

证券代码：603336

证券简称：宏辉果蔬

公告编号：2022-047

转债代码：113565

转债简称：宏辉转债

宏辉果蔬股份有限公司

关于公开发行可转换公司债券募集资金运用的 可行性分析报告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

为提升公司核心竞争力，增强公司盈利能力，宏辉果蔬股份有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）拟公开发行可转换公司债券募集资金。公司董事会对本次发行可转换公司债券募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 23,050.00 万元（含 23,050.00 万元），扣除发行费用后，将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目内容	投资总额	拟投入募集资金
1	广东家家唛速冻食品产能提升技术改造项目	-	5,600.00	5,600.00
2	上海宏辉食品生产加工配送基地	速冻食品生产车间	5,000.00	2,750.00
		食品研发生产车间	5,500.00	5,500.00
		速冻食品仓储建设	2,300.00	2,300.00
	小计		12,800.00	10,550.00
3	补充流动资金	-	6,900.00	6,900.00
	合计		25,300.00	23,050.00

本次发行募集资金到位后，公司将按照项目的实际需求和轻重缓急将募集资金投入上述项目；若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金净额少于上述拟投入项目的募集资金投资额，不足部分由公司自筹解决。

本次发行募集资金到位前，公司将根据项目需要以自筹资金进行先期投入，并在募集资金到位之后，按照相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）广东家家唛速冻食品产能提升技术改造项目

1、项目概况

本项目实施主体为发行人全资子公司广东家家唛食品有限公司。项目建设地点为广东省广州市花都区花东镇永大路 1 号广州正通物流园区厂房；项目建设期限为 12 个月。本项目建成后，主要用于速冻食品的研发生产、储存及运输，达产后年产速冻食品 2 万吨。

2、项目投资概算

本项目总投资 5,600 万元，全部为固定资产投资，主要用于基础设施建设、设备购置、其他建设费用等。本次发行募集资金拟投入不超过 5,600 万元。

3、项目备案及审批相关情况

本项目备案、环评涉及的相关手续正在办理中。

（二）上海宏辉食品生产加工配送基地项目

1、项目概况

本项目实施主体为发行人子公司。项目建设地点为上海市奉贤区青村镇沿线公路 4598 号上海宏辉食品有限公司厂区；项目建设期限为 12 个月。本项目建成后，主要用于食品的研发生产、储存及运输，达产后年生产速冻产品 4 万吨。

2、项目投资概算

本项目总投资 12,800 万元，全部为固定资产投资，主要用于厂房装修、基础设施建设、设备购置、其他建设费用等。本次发行募集资金拟投入不超过 10,550 万元，剩余 2,250 万元将由发行人自筹解决。

3、项目备案及审批相关情况

本项目已取得《上海市企业投资项目备案证明》（备案项目编号：2205-310120-04-01-654745），环评相关手续正在办理中。

（三）补充流动资金

1、项目概况

公司拟将本次公开发行可转换公司债券募集资金中的不超过 6,900 万元用于补充流动资金，占本次发行募集资金总额的 29.93%。补充流动资金将全部用于日常生产经营，增强公司的资金实力，满足未来业务不断增长的营运需求。

2、项目背景与必要性

（1）为公司业务扩大产业布局提供资金支持

近年来，公司积极布局食品范畴产业，扩展与公司主营业务能发挥协同作用的经营业务，推进速冻食品等业务规模化增长。随着新业务规模的不断拓展、新品牌的营销需求增加，公司对流动资金的需求不断增加。公司通过本次公开发行可转换债券募集资金补充相应流动资金，可以有效缓解公司业务拓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，为公司的可持续、健康和稳定发展夯实基础。

（2）优化公司融资结构

通过本次向不特定对象发行可转换公司债券补充流动资金，有助于公司缓解资金压力，提升营运能力、扩大主营业务规模，增强持续盈利能力；同时优化公司的资本结构，提升公司的短期偿债能力和抗风险能力。

三、本次募集资金投资项目实施的必要性和可行性

（一）项目实施的必要性

1、顺应行业快速发展的客观需求

速冻食品是以米、面、杂粮为主要原料，肉类、蔬菜等为辅料，经过适当的前期处理与加工，在低温快速冻结后制成的各类主、副食品。此类产品通常

在-30℃以下急速冻结，在-18℃下储藏、运输、销售，才能最大程度抑制微生物活性，保持食物营养与风味。

速冻食品行业作为农产品的后续加工产业，能推进农产品加工向中高端产业链的延伸，带动上游农业企业共同发展，成为工业反哺农业的主渠道之一。同时，速冻食品又属于劳动密集型产业，能有效吸纳农村富余劳动力就业，与相关机械制造、冷链运输及第三产业的发展也有较强的联动性。下游消费结构的升级是行业增长的关键驱动力，消费行为的转变给速冻食品行业产业升级带来重要的促进作用。

（1）我国速冻食品行业进入快速发展阶段

我国冷冻食品的生产起步较晚，20世纪70年代速冻食品行业起步，主要以冷冻储存为目的，少量产品在沿海地带试制加工、出口外销。20世纪90年代，随着速冻设备的大量引进和国产速冻设备的研制成功，行业技术设备取得较大进步，冷藏链逐步完善，速冻食品厂家数量快速增长，品种推陈出新、产量大幅提高，行业步入成长期，大量行业龙头企业在这一时期先后成立，速冻食品品类日益丰富。

近年来，随着中国经济的发展和人民生活水平的提高，消费者对速冻食品需求呈旺盛增长态势，速冻食品已成为中国城市居民日常饮食生活中不可缺少的部分，并日益成为中国城市家庭的主流食品之一，市场规模逐步扩大，行业逐渐细分化、多元化。速冻食品行业发展进入快速发展期，各细分子行业竞争格局不一，行业集中度尚待提升。

（2）供给端技术发展为速冻食品行业发展提供保障

在速冻食品行业供给端，我国速冻食品企业在产品生产制造的各个环节进行升级，自动化、信息化水平不断提高，有效提升了生产效率和经营业绩，产品质量安全也更加可控，推动行业由劳动密集型逐渐向技术密集型转变。行业中仍存在部分中小型企业，加工设备的技术含量不高、生产过程有待实现半自动或全自动、卫生监督控制标准有待进一步规范，该部分规模偏小、实力较弱的企业面临被整合淘汰的风险。

另外，速冻食品在生产完成后需要冷链运输至下游贸易商或终端零售，冷链物流及仓储环节的技术升级有效减少了产品在运输及贮存过程中损坏变质的概率。国内冷链运输、终端冷藏冷冻设施和技术的发展对速冻食品行业发展奠定了良好基础。

(3) 需求端空间广阔，行业仍存在新的增长点

我国目前速冻食品人均消费量仅为 9 千克/年，与美国、日本等速冻食品产量较大、人均消费量较高国家相比，仍有较大差距，行业仍具有巨大的发展空间。

在家庭消费场景端，家庭结构、生活模式的转变促使消费者对便捷化就餐需求激增，速冻食品因其健康、卫生、便捷的特点在家庭消费中的渗透率逐渐提升。2020 年以来，在新冠疫情冲击下，速冻食品在消费者中的认知和接受度越来越高，市场消费习惯得到了加速培养。短期内，在疫情常态化的形势下，冷冻冷藏食品工业将继续发挥国民经济基础民生产业的作用，保障食品市场供应，满足人民群众日益增长的消费需求。

在餐饮消费场景端，餐饮行业连锁化、降本增效需求提升、外卖市场快速发展，使中央厨房、预制菜产品成为餐饮行业转型升级的重点。速冻食品因其标准化制作及成本控制的优势，符合餐饮、外卖的需求，既能保证产品质量的稳定性，又能提升餐饮企业出餐效率，具有广阔的发展空间。

2、有助于公司扩大产业布局，提升服务客户的综合能力，提高公司盈利能力

(1) 扩大产品覆盖区域，提高市场占有率

目前华南、华东的速冻食品加工能力和基地规模较小，制约了产业的市场开发能力。本次募投项目实施后，公司在上海、广州两地建设速冻食品生产基地，增强公司速冻食品研发能力，提升公司速冻食品产品在当地及周边区域的市场影响力。通过本次募投项目建设，可充分树立公司速冻食品在华南、华东地区的品牌优势和整体规模优势，提高公司产品的市场占有率。

(2) 丰富公司产品线，提升盈利能力

公司主营业务为果蔬业务，为果蔬产业各个环节提供综合、全面的服务。公司在做好主营业务经营的同时，布局切入速冻食品产业，开展速冻食品的研发生产、销售、冷链仓储配送业务，与主营业务能发挥协同作用。公司速冻食品业务包括速冻食品的研发、生产加工和销售，于 2021 年 9 月正式投产并推出自有的“丰收哥”品牌系列速冻食品，包括速冻包点、速冻汤圆、速冻饺子、米糕等多品类产品。目前，公司已逐步建立起以经销商、商超、电子商务为主的销售体系销售自有品牌“丰收哥”产品，包括盒马鲜生、京东自营旗舰店、抖音、华润万家等。公司将通过线下推广活动、线上平台内容输入相结合的方式品牌推广，提高品牌知名度。同时，公司提供成品生产加工等服务，凭借优质稳定的产品质量，接受委托加工生产广式面点等速冻食品，保障公司产品线产能最大化。

本次募投项目的实施，有助于公司在速冻食品方面形成规模化生产能力，丰富公司的产品线，满足日益增长的业务需求，同时发挥公司在冷链物流配送体系、营销网络等方面的行业资源优势，助推公司快速完成新产业渠道布局和市场开发，增加新业务对公司的盈利贡献，加速实现公司战略布局。

（二）项目实施的可行性

1、符合国家产业政策

食品工业是国民经济的重要行业和保障民生的基础性行业。近年来，速冻食品已成为当今世界上发展较快的食品工业之一，是我国鼓励发展的新兴食品产业。

2011 年，国家发改委、工信部发布了《食品工业“十二五”发展规划》，鼓励继续提高速冻食品产量、促进整个冷冻食品产业链的同步协调发展。2014 年，国务院办公厅印发《中国食物与营养发展纲要（2014—2020 年）》，将方便营养加工食品列为发展重点。2017 年，国家发改委、工信部发布了《关于促进食品工业健康发展的指导意见》，推动食品工业转型升级，满足城乡居民安全、多样、健康、营养、方便的食品消费需求；科技部印发《“十三五”食品科技创新专项规划》，强调提升食品科技创新能力，发展现代食品制造共性关键技术，推进食品产业科技发展。2021 年，中国绿色食品发展中心印发《绿色食品产业

“十四五”发展规划纲要（2021-2025 年）》，鼓励发展绿色食品产业，以质量品牌为重点，促进消费向绿色、健康、安全发展。

2、速冻食品行业发展前景良好，有效保障新增产能消化

近年来，受益于冷链运输能力的改善与消费结构升级转型，行业驱动力不断增强，市场规模高速扩张。根据 Frost& Sullivan、平安证券统计，2015 年我国速冻食品市场规模约为 993 亿元，2020 年增长到 1,611 亿元，年复合增长率达 8.4%。根据前瞻产业研究院预测，预计未来五年行业仍将保持近 9%的中高速增长，至 2026 年国内速冻食品市场规模将达到 2,700 亿元。

现阶段国内速冻食品根据产品种类大致可以分为速冻调制食品、速冻面米制品和速冻其他食品三类。其中，速冻面米制品约占速冻食品市场份额的 52.4%，是速冻食品市场中发展较早、规模最大的品种。在家庭消费场景端，传统速冻米面产品发展已较为成熟，随着相关产品和工艺的发展，速冻面米类食品多样性有望进一步被激发，产品仍有较大可创新空间，行业内结构性的高速增长机会依然存在。由于速冻面米制品具有产品标准化、安全标准化和操作标准化特征，速冻面米制品市场渠道延伸至餐饮端销售领域，随着新产品类型的增加、餐饮企业销售模式的变革，餐饮端销售的渗透率有望进一步提升。

3、符合公司现有业务能力，契合公司经营目标及战略布局

速冻食品行业与大部分食品加工企业一致，连通了农林牧渔与下游销售。为提高公司综合竞争力和业绩增长能力，公司基于对市场环境、主营业务及自身优势的考量，布局切入速冻食品行业。

销售渠道方面，速冻食品与果蔬同属食品，公司在果蔬行业经过多年沉淀，拥有超市、电商、农批市场等多渠道并行发展的优势，各渠道客户形成了稳定的合作关系，原有渠道能够赋能速冻食品。

仓储配送方面，公司的仓储配送基地仍有富余空间可进行建设和协同，现有跨区域冷链配送能力有利于速冷食品的仓储配送，保证产品的及时供应，且切入速冻食品行业成本相对较低。

质量控制方面，公司一贯注重食品安全，将质量标准工作放在首位，着力

防控食品安全风险，保证和提高食品安全水平。

人员方面，公司已储备了管理层、研发团队和品控团队，并陆续招聘生产和相关部分人才，在新产业布局上已经做好充分准备。

综上，速冻食品业务能与公司现阶段主营业务发挥协同作用，依托宏辉果蔬原本成熟的销售渠道与冷链配送能力，新产业的布局可以进一步优化公司业务结构，扩大业务规模，符合公司的经营计划和未来战略发展方向。

四、本次募集资金运用对经营情况及财务状况的影响

(一) 本次募集资金投资项目对经营情况的影响

本次募集资金投资项目系满足公司经营发展需要，加快推动公司速冻食品业务的发展速度，优化公司业务结构，扩大业务规模，提升市场竞争力和抗风险能力，符合公司发展食品范畴产业的战略布局，有利于公司的长远发展；补充流动资金，有利于增强公司资金实力，提高营运能力，保障公司国内外市场开发、渠道建设，为公司优化业务结构、稳固新产业布局、推动农业产业链延伸经营战略的实施提供有效保障。

(二) 本次募集资金投资项目对财务状况的影响

本次可转换公司债券募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模将相应增加，能够增强公司的资金实力，为公司的后续发展提供有力保障。可转换公司债券转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。随着可转换公司债券持有人陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益，虽然在建设期内可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。但随着募投项目建设完毕并逐步释放效益，公司的业务布局将更加完善，盈利能力有望进一步提升，为公司股东贡献回报。

五、本次公开发行可转换公司债券的可行性结论

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策、行业发展趋势以及公司未

来发展战略规划，具有良好的市场前景和经济效益，符合公司及全体股东的利益。同时，本次公开发行可转换公司债券可以进一步扩大公司的业务规模，优化公司的产品结构，提升公司的盈利能力；优化公司的资本结构，为后续业务发展提供保障。综上所述，本次募集资金投资项目具有良好的可行性。

宏辉果蔬股份有限公司董事会

2022年6月17日