

证券代码：002982

证券简称：湘佳股份



湖南湘佳牧业股份有限公司
公开发行可转换公司债券
募集资金使用可行性分析报告

2021年1月

一、本次募集资金使用计划

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过 6.40 亿元，扣除相关发行费用后的净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟投入募集资金
一、1,350 万羽优质鸡标准化养殖基地项目			
1	新铺镇千斤塔二分场鸡场	10,792.00	10,600.00
2	夹山镇汉丰村占家湾鸡场	7,500.00	7,400.00
3	夹山镇栗山村张家山鸡场	6,000.00	5,950.00
4	夹山镇浮坪村鸡场	6,000.00	5,950.00
小计		30,292.00	29,900.00
二、1 万头种猪养殖基地项目			
1	太平镇滚子坪种猪养殖场	10,000.00	9,700.00
2	太平镇天心园种猪养殖场	10,000.00	9,500.00
小计		20,000.00	19,200.00
三、补充流动资金		14,900.00	14,900.00
合计		65,192.00	64,000.00

项目投资总额高于本次募集资金拟投资金额部分，由公司自筹解决。募集资金到位后，若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于本次募集资金拟投资金额，公司董事会将按照项目的轻重缓急投入募集资金投资项目，不足部分由公司自筹解决。

在本次募集资金到位前，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，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目的必要性、可行性分析

（一）项目实施的必要性

1、项目建设是促进我国家禽养殖业发展的客观需求

我国家禽养殖生产总量增长明显，但单产水平和生产效率较低；生产总量标准化规模养殖发展加快，但传统饲养方法和现代饲养技术并存；产业化水平不断提高，优势产业带初步形成，但饲养技术水平差，生产性能低下；家禽疫病得到有效控制，但疫病防控形势依然严峻；我国禽产品加工业相对滞后，通过加工、保鲜包装后出售到连锁店和超市是行业发展的必然趋势，家禽养殖规模化和现代化是必然趋势，是基于社会发展的需要、国家政策推动以及行业发展的必然选择。

因此，实施标准化养殖基地建设项目，才能从源头抓起，全面全程保证家禽

产品的质量，才能提供安全放心的食品，实现可持续发展，加快产业化进程，促进家禽养殖业的健康发展。

2、项目建设是满足市场需求、保障市场供应的重要举措

优质鸡品种肉质细嫩，味道鲜美，深受消费者青睐。随着社会的发展，人民生活水平的提高，对地方优质品种鸡的需求越来越大。目前地方品种鸡单场养殖规模少，标准化程度低、生产水平不高，因而远远不能满足市场发展的需要，已经制约了家禽养殖产业化的进程。目前消费市场对家禽产品质量要求越来越高，对家禽产品的安全性越来越关注。建设本项目，促进当地家禽养殖业发展扩大生产规模，提高养殖水平，养殖无公害家禽。通过建设标准化养殖基地及生鲜禽品营销网络向市场提供无公害禽肉产品，让消费者放心，因而建设 1,350 万羽优质鸡标准化养殖基地项目是满足市场需求、提高地方品种鸡竞争力的需要。

自我国 2018 年受到非洲猪瘟冲击以来，随之而来的生猪跨区域禁运，加上屠宰加工分布不均衡，给国内生猪养殖场的正常经营造成困难，商品猪养殖规模大幅减少，猪肉的供应无法满足需求，导致猪肉价格居高不下，我国居民吃实惠肉、健康肉的问题亟待解决。1 万头种猪养殖基地项目建成后可极大地缓解公司周边区域市场种猪供应紧张的问题，对于保障未来猪肉市场供应充足、价格平稳起到重要作用。

3、项目建设是企业自身发展壮大的实际需要

公司是在实行“公司+基地+农户（或家庭农场）”产业化发展的过程中，依托自身实力和本地养殖的自然条件发展起来的湖南省级农业产业化龙头企业。2007 年以前公司一直以活禽销售为主导，随着城市的发展和城市居民生活水平的提高，安全、卫生、健康的消费观念被广泛接受，活禽销售已经开始不能适合城市发展和消费市场需求，因此公司于 2007 年迈入食品加工行业，专门以大中城市为目标市场，向城市居民提供新鲜、安全、卫生、健康、放心的畜禽产品，经过近些年摸索，公司的“湘佳牌”冷鲜肉类产品已经打入湖南、湖北、重庆、四川、江西、上海、浙江、北京、福建等省市大中城市的超市和企事业单位食堂，“湘佳”牌石门土鸡及副产品得到了消费者的普遍认可。未来三年公司将进一步巩固在黄羽肉鸡冰鲜市场领域的领先地位，继续推动我国中部地区家禽定点屠宰进程，强化冷链物流配送体系，以现有省市市场为据点，加大地级市场开发进度。为实现上

述目标，扩大公司影响力，拓展公司产品市场，优质鸡标准化养殖基地建设势在必行，项目建设在规范公司养殖方式的同时，更是为广大消费者提供了安全、卫生、健康、可靠的鸡源。因此，该项目建设是企业自身发展壮大的实际需要。

湖南泰淼鲜丰食品有限公司是公司的全资子公司，在家禽养殖加工业方面，公司的产业链已较为成熟完整。要进一步扩大公司影响力，拓展公司产品市场，对其他品种的农产品进行加工，开拓一条全新的产业链是最优选择，因此，公司开展了生猪屠宰、冷鲜肉加工的生产。本次1万头种猪养殖项目建设将与公司的生猪屠宰相结合，形成从养殖厂到居民菜篮子的完整产业链，不仅可以极大地拓展生猪的价值链，同时也可以极大地迎合市场需求，为公司的后续发展打下坚实基础。

综上所述，本项目建设将引领石门县农产品产业实现跨越式发展，有效地推动企业进一步做大做强。

（二）项目实施的可行性

1、项目建设符合国家产业政策和发展规划

近年来，党中央国务院高度重视畜牧业的发展，中央领导曾多次对畜牧业的发展作出重要的批示，对畜牧业的发展提出了明确的发展要求。《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划》明确推进农业现代化，加快转变农业发展方式，着力构建现代农业产业体系、生产体系、经营体系，提高农业质量效益和竞争力，走产出高效、产品安全、资源节约、环境友好的农业现代化道路，加快推进农业结构调整，提高畜禽标准化规模化养殖水平；《全国农业和农村经济第十三个五年规划》提出，创建一批畜禽标准化示范场，努力实现农产品生产设施、过程和产品标准化，加强农产品冷链物流体系建设，大力发展无公害农产品、绿色农产品、有机农产品和地理标志农产品，打造一批知名公共品牌、产品品牌、企业品牌，以品牌化带动标准化、推进产业化。

2、成熟的“公司+基地+农户（或家庭农场）”生产模式

目前行业内大部分规模化企业均采用“公司+农户（或家庭农场）”模式，该模式可以充分发挥合作双方优势，降低产业集聚成本，带动合作农户（或家庭农场）致富。然而近年来，行业内单一的“公司+农户（或家庭农场）”模式也暴露出一些问题，例如在市场行情低迷时，容易出现合作一方违约而产生纠纷的现象；

同时，如果管控体制存在漏洞可能会出现质量问题。

在多年的黄羽肉鸡饲养历程中，公司通过探索建立了自己的养殖基地，即建立“公司+基地+农户(或家庭农场)”模式有效弥补和降低了单一的“公司+农户(或家庭农场)”模式中存在的缺陷和风险。公司相继在石门、临澧、岳阳、湘阴等地区投资建成了多个高标准、全自动(自动供水、给料、通风、加热升温、湿帘降温等)、全封闭的标准化基地。公司的标准化养殖具有改善养殖条件、提高生产性能、提高产品质量等优势，可有效解决目前养殖业面临的环境污染严重和疫病多发等问题，实现了资源优化配置和企业高效运转。

3、充足的人才与技术储备

公司管理团队成员均在畜禽养殖领域历练多年，在养殖行业具有丰富的工作经验，把握市场机遇与适应市场变化的能力较强，对畜牧业市场发展趋势有较好的预见能力。通过多年的积累，公司还培养了大批专业的饲养员。同时，公司根据自身快速发展的需要，引进了一批高素质人才，在种禽繁育、兽医技术、饲料技术、肉制品加工、检验检疫、冷链技术等方面储备了一批优秀人才。各类人才的有机协调与磨合搭配，使公司的综合技术水平得到最大限度的发挥。

同时，公司在饲料研发生产、种禽繁育、禽蛋孵化、养殖技术、屠宰加工及冰鲜保质技术、食品安全质量控制技术等方面，积累了丰富的经验，保证了畜禽品质。

(三) 项目基本情况

1、1,350 万羽优质鸡标准化养殖基地项目

(1) 经济效益情况

本次 1,350 万羽优质鸡标准化养殖基地项目由湖南湘佳牧业股份有限公司实施，项目的经济效益情况如下：

序号	项目名称	内部收益率(%)	投资回收期(年)
1	新铺镇千斤塔二分场鸡场	18.61	5.61
2	夹山镇汉丰村占家湾鸡场	19.11	5.51
3	夹山镇栗山村张家山鸡场	14.05	6.61
4	夹山镇浮坪村鸡场	11.53	7.38

(2) 备案环保情况

截至本可行性分析报告出具日，1,350 万羽优质鸡标准化养殖基地项目涉及的备案环评事项情况如下：

序号	项目名称	项目备案情况	环评批复情况
1	新铺镇千斤塔二分场鸡场	石发改备[2019]150号	常环建(5)[2020]27号
2	夹山镇汉丰村占家湾鸡场	石发改备[2020]182号	常环建(5)[2020]71号
3	夹山镇栗山村张家山鸡场	石发改备[2020]273号	环评手续尚在办理中
4	夹山镇浮坪村鸡场	石发改备[2020]272号	环评手续尚在办理中

2、1万头种猪养殖基地项目

(1) 经济效益情况

本次1万头种猪养殖基地项目由公司全资子公司湖南泰淼鲜丰食品有限公司实施，项目的经济效益情况如下：

序号	项目名称	内部收益率(%)	投资回收期(年)
1	太平镇滚子坪种猪养殖场	20.34	3.57
2	太平镇天心园种猪养殖场	12.95	6.05

(2) 备案环保情况

截至本可行性分析报告出具日，1万头种猪养殖基地项目涉及的备案环评事项情况如下：

序号	项目名称	项目备案情况	环评批复情况
1	太平镇滚子坪种猪养殖场	石发改备[2019]166号	常环建(5)[2020]20号
2	太平镇天心园种猪养殖场	石发改备[2019]48号	常环建(5)[2020]21号

3、补充流动资金

公司拟使用募集资金14,900万元，实施补充流动资金项目。公司将根据业务发展进程，在科学测算和合理调度的基础上，合理安排该部分资金投放的进度和金额，保障募集资金的安全和高效使用，不断提高股东收益。在具体资金支付环节，公司将严格按照公司财务管理制度和资金审批权限进行使用。

三、本次发行对公司经营、财务状况的影响

(一) 对公司经营状况的影响

本次发行拟募集资金不超过6.40亿元(含6.40亿元)人民币，扣除发行费用后拟全部用于1,350万羽优质鸡标准化养殖基地项目、1万头种猪养殖基地项目和补充流动资金项目。项目建成投产后，将进一步扩大公司黄羽肉鸡养殖规模，同时完善公司在生猪养殖领域的布局，与公司家禽与生猪屠宰产业链相配套，提高公司未来的核心竞争力，巩固和提升公司在市场的领先地位。本次发行募集资金的运用合理、可行，符合公司及全体股东的利益。

(二) 对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目具有良好的经济效益和市场前景，项目投产后，公司盈利能力和市场竞争力将进一步加强。本次可转债发行募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模将有所增长，资产负债率将略有提升，投资者行使转股权后，公司净资产规模将会有所扩大，资产负债率将会有所降低。公司将合理运用本次公开发行可转换债券募集资金，促进业务有序健康发展并产生收益，积极提高公司盈利能力和核心竞争力。

四、结论

综上所述，公司本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目与公司主营业务密切相关，符合国家产业政策和公司的战略发展规划，具有必要性。项目建成后，将进一步提升公司在市场的领先地位，增强公司的核心竞争力。同时，通过公开发行可转换公司债券募集资金用于补充流动资金，亦有利于优化公司的资本结构，提升公司的资产规模和抗风险能力，为后续业务发展提供保障。本次募集资金投资项目的实施将给公司整体带来良好的经济效益和社会效益，符合公司及全体股东的利益。

湖南湘佳牧业股份有限公司

董事会

2021年1月12日