

证券代码：300268

证券简称：佳沃食品

公告编号：2022-XXX



# 佳沃食品股份有限公司

## 2022年度向特定对象发行A股股票募集资金使用的 可行性分析报告

二〇二二年四月

## 一、本次募集资金使用计划

本次发行募集资金总额不超过不高于 51,563.20 万元（含本数）且不超过 77,344.80 万元（含本数），扣除发行费用后募集资金全部用于补充流动资金。

## 二、募集资金必要性和可行性分析

### （一）补充流动资金的必要性

#### 1、公司主营业务发展需要流动资金支持

报告期内，公司主要从事优质海产品的培育、贸易、加工及销售，牛羊肉及其副产品的渠道运营，品牌食品营销业务。2019 年，公司完成了对 Australis Seafoods S.A.的收购，增加了三文鱼养殖及加工业务，营业收入及资产规模实现大幅增长。2019 年、2020 年、2021 年，公司分别实现营业收入 342,773.74 万元、452,500.75 万元、459,721.82 万元。公司业务规模快速扩张，导致现有流动资金不足，无法应对后续的生产端需求。资金受限会使得公司无法继续拓展三文鱼业务，难以应对日益激烈的市场竞争。因此公司需要储备流动资金，以推动公司业务的持续发展。

#### 2、优化财务结构，降低资产负债率

公司于 2017 年完成了青岛国星 55% 股权的收购并纳入合并报表范围，并购资金部分来源于佳沃集团借款，且青岛国星主要从事水产品贸易，该行业特定业务模式下整体资产负债率较高。2019 年 7 月，公司完成对 Australis Seafoods S.A. 的现金收购，部分收购资金来源于股东借款和银行贷款，交易完成后，上市公司负债总额及资产负债率均有一定程度上升。截至 2021 年 12 月 31 日，上市公司合并报表口径资产负债率为 90.72%，处于较高水平，公司业务规模的扩张能力在一定程度上受制于公司整体的资金和负债状况。

因此，公司通过本次发行股份募集资金补充流动资金，有助于适当降低资产负债率，改善公司的财务结构，可以有效提升公司经营过程中应对各类突发事件的抗风险能力，使公司业务发展更趋稳健。

### 3、抢抓市场机遇在国内培育优势三文鱼品牌，推进国内业务增长

公司目前在国内销售渠道集中在天猫、京东商城、盒马等平台，以“佳沃鲜生”品牌销售三文鱼、北极甜虾等产品。2022年，公司将从产品、品牌、供应链、业务协同、食材升级食品、销售渠道等6大维度，大力加强中国市场的拓展。

(1) 产品维度，通过智利麦哲伦区加工厂的投产，大幅提高该区的产品竞争优势，通过出品智利质量最高的产品，在中国获得产品品质溢价。(2) 品牌维度，公司将借鉴“佳沃蓝莓”的成功经验，发展品牌运营模式，即通过本地工厂联营，实现“轻资产运营+佳沃三文鱼”品牌推广和平台搭建，进而逐步形成佳沃在三文鱼品类的终端第一品牌，打破三文鱼有品类无品牌的现状。同时公司计划在中国落地推广来自智利麦哲伦区加工厂的高端品牌-南极颂 Southring，提升在中国各渠道的品牌溢价。(3) 供应链维度，冰鲜三文鱼需要在屠宰加工后最短的时间送达给消费者，才能让产品更好的被消费者接受。公司计划与跨境物流战略伙伴进行深度合作，建立智利到中国无缝衔接的航线，提供优质稳定的供应链。(4) 国内业务协同维度，子公司青岛国星主要以优质海产品加工分销业务为主，拥有20多年的产业运营经验，积累了丰富的海产上游资源优势。从2022年开始，公司将加大青岛国星与三文鱼业务的协同力度，快速推进三文鱼市场渗透速度。(5) 食材升级到食品维度，公司积极组建研发团队，研发从原切冻品、预制半成品，再到三文鱼即食产品如三文鱼鲜松，完成食材升级到食品的战略。(6) 销售渠道维度，2022年公司将重点发力5个销售通路，推进中国业务增长。

因此，为实现公司三文鱼产品在国内品牌的培育和营销渠道的建设，提高产品在国内知名度，公司需要补充流动资金，以推进国内业务的增长。

#### (二) 补充流动资金的可行性

##### 1、本次发行募集资金使用符合相关法律法规的规定

本次向特定对象发行股份募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。募集资金到位后，公司净资产和营运资金将有所增加，一方面有利于增强公司资本实力，有效缓解公司经营活动扩展的资金需求压力，确保公司业务持续、健康、快速发展，符合公司及全体股东利益；另一方面可同步降低资产负债率、改善资本结构，降低财务风险。

## 2、公司具备完善的法人治理结构和内部控制体系

公司依据中国证监会、深交所等监管部门关于上市公司规范运作的有关规定，建立了规范的公司治理体系，健全了各项规章制度和内控制度，并在日常生产经营过程中不断地改进和完善。公司已根据相关规定制定了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、审批、使用、管理与监督做出了明确的规定。

## 三、本次向特定对象发行对公司经营业务和财务状况的影响

### （一）本次发行对公司持续经营能力的影响

本次向特定对象发行股份募集资金扣除发行费用后将用于补充流动资金，有利于公司推进“全球资源+中国消费”的战略布局；进一步完善公司品牌和渠道建设；优化财务结构，降低资产负债率，满足主营业务发展对流动资金的需求。

本次发行完成后，公司的资本结构会更加稳健，资产负债率将有所下降，增强公司风险防范能力，有助于公司更好地对 Australis Seafoods S.A.进行业务整合，释放协同效应，改善盈利情况，提升综合竞争力，符合公司及全体股东的利益。

本次发行完成后，公司仍将具有较为完善的法人治理结构，保持人员、资产、财务以及在研发、采购、生产、销售等各个方面的完整性，保持与公司控股股东及其关联方之间在人员、资产、财务、业务等方面的独立性。本次发行对本公司的董事、监事以及高级管理人员均不存在实质性影响。

### （二）本次发行对公司财务指标和盈利能力的影响

公司 2017 年对青岛国星的收购以及 2019 年对 Australis Seafoods S.A.的收购中，部分收购资金来源于股东借款和银行贷款，交易完成后，公司负债总额及资产负债率均大幅上升。截至 2021 年 12 月 31 日，上市公司合并报表口径资产负债率为 90.72%。

本次发行完成后，公司的净资产规模能得到提升，有助于优化资本结构，降低财务风险，进一步支持公司未来发展战略的有效实施。同时，补充流动资金可以有效改善公司现金流状况，缓解资金压力，降低公司对有息负债的依赖程度，

节省部分财务费用，提高公司抗风险能力和持续经营能力。

#### 四、可行性分析结论

综上，本次向特定对象发行股票募集资金使用计划符合相关政策、法律法规以及未来公司整体战略发展规划，具备必要性和可行性。本次向特定对象发行股份完成后，公司总资产、净资产将有一定幅度的提升，有效降低资产负债率。公司的资产负债结构将更趋稳健，抵御风险能力将进一步增强；同时有利于降低公司的财务成本，减少公司财务风险。因此，本次募集资金投资项目合理、可行，符合公司及全体股东的利益。

佳沃食品股份有限公司

董 事 会

2022年4月14日