00
1.3	安装工程费用	1,000.00
1.4	预备费	1,150.00
2	铺底流动资金	1,000.00
3	总投资（1+2）	9,150.00

(2) 项目投资效益

本着各项预测基础未发生重大变化的前提下，本项目主要经济效益指标预测如下：

序号	指标名称	单位	数据
1	达产年营业收入	万元	2,400.00
2	达产年净利润（所得税后）	万元	1,125.00
3	投资利润率	%	16.39
4	内部收益率（所得税后）	%	12.32
5	投资回收期（所得税后）	年	8.10

4、募集资金投资项目审批情况

项目名称	项目备案情况	环评批复情况	不动产权证书	建筑工程施工许可证
金字冷冻食品城有限公司数字智能化立体冷库项目	2020年9月29日完成备案，2022年3月30日完成最近一次变更 备案机关：金华市经济技术开发区管委会经济发展局 项目代码：2020-330791-59-03-169503	本项目未纳入《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021年版）》所列应进行环境影响评价的建设项目，无需办理环境影响评价手续	该项目系在金字冷冻城原有土地上兴建，不涉及新取得不动产权证书	暂未开工

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目主要围绕公司主营业务展开，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，有利于提升公司综合实力，对公司的发展战略具有积极作用。本次项目具有良好的市场发展前景和经济效益，能够优化公司产品结构，提升公司盈利水平，提高公司研发能力，并进一步增强公司的核心竞争力和抵御风险的能力，实现公司的长期可持续发展，巩固和提升公司的行业地位，实现公司的战略目标。

本次募集资金到位后，随着募集资金投资项目的完成并投产，公司盈利能力也将进一步提升。公司整体实力的增强和市场影响力的提升，将为公司未来的长远发展打下坚实基础，也有利于达成股东利益最大化的发展目标。

（二）对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行股票募集资金到位后，公司总资产与净资产规模均将有一定程度的提高，公司资金实力将有所增强，为公司后续发展募投资项目提供有力的资金保障。同时，公司的资产负债率水平将有所下降，有利于增强公司抵御财务风险的能力，进一步优化资产结构，降低财务成本和财务风险，增强未来的持续经营能力。随着募集资金投资项目的完成，现有主营业务进一步完善升级，可进一步扩大公司主营业务规模，并延伸产品线，稳步提升营业收入，项目效益将逐步显现，进一步改善公司财务状况。

四、本次募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，董事会认为：公司本次向特定对象发行的募集资金拟投资项目符合国家产业政策及行业发展方向，有利于优化公司产品结构，延伸公司产品线，改善公司资产负债率，提升公司的综合竞争力和整体价值，对公司的长远发展具有重要的战略意义，符合公司及全体股东的利益。因此，本次向特定对象发行股票的募集资金运用是必要且可行的。

金字火腿股份有限公司董事会

二〇二三年二月二十一日