

股票代码：002661

股票简称：克明食品

陈克明食品股份有限公司

（湖南省南县兴盛大道工业园 1 号）



2022 年非公开发行 A 股股票 募集资金使用可行性分析报告

二〇二二年六月

一、本次募集资金的使用计划

陈克明食品股份有限公司（以下简称“克明食品”、“公司”或“上市公司”）本次非公开发行拟募集资金总额不超过 42,345.00 万元（含本数），所募集资金在扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金及偿还有息负债。

偿还有息负债如本次发行募集资金到位时间与公司实际偿还相应银行贷款及其他有息负债的进度不一致，公司将以自有资金先行偿还，待本次发行募集资金到位后予以置换，或对相关银行贷款及其他有息负债予以续借，待募集资金到账后归还。在相关法律法规许可及股东大会决议授权范围内，董事会有权对募集资金投资项目及所需金额等具体安排进行调整或确定。

二、本次募集资金投资项目的背景

（一）外部环境

公司主打产品挂面属于日常快速消费品，其消费具有较强的稳定性。挂面行业目前主要呈现出以下几个发展特点和趋势：（1）总体市场规模、消费者群体相对稳定，但出现面粉上游、食用油其他行业跨界过来的潜在竞争者；（2）市场集中度持续提升，市场份额进一步向业内头部企业集聚；（3）消费者更加注重食品的健康、营养、安全、方便特性。随着人口老龄化加剧，尤其是健康营养、功能保健食品的市场需求持续增长，从而为挂面行业发展提供了更大的市场空间；（4）行业创新活动加强，市场主体从高端原料选取、生产工艺、产品功能、增加口味料包、规格、包装设计等多角度进行产品创新，来持续吸引各类消费者。

（二）公司经营情况

公司专注于米面制品的研发、生产及销售，主要包括面条、面粉、方便食品等产品。公司在食品安全和食品质量控制、品牌建设、产品研发、营销建设等方面具有明显竞争优势。

报告期各期，公司实现营业总收入分别为 303,397.33 万元、395,775.21 万元、432,664.83 万元和 109,777.44 万元；归属于上市公司股东的净利润分别为 20,666.82

万元、29,275.62 万元、6,746.79 万元和 6,047.11 万元。报告期内业绩出现波动，主要受后疫情时代整个市场需求出现一定下滑，以及公司调整产品结构的影响所致。

根据中国商业联合会中华全国商业信息中心定期公布的《全国连锁店畅销商品月度监测表》，我国挂面产品的主要品牌有“陈克明”、“金沙河”、“金龙鱼”、“中裕”、“今麦郎”等。该项监测数据主要统计的是挂面品牌的超市综合权数市场占有率，数据显示，“陈克明”品牌超市综合权数市场占有率稳居第一。

三、募集资金使用的必要性及可行性分析

（一）募集资金使用的必要性

1、补充营运资金满足公司业务快速发展的需求

基于行业当前发展趋势和竞争格局，结合公司近年来不断扩大的业务规模，未来几年公司仍处于成长期，生产经营、市场开拓等活动中需要大量的营运资金。2019 年以来公司经营规模总体逐年扩大，但营运资金规模明显下降。报告期内，公司的营业收入和营运资金规模如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业收入	109,777.44	432,664.83	395,775.21	303,397.33
营业收入增长率	-	9.32%	30.45%	6.22%
营运资金	-11,480.26	-909.04	22,926.84	-13,545.12
营运资金增长率	-	-103.96%	-269.26%	-121.68%

2019 年至 2021 年，公司营收规模总体上升超过 40%，营运资金经常出现缺口，虽然公司不断改善管理水平，控制生产成本，提高运营效率，但仍面临营运资金紧张的压力，且公司追求进一步做大业务，对营运资金也有新的要求。通过本次发行募集资金来偿还有息负债和补充流动资金，可在一定程度上解决公司因业务规模扩张而产生的营运资金需求，缓解公司快速发展的资金压力，提高公司抗风险能力，增强公司总体竞争力。

2、减小财务杠杆，降低财务费用

为支持公司的发展战略，公司近年来加大投资力度和资本开支规模，资产规模和业务规模不断增加，日常营运资金需求亦不断增加。为了满足业务发展的资金需求，除通过经营活动补充流动资金外，公司还通过银行借款等外部融资方式筹集资金以满足日常经营之需，充分利用了财务杠杆，为公司的发展提供了有力支持。2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 3 月末，公司资产负债率、流动比率、速动比率情况如下：

项目	2022 年 3 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
资产负债率	35.00%	33.33%	33.38%	45.46%
流动比率	0.91	0.99	1.19	0.92
速动比率	0.40	0.38	0.51	0.44

公司可通过本次非公开发行股票募集资金偿还有息负债和补充流动资金，优化财务结构，降低负债规模，控制经营风险，增强抗风险能力。

（二）募集资金使用的可行性

1、本次发行募集资金使用符合相关法律法规的规定

本次发行符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次发行募集资金到位并补充流动资金及偿还有息负债后，公司资本结构将得到改善，流动性风险将有所降低，现金流压力适当缓解，有利于保障公司的盈利能力，公司的持续经营能力将得到有效提升。

2、公司具备完善的法人治理结构和内部控制体系

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，从而形成了较为规范、标准的公司治理体系和较为完善的内部控制程序。

公司在募集资金管理方面制定了《募集资金管理制度》，对募集资金的保管、使用、投向以及监督等方面做出了明确规定。本次发行的募集资金到位之后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存放与使用，从而保证募集资金规范合理的使用，以防出现募集资金使用风险。

四、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

通过本次发行，公司的营运资金将得到有效补充，资本实力与资产规模将得到提升，抗风险能力将得到增强，将有助于解决公司业务不断拓展过程中对资金的需求，提升公司主营业务的竞争实力，促进公司的长期可持续发展。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位并投入使用后，公司资产总额和净资产额将同时增加，营运资金得到充实，资金实力得到有效增强，资产负债率有所改善，资本结构更趋合理，财务费用支出有所减少，有利于优化公司的财务结构，降低财务风险，进一步提升公司的偿债能力和抗风险能力。

五、本次募集资金投资项目涉及的报批事项

本次非公开发行募集资金扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金和偿还有息负债，不涉及投资项目报批事项。

六、募集资金使用的可行性分析结论

综上所述，本次募集资金使用用途符合未来公司整体战略发展规划，以及相关政策和法律法规，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，将进一步提高公司的经营运营能力和抗风险能力，有利于提升公司整体竞争实力，增强公司可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

（本页无正文，为《陈克明食品股份有限公司 2022 年非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告》之盖章页）

陈克明食品股份有限公司董事会

二〇二二年六月九日