

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.

(金华市婺城区工业园区金帆街 1000 号)



**2021 年度非公开发行 A 股股票
募集资金使用的可行性分析报告**

二〇二一年八月

金字火腿股份有限公司

2021 年度非公开发行股票募集资金投资项目可行性报告

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行募集资金总额（含发行费用）不超过 1,191,585,575 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：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	1,000,000,000	1,000,000,000
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	91,500,000	91,500,000
3	偿还银行贷款	金字火腿	120,000,000	100,085,575
合计			1,211,500,000	1,191,585,575

公司已建立募集资金专项存储制度，本次非公开发行募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户。在本次非公开发行 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，募集资金不足部分由公司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）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 100,000 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、项目的可行性及必要性

（1）必要性

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“脱虚向实”、“发展数字经济”等中央最新精神，也符合国家鼓励发展的产业政策，同时也是贯彻落实中央“发展专精特新企业”的具体行动。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，加快发展。

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。同时，传统特色肉制品的发展，也急需品牌规模企业的引领。如以肉制品占肉类消费比例为 45% 的世界平均水平计算，我国肉制品的市场规模约为 13,500 亿元。目前，我国肉制品的市场规模约 5,000 亿元，其中传统特色肉制品的市场占比约为 55%，增长迅速，发展空间巨大。

②扩大行业市场规模，推动中国火腿行业跨越式发展

金华火腿是我国为数不多的世界级的民族品牌，早在 1905 年就获得德国莱比锡万国博览会金奖，之后也多次获得国内外大奖。同时，金华火腿腌制技艺是国家级非物质文化遗产。金华火腿具有悠久的历史 and 深厚的内涵，但随着社会的发展，还需要加以突破提升。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，让火腿走进千家万户，提高产品的消费频次，扩大行业的市场规模。同时，火锅火腿、烤肉火腿、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。

③完善公司产业梯队，推动国内植物肉发展

植物肉是一个新生事物，也被认为是最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。

金字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 2000 吨植物肉智能生产线，进一步把植物肉定位为重点发展的未来产品，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。

④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。

⑤促进公司产业升级，带动本地经济和周边产业壮大提升

经过多年的发展，金字火腿已经成为中国火腿和传统肉制品行业的龙头企业，也成为国内为数不多的肉制品上市公司。本项目的实施，将全面提升公司装备智能化水平，满足各项业务的生产需要，向国内肉制品行业标杆企业迈进。项目全面达产后预计产值为 22 亿元，产生利税 3.78 亿元，不仅将进一步带动本地区及周边生猪养殖业、禽畜屠宰业发展，还将对冷链物流业、包装业等各相关行业产生显著的辐射拉动作用，增加就业机会，促进地方经济发展。

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。

⑥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 52146 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本次非公开发行股票募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次非公开发行的募集资金使用符合相关政策和法律法规的规定，符合公司当前的实际发展情况，具有可行性。本次非公开发行股票募集资金到位后，公司净资产和营运资金将有所增加，确保净资产和营运资金将会有所增加，将有效缓解公司经营活动中的资金需求压力，确保公司募投项目稳定发展，进一步提高公司的综合竞争力。

②本次非公开发行股票募集资金使用具有治理规范、内控完善的实施主体

公司已按照上市公司的治理标准，建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进与完善，形成了较为规范、标准的公司治理体系和完善的内部控制程序。公司在募集资金管理方面也按照监管要求，建立了《募集资金管理办法》，对募集资金的存储、使用、投向以及监督等方面做出了明确的规定。本次向特定对象发行募集资金到位后，公司将按照制度要求将募集资金存放于董事会指定的专项账户中，专户转储、专款专用，以保证募集资金的合理规范使用，防范募集资金使用风险。

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
1.1	土建工程费用	3,700
1.2	设备购置费	4300

序号	费用名称	金额（万元）
1.3	安装工程费用	2,000
	工程建设其他费用	2,000
1.4	预备费	1,500
2	铺底流动资金	30,000
3	总投资（1+2）	100,000

（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、烤肉火腿，1.4 万吨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，2000 吨植物肉。项目全面达产后预计产值为 22 亿元，产生利税 3.78 亿元，投资利润率 30.76%，投资利税率 37.76%，销售利润率 13.98%。

4、募集资金投资项目涉及报批事项情况

本项目已经取得金华经济技术开发区管委会经济发展局核发的《浙江省企业投资项目备案(赋码)信息表》，项目代码为 2020-330791-13-03-175109。

（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 9,150 万元，项目建设期预计 15 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，服务于金字火腿股份有限公司火腿及肉制品加工所需冻猪肉原料的储存及国内外冻猪肉贸易的储备，同时服务周边地区冷冻肉类、水产品需求。

2、项目的必要性及可行性

（1）必要性

①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大。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，且由于立体冷库进出货无人进出，开关门为两重门设置，门的尺寸远小于传统冷库，开关门动作时间降低到30%左右，最大限度地保证了冷库温度的稳定性，更可靠地保障商品品质。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。

从冷库建设规模来看，在2015年国家层面提出实施城乡冷链物流基础设施补短板的要求后，我国冷链基础设施建设加快推进。国家商务部数据显示，2019年全国冷库总量约6053万吨，新增库容814.5万吨，同比增长15.6%。经专业研究院预测，2021年我国冷库总量可达7322万吨。且伴随我国城镇化进程的加速，中产阶级还在扩增，消费者的食品安全意识也在不断提升，京津冀地区、粤港澳大湾区等区域合作步伐在加快，并且生鲜电商带动的国内农产品、冷链食品的产地、加工地和消费市场重塑，冷链需求正在快速增加。数据显示，2019年，我国冷链物流行业的市场规模约3,391亿元，比2018年增长505.2亿元，同比增长17.5%。据专业研究院预测，到2021年，我国冷链物流行业市场规模将突破4,117亿元。

②提高金字肉类储备、调节原料和食品供求、保障群众生活的综合能力

近两年来，受非洲猪瘟疫情等多重因素冲击，特别是突如其来的新型冠状病毒肺炎疫情对猪肉产能恢复、安全供给的严重影响，我国猪肉等肉类供应在较长时间内还将延续短缺局面。国内外冷冻猪肉大量替代冰鲜冷鲜猪肉、冷冻食品替代生鲜为主的越来越成为重要趋势。金字冷冻城现有6万吨大型冷库，但相比迅速增长的国内外冷冻肉类存贮供应需求已显得不足。本项目投入运营后，金字火腿与

国内供应企业以及西班牙、德国、法国、丹麦、美国、加拿大、巴西、阿根廷等全球猪肉供应厂商的肉类供应合作优势，将通过更充分的贮存和供应管理进一步得到全面发挥。一方面，作为具备国家储备肉资质的企业主体，金字借此可以进一步提高参与、服务国家肉类储备的收储容量和供货效能，促进国家肉类需求的可持续保障；另一方面，通过更好地逆周期采销供应、长线储备缓冲价格波动、精准高效保障需求，金字也将全面提高服务金华、浙中乃至全省地方储备和群众生活的能力。

③促进金字“肉掌门”全球肉类互联网交易平台业务加快发展

金字火腿股份有限公司分析肉类行业互联网化发展的市场需求和行业大势，创新搭建了金字“肉掌门”全球肉类互联网交易平台，并于 2019 年月 12 月起正式投入运营。该平台充分利用金字公司 26 年来积累的行业资源与丰富经验，发挥金字公司在肉类供应链、互联网营销、自有冷链物流、上市公司品牌影响力、资金实力等各方面优势，汇聚国内外优质肉类供应厂商和用户企业，提供资讯交流、信息发布、撮合交易、仓储物流、集采代采、供应支持等综合服务，已经取得了很好的经营效应。此次新建数字智能立体冷库，将极大强化“肉掌门”平台的现代冷链库容支撑，全面升级平台 B2B、B2C 等业务的保障能力、产品门类和服务效率，帮助平台不断做大交易规模，继续挖掘拓展方便快捷的互联网增值服务，加速成为国内领先、买卖全球好肉的互联网肉类头部交易平台。

(2) 可行性

①政策可行性

国家强调高质量发展，为企业发展提供了良好契机，为金华高新技术产业发展争取国家优惠政策、项目、资金等的支持带来新的机遇。在国家及浙江、金华、开发区政策的倾斜和政府的大力扶持下，科技、资本、人才等资源将得到进一步整合，从而为该项目创造了良好的政策环境。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。“十三五”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时期，因而看好“十四五”整个行业的发展前景。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，项目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可行。目前，项目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。

④管理可行性

项目公司为实现跨越发展，坚持“技术领先，管理高效”的指导思想，不断加快企业科技开发步伐，提升公司管理水平。本项目将根据项目建设的实际需要，专门组建机构及经营队伍，负责项目规划、立项、设计、组织和实施。在经营管理方面将制定行之有效的各种企业管理制度和人才激励制度，确保本项目按照现代化方式运作。

⑤财务可行性

经计算，本项目各项财务盈利能力指标较好；财务生存能力分析显示企业有一定的财务生存能力；不确定性分析显示本项目具有一定的抗风险能力。综合而言，本项目对区域经济及下游行业发展都具有明显的积极作用，社会效益明显，项目经济合理、财务可行。

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
1.1	土建工程费	2,000
1.2	自动化设备及材料投资费	4,000
1.3	安装工程费	1,000
1.4	建设期利息	150
1.5	预备费	1,000
2	铺底流动资金	1,000
3	总投资（1+2）	9,150

（2）项目投资收益分析

本次项目建成后可实现年均销售收入 2,400 万元，年均利润总额 1,500 万元，年均净利润 1,125 万元，年上缴税金及附加为 20 万元，年增值税为 130 万元，所得税 375 万；投资利润率为 14%，投资利税率 16%，税后投资回收期(含建设期)约为 8.1 年（所得税前投资回收期约 7.1 年）。

4、募集资金投资项目涉及报批事项情况

本项目已经取得金华经济技术开发区管委会经济发展局核发的《浙江省企业投资项目备案(赋码)信息表》，项目代码为 2020-330791-13-03-174109。

（三）偿还银行借款项目

1、项目基本情况

截止到 2021 年 8 月 22 日，公司银行贷款共计 12,000 万元。为了提高募集资金的使用效率，在保证募集资金投资项目的资金需求前提下，公司根据《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》及《公司章程》等法律法规和规章制度的规定，公司拟从募集资金中申请人民币 100,085,575 万元资金用于归还银行贷款，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。至批准日后的最近十二月内具体还款计划如下：

序	借款银行	资金用途	本金	合同归还借款时间	是否可提前还款
---	------	------	----	----------	---------

号			(万元)		(是/否)
1	农行金华分行	购货	6,000	2022年02月24日	是
2	中行金华分行	采购猪肉	6,000	2022年08月08日	是
合计			12,000	-	-

2、偿还银行贷款的合理性和必要性

公司本着有利于股东利益最大化的原则，在保证募集资金投资项目建设资金需求的前提下，以部分募集资金归还上述银行贷款后，公司可减少利息支出。公司本次行为将提高募集资金使用效率，降低公司财务费用，满足业务发展对流动资金的需求，提高盈利能力。公司本次使用部分募集资金偿还银行贷款的行为没有与募投项目的实施计划抵触，不会影响募投项目的正常实施，也不存在变相改变募集资金投向、损害股东利益的情形。

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

本次非公开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：公司本次非公开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，本次非公开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

二〇二一年【八】月【二十七】日