

新疆冠农果茸股份有限公司

公开发行可转换公司债券募集资金运用可行性分析报告

(修订稿)

一、本次募集资金概况

(一) 本次募集资金的使用计划

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 84,000.00 万元(含本数), 扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于如下项目:

单位: 万元

序号	项目名称	计划投资总额	拟使用募集资金金额
1	新疆天泽粮牧植物蛋白科技有限公司年处理40万吨棉籽脱酚浓缩蛋白提取及混合油精炼深加工项目	31,201.77	25,900.00
2	新疆天番食品科技有限公司年产25000吨番茄制品项目	18,850.30	10,700.00
3	新疆天番食品科技有限公司年产10000吨番茄汁项目	5,796.41	5,200.00
4	新疆冠农番茄制品有限公司番茄产业副产物资源综合利用项目	1,000.40	900.00
5	新疆绿原糖业有限公司制糖副产物高效连续色谱层析分离技术的研究与资源循环利用产业化示范项目	9,000.00	7,500.00
6	新疆天牧生物科技有限公司2万吨/年饲料添加剂及20万吨/年微生物发酵饲料项目	10,163.58	8,800.00
7	补充流动资金	25,000.00	25,000.00
	合计	101,012.46	84,000.00

本次募集资金到位前, 公司可以根据募集资金投资项目的实际情况, 以自筹资金先行投入, 并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后, 若本次实际募

集资金额（扣除发行费用后）少于项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

（二）项目概况

1、新疆天泽粮牧植物蛋白科技有限公司年处理 40 万吨棉籽脱酚浓缩蛋白提取及混合油精炼深加工项目

（1）项目概况

本项目为新建项目，项目建设地点为新疆维吾尔自治区巴音郭楞蒙古自治州尉犁县新疆生产建设兵团第二师三十一团十一连。本项目建设完成后将达到年处理 40 万吨毛棉籽的加工能力，形成年产脱酚 60 浓缩蛋白 13.05 万吨，一级棉籽油 2.12 万吨，二级棉籽油 2.41 万吨，硬脂 0.29 万吨，棉壳 15.48 万吨，棉短绒 4 万吨，黄壳 0.27 万吨，皂脚 0.72 万吨的生产能力。

本项目拟投资总额 31,201.77 万元，公司拟投入募集资金 25,900.00 万元，项目实施主体为公司全资子公司新疆天泽粮牧植物蛋白科技有限公司（以下简称“天泽粮牧”）。天泽粮牧注册资本为 6,000.00 万元，为冠农股份全资子公司，住所为新疆铁门关市市区库西工业园二十九团公路口东 11 幢 35 号 116 室。

（2）建设内容

本项目建设内容为建设年处理 40 万吨棉籽脱酚浓缩蛋白提取及混合油精炼深加工项目的生产线及厂房、煤炭作业间、锅炉车间、库房、宿舍、值班室等配套基础设施，占地面积约 300 亩。

本项目拟投资总额 31,201.77 万元，具体明细如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	金额
一	建筑工程费用	10,772.78
二	设备及安装费用	13,182.80
三	工程建设其他费用	2,023.70
四	预备费	779.38
五	铺底流动资金	4,443.11
合计		31,201.77

(3) 项目审批情况

本项目已取得新疆兵团第二师三十一团经济发展办公室出具的《第二师三十一团企业投资项目备案证》(登记备案项目编号为:二师三十一团经发备【2021】8号)及关于《新疆冠农果茸股份有限公司年处理 40 万吨棉籽脱酚浓缩蛋白提取及混合油精炼深加工项目备案证》变更项目建设主体的函;并取得了第二师铁门关市生态环境局出具的《关于对新疆冠农果茸股份有限公司年处理 40 万吨棉籽脱酚浓缩蛋白提取及混合油精炼深加工项目环境影响报告表的批复》(师市环审【2021】37号)及关于同意变更《新疆冠农果茸股份有限公司年处理 40 万吨棉籽脱酚浓缩蛋白提取及混合油精炼深加工项目环境影响报告表》建设主体单位的批复。

(4) 项目效益情况

经测算,本项目建成后可实现税后财务内部收益率 12.75%,税后投资回收期 7.34 年,项目经济效益前景良好。

2、新疆天番食品科技有限公司年产 25000 吨番茄制品项目

(1) 项目概况

本项目为新建项目,项目建设地点为新疆维吾尔自治区铁门关市铁门关经济技术开发区绿源产业园区。本项目建设完成后将形成年产番茄丁 20,000 吨,番茄酱 5,000 吨的生产能力。

本项目拟投资总额 18,850.30 万元,公司拟投入募集资金 10,700.00 万元,项目实施主体为公司控股子公司新疆天番食品科技有限公司(以下简称“天番食品”)。天番食品注册资本 6,000.00 万元,其中冠农股份持股 80%,利和味道(青岛)食品产业股份有限公司持股 20%,住所为新疆铁门关市库西工业园区二十九团公路口东 11 栋 35 号 112 室。

(2) 建设内容

本项目的建设规模为新建年产 25,000 吨的番茄制品加工项目,主要建设内容包括办公综合楼、番茄丁及番茄酱车间、动力车间、成品库、包材库、消防泵

房及水处理站、污水处理机房及门房等。项目总规划用地面积为 54,656.20m²

本项目拟投资总额 18,850.30 万元，具体明细如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	金额
一	建筑工程费用	6,934.65
二	设备及安装费用	9,067.00
三	工程建设其他费用	771.73
四	预备费	726.62
五	铺底流动资金	1,350.30
合计		18,850.30

(3) 项目审批情况

本项目已取得第二师铁门关经济技术开发区管委会经济发展局出具的《第二师经开区企业投资项目备案证》（登记备案项目编号为：二师经开区备【2020】64 号）及第二师铁门关市生态环境局出具的《关于新疆天番食品科技有限公司年产 25000 吨番茄制品项目环境影响报告表的批复》（师市环审【2021】11 号）。

(4) 项目效益情况

经测算，本项目建成后可实现税后财务内部收益率 12.80%，税后投资回收期 7.28 年，项目经济效益前景良好。

3、新疆天番食品科技有限公司年产 10000 吨番茄汁项目

(1) 项目概况

本项目为新建项目，项目建设地点为新疆维吾尔自治区铁门关市铁门关经济技术开发区绿源产业园区。本项目建设完成后将形成年产 10,000 吨番茄汁的生产能力。

本项目拟投资总额 5,796.41 万元，拟投入募集资金 5,200.00 万元，项目实施主体为公司控股子公司天番食品。天番食品注册资本 6,000.00 万元，其中冠农股份持股 80%，利和味道（青岛）食品产业股份有限公司持股 20%，住所为新疆铁门关市库西工业园区二十九团公路口东 11 栋 35 号 112 室。

(2) 建设内容

本项目的建设规模为新建年产 10,000 吨的番茄汁生产装置，主要建设内容为扩建发酵番茄汁生产车间 1 座。本项目不涉及新增用地面积，总建筑面积为 9,680m²。

本项目拟投资总额 5,796.41 万元，具体明细如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	金额
一	建筑工程费用	1,936.00
二	设备及安装费用	3,063.33
三	工程建设其他费用	321.44
四	预备费	266.04
五	铺底流动资金	209.60
合计		5,796.41

(3) 项目审批情况

本项目已取得第二师铁门关经济技术开发区管委会经济发展局出具的《第二师经开区企业投资项目备案证》（登记备案项目编号为：二师经开区备【2020】26 号）及第二师铁门关市生态环境局出具的《关于新疆天番食品科技有限公司年产 10000 吨番茄汁项目环境影响报告表的批复》（师市环审【2021】26 号）。

(4) 项目效益情况

经测算，本项目建成后可实现税后财务内部收益率 14.96%，税后投资回收期 7.53 年，项目经济效益前景良好。

4、新疆冠农番茄制品有限公司番茄产业副产物资源综合利用项目

(1) 项目概况

本项目为新建项目，项目建设地点为新疆维吾尔自治区铁门关市铁门关经济技术开发区绿源产业园区。本项目建设完成后将形成年产 1,800 吨番茄皮渣酱的生产能力。

本项目拟投资总额 1,000.40 万元，公司拟投入募集资金 900.00 万元，项目

实施主体为公司全资子公司新疆冠农番茄制品有限公司（以下简称“冠农番茄”）。冠农番茄注册资本 26,894.04 万元，为冠农股份的全资子公司，住所为新疆巴州和静县才吾库勒镇。

（2）建设内容

本项目主要建设内容为新建一条年产 1,800 吨的番茄皮渣酱生产装置，本项目不涉及新增用地面积。

本项目拟投资总额 1,000.40 万元，具体明细如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	金额
一	设备及安装费用	900.00
二	工程建设其他费用	47.20
三	预备费	40.00
四	铺底流动资金	13.20
合计		1,000.40

（3）项目审批情况

本项目已取得二师铁门关经济技术开发区管委会经济发展局出具的《第二师经开区企业投资项目备案证》（登记备案项目编号为：二师经开区备【2020】25号）及第二师铁门关市生态环境局出具的《关于新疆冠农番茄制品有限公司番茄产业副产物资源综合利用项目环境影响报告表告知承诺行政许可决定》（师市环审【2021】25号）。

（4）项目效益情况

经测算，本项目建成后可实现税后财务内部收益率 15.38%，税后投资回收期 6.12 年，项目经济效益前景良好。

5、新疆绿原糖业有限公司制糖副产物高效连续色谱层析分离技术的研究与资源循环利用产业化示范项目

（1）项目概况

本项目为新建项目，项目建设地点为新疆维吾尔自治区铁门关市铁门关经济

技术开发区绿源产业园区。本项目建设完成后将达到日处理 225 吨甜菜废蜜的加工能力，将形成年生产 0.76 万吨白砂糖和 0.92 万吨黄腐酸的生产能力。

本项目拟投资总额为 9,000.00 万元，公司拟投入募集资金 7,500.00 万元，项目实施主体为公司全资子公司新疆绿原糖业有限公司（以下简称“绿原糖业”）。绿原糖业注册资本 15,434.00 万元，为冠农股份的全资子公司，住所为新疆巴州和静县才吾库勒镇。

（2）建设内容

本项目主要建设内容为建设一套废液浓缩和干燥系统、一套层析分离提糖系统以及前后端辅助设施。本项目不涉及新增用地面积。

本项目拟投资总额 9,000.00 万元，具体明细如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	金额
一	设备及安装费用	8,385.80
二	工程建设其他费用	278.00
三	预备费	150.00
四	铺底流动资金	186.20
合计		9,000.00

（3）项目审批情况

本项目已取得二师铁门关经济技术开发区管委会经济发展局出具的《第二师经开区企业技改项目备案证》（登记备案项目编号为：二师经开区技改备【2020】8 号）及第二师铁门关市生态环境局出具的《关于制糖副产物高效连续色谱层析分离技术的研究与资源循环利用产业化示范项目环境影响报告表的批复》（师市环审【2021】22 号）。

（4）项目效益情况

经测算，本项目建成后可实现税后财务内部收益率 10.73%，税后投资回收期 7.20 年，项目经济效益前景良好。

6、新疆天牧生物科技有限公司 2 万吨/年饲料添加剂及 20 万吨/年微生物发酵饲料项目

(1) 项目概况

本项目为新建项目，项目建设地点为新疆维吾尔自治区铁门关市铁门关经济技术开发区绿源产业园区。本项目建设完成后将形成年生产 20 万吨微生物发酵饲料和 2 万吨饲料添加剂的生产能力。

本项目拟投资总额为 10,163.58 万元，公司拟投入募集资金 8,800.00 万元，项目实施主体为公司全资子公司新疆天牧生物科技有限公司（以下简称“天牧生物”）。天牧生物注册资本 2,000.00 万元，为冠农股份的全资子公司，住所为新疆铁门关市库西工业园二十九团公路口东 11 幢 35 号 119 室。

(2) 建设内容

本项目的建设规模为 2 万吨/年饲料添加剂及 20 万吨/年微生物发酵饲料项目，项目分两期建设，主要建设内容包括一期建设年产 13 万吨微生物发酵饲料的生产线、年产 2 万吨颗粒饲料的生产线及宿舍楼、地磅房、动力中心、门房等辅助建筑；二期建设年产 2 万吨饲料添加剂的生产线及年产 5 万吨微生物发酵饲料的生产线。本项目规划用地面积约 88.81 亩。

本项目拟投资总额 10,163.58 万元，具体明细如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	金额
一	建筑工程费用	5,802.29
二	设备及安装费用	2,750.00
三	工程建设其他费用	646.00
四	预备费	200.00
五	铺底流动资金	765.29
合计		10,163.58

(3) 项目审批情况

本项目已取得二师铁门关经济技术开发区管委会经济发展局出具的《第二师

经开区企业投资项目备案证》（登记备案项目编号为：二师经开区备【2021】17号）及第二师铁门关市生态环境局出具的《关于新疆天牧生物科技有限公司 2 万吨 / 年饲料添加剂及 20 万吨 / 年微生物发酵饲料项目环境影响报告表告知承诺行政许可决定》（师市环审【2021】27 号）。

（4）项目效益情况

经测算，本项目建成后可实现税后财务内部收益率 15.77%，税后投资回收期 6.99 年，项目经济效益前景良好。

7、补充流动资金

近年来，公司为适应国内外经济形势及市场环境变化，不断丰富自身业务结构、持续推出新品。此外公司对产品品类、工艺等要素进行持续改进，确保公司在产品方面具有持续行业领先优势。未来，公司将继续做强做优做大棉花加工、番茄制品、甜菜制糖产业，不断延伸产业链并提高价值链。在公司持续推动生产工艺升级、促进产品结构多元化的背景下，公司业务规模迅速提升，公司在市场开拓、新产品研发、新项目建设等方面有较大资金需求。截至 2020 年 12 月 31 日，公司短期借款金额为 276,253.00 万元，资产负债率为 54.54%，公司融资成本和资产负债率一定程度地影响了公司的经营业绩和间接融资能力，不利于公司的持续稳定发展。

公司本次发行拟募集资金 25,000.00 万元用于补充流动资金，可以一定程度上降低公司日常经营活动对银行借款的依赖，降低财务费用。同时，公司资产负债结构和财务状况将得以优化，资产负债结构的稳定性和抗风险能力得以增强。

二、本次募集资金投资项目的背景

（一）国家和地方多项政策出台，助力农产品加工业快速持续发展

近年来，各级政府出台了一系列政策，旨在促进和引导我国农产品加工业健康快速发展。国家“十四五”规划纲要第二十三章中指出：“持续强化农业基础地位，深化农业供给侧结构性改革”，“发展县域经济，推进农村一二三产业融合发展，延长农业产业链条，发展各具特色的现代乡村富民产业。推动种养加结合和产业链再造，提高农产品加工业和农业生产性服务业发展水平”。《全国乡

村产业发展规划（2020-2025年）》也指出：“乡村产业发展的重点任务。一是提升农产品加工业。统筹发展农产品初加工、精深加工和综合利用加工，支持农产品加工向产地下沉，与销区对接，向园区集中，推进加工技术创新、加工装备创制。建设一批农产品加工园和技术集成基地。”

《新疆维吾尔自治区乡村振兴战略规划》（2018-2022年）中提出，新疆地区乡村振兴战略面临的困难和挑战表现有：“农业仍以初级产品生产为主，结构性矛盾突出，产业化经营水平不高”。因此，近年来新疆政府将“特色农产品优势区创建”列为农业结构优化升级重大工程之一，把加工番茄等地方土特产和小品种做成带动农民增收的大产业，支持各地争创特色农产品优势区，5年内创建并认定一批国家级特色农产品优势区，打造一批特色农产品品牌。同时将“农产品精深加工”列为“农产品加工业提升行动”之一，促进农产品加工增品种、提品质、创品牌，提升精深加工水平。依托现有农产品精深加工集聚区、产业园、工业区等，打造升级一批农产品精深加工示范基地，促进农业提质增效和农民增收。

各级政府多项产业政策密集出台，反映出国家和地方全力发展农产品加工业的坚定决心，为农产品加工业的快速长远发展保驾护航。公司本次募集资金投资项目除补充流动资金外，均属于对农产品加工产业链的直接投入，上述政策为本次募集资金投资项目提供了强有力的政策支持。

（二）公司提出了做强做优做大棉花、番茄、甜菜制糖加工主业，延伸产业链并提高价值链的战略规划

近年来，公司棉花加工贸易、番茄精深加工、甜菜制糖的主业地位不断突出，实体产能规模得到持续扩大。2020年公司各项主业都取得了较快发展，棉花加工贸易产业规模进一步扩大，当年实现净利润较上年同期增长了约8倍；番茄产业工厂信息化、自动化、集控化管理水平进一步提升，全年实现超负荷生产，产量比上年同期增长50%以上；甜菜制糖产业“双碳酸法甜菜制糖工艺”得到成熟应用，白砂糖日产创新高。

在公司各项主业已经取得较好经营业绩的基础上，在“十四五”规划的开局之年，公司提出了“坚持农头工尾，做强做优做大棉花加工、番茄制品、甜菜制糖产业，不断延伸产业链”的战略规划，以寻求公司新的战略增长点。本次募集

资金投资项目除补充流动资金外，项目建设内容均为公司主业产业链的延伸，均有助于公司产品向产业链终端市场以及产业链高附加值区域延伸，增强了公司整体的竞争力和经济效益。

三、本次募集资金投资项目的必要性分析

（一）“年处理 40 万吨棉籽脱酚浓缩蛋白提取及混合油精炼深加工项目”的必要性

1、本项目的实施能够填补畜牧业植物蛋白供给缺口，推动周边地区畜牧业健康发展

新疆各级政府多年来一直把畜牧业高效饲养技术引导作为推行新型畜牧业发展的重中之重，并通过各种政策手段加以贯彻落实，但是落后的饲养技术依旧是制约畜牧业发展的重要因素之一，工业化饲料产品的推广并未被养殖场（户）完全接受，致使养殖户的养殖水平低、成本高，阻碍了新疆畜牧业的进一步发展。

我国蛋白类饲料原料中主要植物蛋白源是豆粕、棉粕、菜籽粕等，其中豆粕所占比例最高。而由于国内大豆产量的严重不足，导致我国饲料行业过度依赖于大豆进口，近年来受贸易摩擦等因素影响，国内豆粕价格出现较大幅度的上涨，进而导致农户养殖成本不断提高，挫伤了养殖户使用工业化高蛋白饲料产品的积极性。本项目以生产新型饲料原料为目的，通过采用低温脱酚工艺较大幅度的降低了游离棉酚的含量，克服了棉酚毒素的危害，而且最大限度地避免了蛋白质的热变性，保证了浓缩棉籽蛋白的营养成份。因此，本项目的实施为地区的饲料加工业提供了优质的原材料，降低了加工成本，从而有助于提高饲料品质，稳定饲料价格，吸引传统养殖户接受科学高效的饲养方式，带动地区畜牧业的快速健康发展。

2、精炼棉籽油市场有较大的需求空间

棉籽油是一种优质的食用植物油，它含有大量人体必需的脂肪酸，同时又具有很好的起酥性，被誉为不含反式脂肪酸的天然起酥油。在目前含反式脂肪酸的氢化植物油被欧美等国限制使用的情况下，棉籽油已经在多个国家成为天然的替代品。但由于粗制生棉籽油的棉酚含量较高，对人体有一定的危害性，国内市场

对棉籽油的负面认知较多。但经过精炼后的棉籽油的棉酚含量远远低于国家标准，是一种优质健康的食用植物油。

随着国民经济的持续发展和人民生活水平的不断提高，我国食用油需求量不断增长，是世界第一食用油消费大国。但我国植物油自给率始终较低，给我国食用油供给安全造成了严重的隐患。目前国内的棉籽油尚未出现具有相对市场影响力的品牌，精炼棉籽油市场有较大的开发空间，因此本项目生产的一级和二级棉籽油存在较为广阔的市场前景，同时能够一定程度的提高我国食用植物油自给率，维护我国的粮食安全。

（二）番茄制品产业项目的必要性

本次募投项目中的“年产 25000 吨番茄制品项目”、“年产 10000 吨番茄汁项目”和“番茄产业副产物资源综合利用项目”均属于番茄制品产业项目，上述项目的必要性分析如下：

1、我国番茄制品的需求量正处于高速增长阶段

我国是番茄制品的“加工大国”和“消费小国”。新疆作为国内最主要的番茄产区，集中了我国约 70%的产能和产量。产量仅次于美国，居世界第二位。近年来，世界番茄制品的消费量以年均 1%-3%的速率增加，而我国生鲜番茄及其制品的消费以年均 12%-15%的增长率高速发展。据统计，欧美国家人均年消费番茄酱在 20-30 公斤，而我国人均年消费仅为 0.6 公斤。番茄制品中的番茄红素含量与生物利用度远高于鲜食番茄。随着人们对番茄保健作用的认识不断加深，我国居民对番茄制品的消费也会越来越高。

2、公司具有延伸现有番茄制品产业链和提升番茄制品价值链的需求

公司现有的番茄制品以大桶番茄酱和小包装番茄酱为主，且主要出口海外。近年受国际政治经济等风险因素影响，公司需要加大番茄新产品的研发力度及国内番茄制品市场开发力度，以进一步降低番茄产业国际政治风险和市场风险。上述番茄制品产业募投项目的实施，有利于延长公司番茄产业链，提升番茄产业价值链，提高公司番茄产业的综合实力和市场竞争能力。是公司参与构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进新发展格局的重要举措。

（三）“制糖副产物高效连续色谱层析分离技术的研究与资源循环利用产业化示范项目”的必要性

公司现有甜菜制糖加工装置会产生副产物废蜜，该类副产物尚未得到高效综合利用，并产生高浓度有机废水影响环境。本项目的实施将对甜菜制糖的副产物进行分离提纯，分离提取废蜜中含有的糖成分和非糖成分，分别生产出白砂糖和黄腐酸产品，从而降低公司甜菜制糖的单位成本，实现资源循环利用，同时解决了生产废水的污染问题，增强了公司甜菜制糖产业的核心竞争力，提高企业经济效益。

（四）“2万吨/年饲料添加剂及20万吨/年微生物发酵饲料项目”的必要性

1、本项目的实施有助于公司发展循环产业经济，变废为宝，提升公司整体竞争力

公司甜菜制糖和番茄制品加工产业每年都会产生大量的甜菜废丝、番茄渣和番茄青果等副产品。本项目主要利用微生物、甜菜废丝、番茄渣、番茄青果、秸秆等发酵成畜牧饲草料。由于新疆地区畜牧业的牛羊养殖量较大，而牛羊为反刍动物，饲草料为必需品，因此本项目生产的微生物发酵饲草料与工业化高蛋白饲料形成良好的互补，市场空间较大，将为公司带来明显的经济效益，提高公司的盈利水平。同时还解决了公司甜菜废丝、番茄渣、番茄青果产品销售价值低、销售难度大的问题，变废为宝，增强了公司的整体竞争力。

2、新疆地区畜牧业发展水平的提高对饲料工业的现代化产生了更高的要求

畜牧业是新疆传统基础产业和优势产业，是新疆现代农业的重要组成部分。近年来，特别是党的十八大以来，新疆畜牧业持续快速发展，已成为保障畜产品供给、带动农牧民增收脱贫、促进农业农村经济发展的重要支柱产业。畜牧业的蓬勃发展，对饲料的需求量必将越来越大，对饲料的品质和环保性的要求亦将越来越高。现阶段新疆各级政府正推广牧草、农作物秸秆加工饲喂技术，提高饲喂利用率，切实解决饲草料瓶颈制约问题。本项目的建成将有助于解决地区畜牧业发展的饲料供应制约。

“高质、高效、安全、无残、无毒”的绿色饲料添加剂和微生物发酵饲料是

未来饲料工业的新目标。近年来畜禽饲料中抗生素的广泛使用，造成了动物体的抗药性，促使一些病原菌也产生了抗药性，严重影响了人类公共健康安全。随着国家和政府对环保问题的不断重视，饲料添加剂中抗生素的使用逐步受到限制，同时也促使了非抗生物饲料添加剂的发展和应用。微生物发酵饲料是运用微生物发酵技术对豆粕、玉米、秸秆、酒、麸皮等底物进行发酵分解而生产的饲料蛋白、酶制剂、益生菌、氨基酸、维生素等新型环保饲料产品，从而弥补常规饲料中缺乏氨基酸、维生素等营养物质的不足，具有促进消化吸收、提高畜禽健康水平及无二次污染等特点，符合当前的市场趋势。本项目的实施，将对新疆地区畜牧业的长远发展提供有效助力。

（五）补充流动资金的必要性

1、满足公司业务规模不断扩大的需要

近年来，公司为适应国内外经济形势及市场环境变化，不断丰富自身业务结构、持续推出新品。此外公司对产品品类、工艺等要素进行持续改进，确保公司在产品方面具有持续行业领先优势。未来，公司将继续做强做优做大棉花加工、番茄制品、甜菜制糖产业，不断延伸产业链并提高价值链。在公司持续推动生产工艺升级、促进产品结构多元化的背景下，公司业务规模迅速提升，公司在市场开拓、新产品研发、新项目建设等方面有较大资金需求。

公司本次使用部分募集资金用于补充流动资金，可以有效缓解公司业务发 展所面临的流动资金压力，为公司未来经营提供充足的资金支持，从而提升公司的行业竞争力，为公司的健康、稳定发展夯实基础。

2、优化财务结构，降低财务费用，提升公司盈利水平及抗风险能力

2020 年初爆发的新型冠状病毒疫情给宏观经济、产业及市场环境带来了较大的不确定性，对公司营运资金的流动性和抵御风险能力提出了挑战。公司本次发行拟募集资金 25,000.00 万元用于补充流动资金，可以一定程度上降低公司日常经营活动对银行借款的依赖，降低财务费用，提升公司盈利水平。同时，公司资产负债结构和财务状况将得以优化，资产负债结构的稳定性和抗风险能力得以增强。

四、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）新疆地区具有丰富的农业资源

新疆地区拥有丰富的农业资源，是我国最主要的番茄、棉花和甜菜生产区之一，新疆地处北纬 37 度至 47 度之间，水土资源丰富，光照强、昼夜温差大、气候干燥、沙质土地微量元素含量十分丰富，对农产品具有得天独厚的生长环境。新疆是我国棉花的主产区，据统计 2020 年新疆棉花产量约 516 万吨，占全国产量的 87.30%；新疆的番茄种植面积达 120 万亩，为全国加工番茄种植面积最大的省区；此外新疆还是我国第四大制糖产区和第一大甜菜糖产区，2018-2019 年生产期甜菜种植面积达 130 万亩。因此，新疆地区得天独厚的农业资源为本次募投项目提供了充分的资源保障。

（二）公司具有完善的技术储备

公司始终把科技创新作为推动企业高质量发展的重要引擎。企业技术中心配备高端硬件设施，通过走出去、引进来等方式吸引高端技术人才不断加入，提升公司科技人才竞争优势。公司先后进行多项番茄、甜菜课题研究，成功申报第二师、兵团、自治区、国家多项科研成果。建设的集职业健康、食品安全和环境监测为一体的国家级第三方检测机构，填补了南疆地区行业空白。2020 年公司技术中心对“番茄综合精深加工关键技术研究及中试”、“发酵番茄汁关键技术研究及中试”、“果蔬精深加工重点实验室”等与本次募投项目相关的科技项目进行了深入研究。因此，公司具备了顺利实施本次募投项目所必须的技术储备。

（三）机制创新激发了公司不断发展的内生动力

2018 年 8 月，公司被国务院国资委确定为国企改革“双百行动”试点企业。近年来，公司通过国企改革“双百行动”完成了机制创新，全面建立了市场化的用人机制，管理及经理层全面实施职业经理人制度，建立了科学合理的考核评价机制，股权激励的实施进一步完善了中长期激励机制，从而在企业形成了“能者上、平者让、庸者下”的竞争机制，形成了“目标任务人人挑、人人头上有指标”、“以奋斗者和价值贡献者为本”、“以能力论高低、以业绩定优劣”的管理新理念和进取、改革、奋斗的企业文化，不断激发出企业强劲的内生动力和发展活力，

为本次募投项目的顺利实施提供了坚实的制度基础和人才保障。

综上，本次募投项目具备可行性。

五、本次发行对公司经营管理及财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策和公司未来整体战略发展方向，有利于实现公司业务的进一步拓展，巩固和发展公司在行业中的竞争优势，具有良好的市场发展前景和经济效益。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模和业务规模，进一步增强公司资本实力，有利于提升公司抗风险能力。本次发行募集资金到位后，由于募集资金投资项目的建成投产并产生效益需要一定时间，短期内公司净资产收益率及每股收益可能有所下降；但募集资金投资项目投产后，随着项目效益的逐步显现，公司的规模扩张和利润增长将逐步实现，经营活动现金流入将逐步增加，净资产收益率及每股收益将有所提高，公司核心竞争力、行业影响力和可持续发展能力将得到增强。

六、募集资金投资项目可行性结论

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，具有良好的市场发展前景和经济效益，有利于提升公司市场竞争力，巩固公司的市场地位，增强经营业绩，符合公司长期发展需求及股东利益。公司本次发行可转换公司债券募集资金使用具有必要性及可行性。

新疆冠农果茸股份有限公司董事会

二〇二一年九月二十八日