

甘肃省敦煌种业集团股份有限公司
关于 2019 年非公开发行股票募集资金使用
可行性分析报告



二〇一九年三月

甘肃省敦煌种业集团股份有限公司（以下简称“敦煌种业”或“公司”）顺应农业向功能农业发展的趋势，为实现公司转型升级、扭亏增盈，进一步提升公司的核心竞争力，优化产品结构，提高盈利水平，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等法律、法规和规范性文件及《公司章程》的规定，公司拟采取向特定对象非公开发行 A 股股票的方式募集资金，募集资金总额不超过 55,580.00 万元（含本数），扣除发行费用后用于 3 万亩功能性高原夏菜现代农业产业化项目和 20 万平方米智能连栋温室及其配套设施建设项目建设。

一、本次非公开发行募集资金使用计划

本次非公开发行募集资金总额预计不超过 55,580.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	项目总投资金额	募集资金拟投资金额
1	3 万亩功能性高原夏菜现代农业产业化项目	甘肃省敦种隆丰生态农业发展有限公司	20,139.79	20,139.50
2	20 万平方米智能连栋温室及其配套设施建设项目建设	酒泉敦煌种业农业科技有限公司	35,440.70	35,440.50
合计			55,580.49	55,580.00

注：甘肃省敦种隆丰生态农业发展有限公司尚在办理设立工商登记，3 万亩功能性高原夏菜现代农业产业化项目实施主体名称以工商登记核准名称为准。

本次非公开发行的募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹方式进行先期投入，并在募集资金到位之后，依相关法律法规的要求和程序对先期投入予以置换。

本次非公开发行的募集资金到位后，公司将按照项目的建设计划等情况将募集资金投入上述项目，实际募集资金不足项目需求的部分将由公司自筹资金解决。

二、本次非公开发行的背景

（一）中央及各级地方政府政策大力扶持现代农业发展

我国是农业生产大国，同时又面临粮食消费需求刚性增长、耕地和水等资源环境约束明显、农业国际竞争力较弱等突出矛盾。因此，农业历来是中央及各级地方政府关注的重点行业。

自 2004 年以来，中央一号文件连续十六年均与“三农”问题相关，其中 2007 年中央一号文件指出发展现代农业是社会主义新农村建设的首要任务，并于 2008 年全面部署发展现代农业；2015 年，中央一号文件指出建设现代农业，加快转变农业发展方式；针对于农业供给侧改革，中央一号文件于 2017 年指出优化农业结构，推进提质增效，增强可持续发展能力，拓展农业产业链价值链。加快发展现代农业，既是转变经济发展方式、全面建设小康社会的重要内容，也是提高农业综合生产能力、增加农民收入、建设社会主义新农村的必然要求。2019 年，中央一号文件指出，加快突破农业关键核心技术，强化创新驱动发展，实施农业关键核心技术攻关行动，培育一批农业战略科技创新力量，推动生物种业、重型农机、智慧农业、绿色投入等领域自主创新。

“十三五”期间，甘肃省着力构建现代农业产业体系、生产体系、经营体系，加快形成资源利用高效、生态系统稳定、地域特色突出的农业发展新格局。2017 年 8 月，甘肃省出台《关于河西戈壁农业发展的意见》，将戈壁农业作为全省发展现代农业的重要抓手。

（二）河西走廊地区农业发展迎来重要机遇

近年来，随着国家对农业供给侧结构性改革、农产品消费升级、国家蔬菜产业重心西移、“一带一路”建设等的推进，河西走廊地区农业踏入了发展的大蓝海和大风口。

戈壁农业作为一种具有革命性的农业生产方式创新，将荒滩戈壁与光伏、祁连山冰雪融水等资源相结合，并与有机质栽培、设施种植、高效节水等先进技术组合起来，形成生态循环农业。与传统耕地农业相比，戈壁农业具有质量优、效益高等优势。河西走廊地区 90% 以上是戈壁荒漠，戈壁农业的发展对推动河西走

廊地区构建优势农业产业格局，夯实农业农村经济基础具有重要意义。

同时，河西走廊地区作为我国“西菜东调”五大商品蔬菜基地之一，地处高原，气候类型多样、昼夜温差大、日照足，是优质高原夏菜的理想产地。

（三）农业产品向高附加值化发展

随着国内居民生活水平的提升，消费者对食物的需求逐渐由满足温饱向营养健康方向发展，并且，近年来频频曝出食品安全问题，促使消费者更加关注食品的安全性和健康性。在上述背景下，公司充分发挥市场机制的作用，高度重视食品品质提升和技术研发，开始重点开发精细化、附加值高的差异化产品，针对国内居民仅能通过食物摄取硒元素的特点，公司在富硒功能性食品方面建立优势，将功能农产品生产理念与技术应用于戈壁农业、高原夏菜生产，拓宽产品利润空间、提升企业的盈利水平，实现公司产品向高附加值化发展。

（四）聚焦区位优势，助力公司快速发展

公司聚焦于“一带一路”核心区甘肃与新疆，基于区位优势及政策优势深耕种子产业与特色农产品深加工，率先推动核心区的农业现代化，打造优质农产品初深加工国家名片。

公司高度重视原有产业与农业现代化产业的协调发展，长期关注转变自身经济增长方式、优化产业结构、自主创新、抵御市场风险、构筑核心竞争力等方面的能力。公司在做大做强种子产业的同时，加快扶持食品与贸易产业发展，基于区域资源禀赋重点发展多品类特色食品或功能性产品，优化食品与贸易产业结构，提高资本的使用效率，同时积极拓展京津冀地区、长江三角洲、粤港澳大湾区等市场销售渠道，谋求快速发展。

（五）落实公司发展战略，培育新的利润增长点

近年来，受政策因素及种植结构调整等方面的影响，国内种子行业持续低迷。种子产业作为公司主要业务板块，在行业整体低迷的背景下，公司种子销售有所下滑，经营压力增加。为培育新的利润增长点，实现扭亏增盈，公司明确了“坚守和拓展种子产业，大力发展食品与贸易，积极盘活闲置资产”的战略定位，在做大做强种子产业的同时，立足公司现有食品与贸易产业发展基础，依托“一带

一路”核心区特色农产品及功能性农产品，推进公司食品与贸易产业由初级原料加工向绿色、安全、营养、健康等有机化、特色化、功能化终端产品延伸，做优做精食品与贸易产业，优化公司产业结构，提升公司竞争力。

三、募集资金实施项目可行性分析

本次非公开发行募集资金的用途包括 3 万亩功能性高原夏菜现代农业产业化项目和 20 万平方米智能连栋温室及其配套设施建设项目等功能性农产品项目，系敦煌种业实现转型升级，提升公司在产品领域和市场领域竞争力，做大做强主营业务，落实公司战略布局的必然选择。

（一）募集资金实施项目建设的必要性

1、国家深入推进大健康发展战略的要求

近年来，在消费升级和国家大健康战略的大背景下，功能农业逐渐受到关注。2016 年中共中央、国务院印发并实施《“健康中国 2030”规划纲要》，将健康摆在优先发展的战略地位，立足国情，将促进健康的理念融入公共政策制定实施的全过程，加快形成有利于健康的生活方式、生态环境和经济社会发展模式，实现健康与经济社会良性协调发展。

《“健康中国 2030”规划纲要》的印发与实施相当于为功能农业发展进行背书。针对于国家健康发展战略，《“健康中国 2030”规划纲要》提出了具体的发展目标，对于目标的实现，不仅需要继续完善医疗服务体系，更需要发展以功能农业、功能食品为代表的大健康、大农业产业，并使其成为促进人民健康水平持续提升的重要手段。

2、甘肃省优化农业产业结构

随着我国东南部产业结构的进一步调整，国家蔬菜产业的重心逐步由东南沿海向工业化污染较轻的西北优势区转移，甘肃省被列入农业部西北内陆出口蔬菜重点生产区域和西北温带干旱及青藏高原区设施蔬菜重点区域。通过发展戈壁农业与高原夏菜项目，走生态优先、适度开发闲置资源的可持续发展之路，河西走廊地区有望成为在我国西北地区乃至中亚、西亚、南亚地区富有竞争的“菜篮子”

产品生产供给基地。

同时，戈壁农业作为甘肃省农业生产方式的革命性创新，与传统耕地农业相比具有资源节约、环境友好、产出高效等明显优势，对于培育农业、农村发展新产业、新动能，深化农业供给侧结构改革，培育壮大富民产业，打造农业新的增长点具有重要的现实意义。

本次募投项目涉及高原夏菜生产基地及戈壁农业生产基地建设，符合甘肃省优化农业产业结构的要求，有利于优化农业生产布局、统筹经济效益和生态效益。

3、农业发展已转向功能农业

随着社会进步和经济发展，健康已成为人们生活关注的主题。消费者对农产品、食品的需求已不仅仅停留在解决温饱、确保安全的阶段，而是希望其能够集功能化、营养化、健康化于一体。在大健康战略背景下，我国农业也将进入新的发展时期，继高产农业、绿色农业之后，功能农业被认为是第三个发展阶段，农产品的市场结构和消费需求将发生重要变化。

功能农业能够实现农产品中的矿物质从“富含”变为“定向含有”，未来五年，生物营养强化将涵盖硒、锌、钙等人体必需矿物质，实现通过食物补充矿物质。预计到 2020 年，全球将推出 80-100 种功能农产品，预计我国功能农产品产值可达 1,000 亿元，功能农业占比达到 1%；预计 2030 年功能农业占比达到 10%，2050 年功能农业占比可达 50% 以上。

本次募投项目投产后将从事富硒功能性农产品的生产，产品市场前景良好，公司发展功能农业顺应了农业发展的趋势。

4、实现公司转型升级、扭亏增盈

公司主营业务主要包括种子产业、食品与贸易产业和其他产业等三大板块。受产业结构调整、市场价格波动、生产成本增加等因素的影响，公司主营业务经营面临较大压力。

为加强公司产业政策研究，综合降低市场风险影响程度，公司积极寻求新的利润增长点，并以功能农业和戈壁农业为切入点，创新发展富硒功能性高原夏菜

产业及戈壁农业产业，增强公司食品与贸易产业市场竞争力。截至本预案公告日，公司试点的戈壁生态农业产业园项目已完成一期近 1,000 亩的建设；通过并购方式取得并经营高原夏菜项目 7,079 亩。本次非公开发行所募集资金将全部用于公司功能性高原夏菜项目及戈壁农业项目建设，通过与公司已有项目经验的结合，实现公司转型升级和扭亏增盈的目标。

（二）募集资金实施项目建设的可行性

1、符合国家和地方产业政策导向

2017 年中央一号文件提出“加强现代生物和绿色营养强化技术研究，挖掘开发具有保健功能的食品”，推动了国内功能农业的发展；2017 年 3 月 21 日，农业部印发《关于深入实施主食加工业提升行动的通知》，提出“开发多元产品，以功能化、营养化、便捷化消费需求为主导”，将功能农业有关工作列为年度重点任务；2017 年中央经济工作会议中针对实施乡村振兴战略提出，“推进农业供给侧结构性改革，坚持质量兴农、绿色兴农，农业政策从增产导向转向提质导向”，进一步为发展功能农业提供了政策支持。

2017 年，甘肃省人民政府出台《关于河西戈壁农业发展的意见》，提出到 2022 年在河西地区沙漠戈壁新建 30 万亩高标准设施农业，项目建成后，新增优质高效园艺作物产品 250 万吨，年实现产值 120 亿元；2019 年，甘肃省省委农村工作会议提出，甘肃省今年将大力发展戈壁农业，着力优化农业产业布局，引进更多大中型龙头企业参与戈壁生态农业发展。

2、富硒功能性农产品生产技术成熟

在我国大部分地区，食物中硒含量较低，导致我国存在较为普遍的硒缺乏问题，硒的“隐性饥饿”状况突出。国内消费者补硒的过程经历了药品补硒、保健品补硒、食品补硒三个阶段，而通过农作物、动物等硒营养强化，获得富硒蛋白的有机硒产品，被认为是更加安全和有效的方式。富硒农业是功能农业最早发展的一个板块，发展迅速，前景广阔。经过多年的培育，国内富硒产业逐步成熟，能够实现规模化生产。

公司拟与国内重点科研院所开展合作，共同研究功能性农产品及相关技术，

改善公司功能性农产品生产技术。

3、具备实现戈壁农业产业化化的基础

酒泉市发展戈壁农业已有十余年，目前戈壁农业温室大棚主要由农户承包，产品难以申请产品、产地无公害认证，保鲜预冷设施有待完善，导致仅依靠农户发展的戈壁农产品难以形成品牌。

敦煌种业在食品加工和贸易行业深耕多年，近年来，公司通过收购资产、合资设立子公司、签署战略合作协议等方式，集中优势资源，充分发挥公司各部门及各子公司间协同效应，已积累形成了包括农作物品种研发，农产品生产、加工和销售的完整产业链，并且拥有“敦煌飞天”品牌，为公司发展戈壁农业产业并形成规模优势奠定了坚实的基础。

（三）本次募集资金项目的概况

1、3 万亩功能性高原夏菜现代农业产业化项目

（1）项目基本情况

本项目为 3 万亩功能性高原夏菜现代农业产业化项目，由甘肃省敦种隆丰生态农业发展有限公司实施建设。本项目拟在甘肃省酒泉市肃州区建成 3 万亩标准化富硒高原夏菜生产基地，主要生产富硒甜玉米、广东菜心、台湾甜菜心、菠菜、西兰花、西生菜等蔬菜品种。

（2）项目投资预算

本项目计划总投资额为 20,139.79 万元，投资明细详见下表：

投资明细项目	投资金额（万元）	拟投资募集资金（万元）
固定资产投资	15,609.56	15,609.56
无形资产投资	50.00	50.00
递延资产投资	50.00	50.00
铺底流动资金	4,430.23	4,429.94
合计	20,139.79	20,139.50

（3）项目建设周期

项目建设期为 3 年。

(4) 项目经济效益分析

本项目内部投资收益率（税后）为 21.99%，税后投资回收期为 6.60 年（含建设期 3 年）。项目达产后，稳定期年平均实现销售收入 47,420 万元，净利润 5,770 万元。

2、20 万平方米智能连栋温室及其配套设施建设项目

(1) 项目基本情况

本项目为 20 万平方米智能连栋温室及其配套设施建设项目，由酒泉敦煌种业农业科技有限公司建设和运营。本项目拟在酒泉市肃州区建成 19.6 万平方米智能连栋温室，进行温室功能性樱桃番茄的种植。预计项目每年功能性富硒樱桃番茄产量可达 6,930 吨。

(2) 项目投资预算

本项目计划总投资额为 35,440.70 万元，投资明细详见下表：

投资明细项目	投资金额（万元）	拟投资募集资金（万元）
固定资产投资	33,707.69	33,707.69
递延资产投资	876.40	876.40
预备费	337.08	337.08
铺底流动资金	519.53	519.33
合计	35,440.70	35,440.50

(3) 项目建设周期

项目建设期为 1 年。

(4) 项目经济效益分析

本项目内部投资收益率（税后）为 18.70%，税后投资回收期为 6.06 年（含建设期 1 年）。项目达产后，稳定期年平均实现销售收入 14,706 万元，净利润 6,597 万元。

四、本次非公开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

本次非公开发行募集的资金将用于 3 万亩功能性高原夏菜现代农业产业化项目和 20 万平方米智能连栋温室及其配套设施建设项目，募投项目符合国家相关的产业政策以及公司未来整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募投项目的实施有助于公司实现转型升级，增强公司可持续发展能力，提升公司在产品领域、市场领域等方面的竞争力，从而进一步做大、做强主业。

（二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司的资金实力将进一步增强，总资产和净资产规模提升，资产负债率下降，财务风险将有所下降，有利于优化公司资本结构，进一步支持公司未来发展战略的有效实施。本次募投项目具有较好的经济效益，随着本次募投项目的实施，公司将进一步扩大功能性高原夏菜及戈壁农业生产规模，从而提升公司的综合竞争力，提高盈利水平。

五、可行性分析结论

综上所述，经董事会审慎认为，公司本次非公开发行股票，募集资金将用于 3 万亩功能性高原夏菜现代农业产业化项目及 20 万平方米智能连栋温室及其配套设施建设项目，募投项目符合行业发展方向，顺应农业向功能农业发展的趋势，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募投项目的实施，符合公司转型战略，并且能够进一步提升公司的核心竞争力，优化产品结构，提高盈利水平，有利于公司的长远可持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。

甘肃省敦煌种业集团股份有限公司董事会

二〇一九年三月三十日