

证券代码：603866

证券简称：桃李面包



桃李面包股份有限公司

Toly Bread Co., Ltd.

(注册地址：沈阳市苏家屯区丁香街 176 号)

公开发行A股可转换公司债券

募集资金运用的可行性分析报告

二〇一八年十一月

一、本次募集资金使用计划

本次可转换公司债券募集资金总额不超过 100,000.00 万元人民币（含 100,000.00 万元），扣除发行费用后将投资于“江苏桃李面包有限公司一期投资项目”、“四川桃李面包有限公司烘焙食品生产项目”、“青岛桃李食品烘培食品生产基地项目”和“浙江桃李面包有限公司生产基地建设项目”，具体情况如下：

序号	募集资金投资项目	投资额（万元）	拟使用募集资金金额（万元）
1	江苏桃李面包有限公司一期投资项目	33,678.59	27,000.00
2	四川桃李面包有限公司烘焙食品生产项目	33,155.85	23,000.00
3	青岛桃李食品烘培食品生产基地项目	32,247.89	22,000.00
4	浙江桃李面包有限公司生产基地建设项目	41,070.76	28,000.00
合计		140,153.09	100,000.00

若本次发行实际募集资金净额低于拟投资项目的实际资金需求，在不改变拟投资项目的前提下，董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，不足部分由公司自行筹措资金解决。

本次发行募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况，以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入上述项目，并在募集资金到位后按照相关法律法规予以置换。

二、募集资金投资项目的的基本情况

（一）项目背景及基本情况

烘焙食品于 20 世纪 80 年代从香港台湾地区引入中国大陆，随着中国经济的增长，居民生活水平的提高，以及西方食品、原料和技术的进入，我国的烘焙行业从 20 世纪末开始呈现出快速发展的趋势。

公司自成立以来，一直从事以桃李品牌烘焙食品的研发、生产及销售，经过多年发展，公司已经在全国各地建立中央工厂从事烘焙食品的生产及销售业务，规模不断扩大。

根据公司发展规划，本次拟投资建设“江苏桃李面包有限公司一期投资项目”、“四川桃李面包有限公司烘焙食品生产项目”、“青岛桃李食品烘焙食品生产基地项目”和“浙江桃李面包有限公司生产基地建设项目”，公司拟在现有生产规模的基础上，重点开拓华东和西南地区市场，在句容、成都、青岛、嘉兴等地对下属子公司新建并完善生产基地，通过土建投资、设备购置提升产能，扩大烘焙食品销售半径，提升销售规模，满足周边烘焙市场客户日益增长的多样化需求，进一步提升公司的盈利能力，迎合公司业务全国布局的战略需要。

（二）项目建设的必要性与可行性

1、项目实施是公司奠定行业龙头地位，扩大市场份额的需要

奠定公司在面包行业的龙头地位，成为面包行业的领先者是公司未来的发展目标。自成立以来，公司一直专注于以面包为核心的优质烘焙类产品的生产及销售，不断提升产品的研发和生产能力，丰富产品种类，优化产品结构。

随着经济的持续发展和消费观念的不断升级，消费者已经不再局限于传统的面包产品，他们更多关注面包的安全、营养、口感和功能等特性，面包产品种类更加丰富，功能更加齐全，产品向多元化发展，这将进一步刺激消费需求的增长，扩大市场容量。行业在未来的较长时间将面临良好的发展机遇，公司需要在这一阶段把握契机，通过募投项目的实施扩大生产规模，一方面与市场增长的需求相匹配，保持并扩大市场份额，另一方面通过扩大生产形成规模效应，有效降低成本，提高公司的利润水平，促进公司的快速发展，进一步巩固公司的行业地位。

2、适应行业做大做强要求，应对国内外品牌竞争

近年来，随着国内居民对产品认知度的提高和消费理念的转变，面包行业发展迅速。国外品牌纷纷进入国内市场，各地区也涌现出大批本地经营的面包品牌，我国的面包市场竞争日趋激烈，品牌竞争已逐步代替价格竞争成为影响面包企业发展的重要因素。

产能的扩张不仅符合行业整体的增长趋势，而且可以提升公司与供应商和销售客户的议价能力，增强公司在市场的话语权。产能扩张将加快企业对新市场的开拓，带来销售网点的增加，使更多消费者有机会接触到公司的产品，有助于提升产品知名度，扩大品牌影响力。

未来，产品是否具备品牌影响力并能够获得消费者的青睐决定了面包企业能否长远的生存和发展。伴随产能的扩大，销售范围逐步向外延伸，销售网络将覆盖更多的城市和地区，有助于公司完善全国性销售战略的布局，提升品牌影响力，增强公司的总体竞争实力，从而有效应对国内外面包品牌对公司品牌的冲击。

3、项目实施是解决产能瓶颈，满足新增市场的需要

公司近年来发展迅速，面包等产品的生产和销售均保持较高的增长速度，近年来公司及下属子公司生产已经接近饱和状态，而产品需求依然旺盛。根据目前公司产品的增长速度，公司现有生产能力将不能满足公司的发展需要，公司需要通过募投项目的实施解决目前产能的瓶颈，满足新增市场的需要。

公司产品近年在华东地区和西南地区销量持续增长，预计未来几年将继续保持快速稳定的增长趋势。随着面包逐渐成为大众化商品为越来越多的消费者所接受，面包等烘焙食品以其物美价廉、品种多样、营养丰富、方便携带的诸多特点，将成为更多家庭的早餐主食和学生、工作族的间食。

公司通过募投项目的实施将进一步扩大产能，有效解决现阶段产能不足，为公司实现业务快速增长，在前景广阔的市场中获取更高市场份额提供必要条件。

4、项目实施是保证食品安全生产，提高产品市场竞争力的需要

公司的主要产品为面包，与消费者的身体健康息息相关，食品安全也成为食品生产企业最重要的关注事项。《中华人民共和国食品安全法》、《食品生产加工企业质量安全监督管理实施细则》等相关法律和部门规章的出台对食品企业的生产起到规范作用。在食品安全方面承担更多社会责任的企业将给广大消费者留下积极和正面的印象，获取更多消费者信任和支持。

公司募投项目的实施将为生产环境和生产安全提供更为可靠的保证。新厂房按照现代化标准进行建设，生产空间、卫生设施和安全消防等相关条件将得到进

一步改善，产能扩大的同时伴随着食品生产控制标准和安全监测水平的提高，从产品生产环境、生产工艺和生产检测等多方面保证产品的质量，提高产品的市场竞争力，提升食品安全水平，以获取更多消费者的信任和支持。良好的口碑和声誉将成为公司最大的无形资产，长久地提升产品在市场的影响力和企业的核心竞争能力，促进企业持续长远发展。

（三）项目建设规划

1、江苏桃李面包有限公司一期投资项目

（1）项目投资概算

本项目总投资为 33,678.59 万元，其中建设投资合计 31,736.93 万元，铺底流动资金为 1,941.65 万元。本项目拟使用募集资金 27,000.00 万元。

序号	投资类别	投资金额（万元）	占比
1	建筑工程及设备投资	28,521.36	84.69%
2	工程建设管理	1,835.31	5.45%
3	预备费	1,380.26	4.10%
4	铺底流动资金	1,941.65	5.77%
合计		33,678.59	100.00%

（2）项目预期效益

经测算，本项目可实现年均营业收入为 33,526.26 万元，年均税后利润为 4,400.61 万元，项目预期效益良好。

（3）项目建设地点

本项目建设地点为江苏省句容经济开发区中兴西路南侧、建邺路西侧。

（4）项目建设期

本项目建设周期为 18 个月。

（5）项目实施主体

本项目实施主体为桃李面包全资子公司江苏桃李面包有限公司。

(6) 项目的审批程序

截至本报告公告之日，本项目已取得句容市发展改革和经济信息化委员会“句发改经信行审备[2017]301号”备案文件，已取得句容市环境保护局“句环审[2017]52号”环评文件，已取得句容市不动产登记局“苏（2017）句容市不动产权第0039008号”不动产权证书。

2、四川桃李面包有限公司烘焙食品生产项目

(1) 项目投资概算

本项目总投资为 33,155.85 万元，其中建设投资合计 32,248.97 万元，铺底流动资金为 906.88 万元。本项目拟使用募集资金 23,000.00 万元。

序号	投资类别	投资金额（万元）	占比
1	建筑工程及设备投资	29,022.01	87.53%
2	工程建设管理	1,820.93	5.49%
3	预备费	1,406.03	4.24%
4	铺底流动资金	906.88	2.74%
合计		33,155.85	100.00%

(2) 项目预期效益

经测算，本项目可实现年均营业收入为 42,766.46 万元，年均税后利润为 5,559.91 万元，项目预期效益良好。

(3) 项目建设地点

本项目建设地点为成都市新津工业园区漆家西路南侧。

(4) 项目建设期

本项目建设周期为 20 个月。

(5) 项目实施主体

本项目实施主体为桃李面包全资子公司四川桃李面包有限公司。

(6) 项目的审批程序

截至本报告公告之日，本项目已取得新津县行政审批局“川投资备[2017-510132-14-03-207447]FGQB-1087号”备案文件，已取得新津县行政审批局“新审环评[2018]43号”环评文件。本项目的土地手续尚在办理之中。

3、青岛桃李食品烘培食品生产基地项目

(1) 项目投资概算

本项目总投资为 32,247.89 万元，其中建设投资合计 31,938.39 万元，铺底流动资金为 309.51 万元。本项目拟使用募集资金 22,000.00 万元。

序号	投资类别	投资金额（万元）	占比
1	建筑工程及设备投资	28,743.13	89.13%
2	工程建设管理	1,803.02	5.59%
3	预备费	1,392.24	4.32%
4	铺底流动资金	309.51	0.96%
合计		32,247.89	100.00%

(2) 项目预期效益

经测算，本项目可实现年均营业收入为 41,629.90 万元，年均税后利润为 5,194.36 万元，项目预期效益良好。

(3) 项目建设地点

本项目建设地点为青岛市胶州市胶州经济开发区黄河路 12 号。

(4) 项目建设期

本项目建设周期为 20 个月。

(5) 项目实施主体

本项目实施主体为桃李面包全资子公司青岛桃李食品有限公司。

(6) 项目的审批程序

截至本报告公告之日，本项目已取得胶州经济技术开发区经济发展局《企业投资备案证明》，项目统一编码 2018-370281-14-03-000009。本项目环评和土地手续尚在办理中。

4、浙江桃李面包有限公司生产基地建设项目

(1) 项目投资概算

本项目总投资为 41,070.76 万元，其中建设投资合计 37,695.20 万元，铺底流动资金为 3,375.55 万元。本项目拟使用募集资金 28,000.00 万元。

序号	投资类别	投资金额（万元）	占比
1	建筑工程及设备投资	35,606.22	86.69%
2	工程建设管理	1,388.64	3.38%
3	预备费	700.35	1.71%
4	铺底流动资金	3,375.55	8.22%
合计		41,070.76	100.00%

(2) 项目预期效益

经测算，本项目可实现年均营业收入为 81,557.10 万元，年均税后利润为 6,886.11 万元，项目预期效益良好。

(3) 项目建设地点

本项目建设地点为嘉兴市平湖经济技术开发区钟溪路北侧、新华北路西侧。

(4) 项目建设期

本项目建设周期为 18 个月。

(5) 项目实施主体

本项目实施主体为桃李面包全资子公司浙江桃李面包有限公司。

（6）项目的审批程序

截至本报告公告之日，本项目的备案、土地和环评手续尚在办理之中。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

公司本次发行募集资金投资项目有利于公司实现烘焙食品生产基地的全国性布局，扩大核心产品的产能以满足日益增加的销售需求，同时，可进一步保证公司产品的质量安全，提升公司的市场竞争力，奠定公司面包行业的龙头地位。因此，本次募集资金投资项目将明显提高公司的核心竞争能力，有利于公司在激烈的市场竞争中发展和壮大，为实现公司业绩的持续增长打下坚实基础，为公司形象和品牌知名度的提高提供有力推动，为满足消费者不断变化的消费需求和公司的可持续发展提供可靠保证，通过实施募集资金投资项目公司综合竞争力将有所增强，主营业务收入和盈利能力将得到有效提升，符合公司和股东的长远利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司总资产规模将增加，资本实力得以增强。从短期看，公司资产负债率将有所上升，但可转债较低的利率水平不会对公司的短期偿债能力造成影响，同时可转债完成转股后公司资产负债率将较前期降低，且净资产规模将得以提高，有利于优化资本结构，增强公司抗风险能力。由于新建项目产生效益需要一定的过程和时间，因此每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标在短期内可能出现一定幅度的下降。但是，本次募集资金投资项目将为公司后续发展提供有力支持，公司的发展战略将得以有效实施，公司未来的盈利能力、经营业绩将会显著提升。

桃李面包股份有限公司董事会

2018年11月13日