

证券代码：605296

证券简称：神农集团



**云南神农农业产业集团股份有限公司  
2023 年度向特定对象发行 A 股股票  
募集资金运用的可行性分析报告**

二〇二三年六月

## 一、本次募集资金使用计划

本次向特定对象发行 A 股股票拟募集资金不超过 114,997.14 万元(含本数),扣除发行费用后募集资金净额将全部用于投资以下项目:

单位:万元

序号	项目	投资总额	拟投入募集资金金额
1	<b>饲料加工建设类项目</b>		
1.1	广西大新神农牧业有限公司饲料加工厂项目	13,000.00	11,050.54
1.2	云南神农幼龄动物营养食品生产线建设项目	22,000.00	15,754.67
2	<b>生猪养殖建设类项目</b>		
2.1	云南神农白水下坡年出栏 48 万头优质仔猪扩繁基地建设项目	30,000.00	16,807.42
2.2	广西崇左神农畜牧有限公司新隆猪场项目	30,000.00	26,461.41
2.3	红河弥勒神农畜牧有限公司五山乡年出栏 24 万头优质仔猪扩繁基地建设项目	15,000.00	14,366.00
2.4	广西崇左神农畜牧有限公司灶瓦猪场项目	16,000.00	13,557.09
3	<b>补充流动资金</b>	<b>29,000.00</b>	<b>17,000.00</b>
	<b>合计</b>	<b>155,000.00</b>	<b>114,997.14</b>

注:(1)公司首次公开发行并上市募集资金中用于非资本性支出超过募集资金净额30%的部分合计11,346.69万元,已在补充流动资金项目投资总额中予以扣除;(2)项目实际名称将以实际备案名称为准。

若本次实际募集资金净额少于募集资金拟投入金额,不足部分公司将通过自筹资金解决。募集资金到位之前,公司根据项目进度的实际情况需要以自筹资金先行投入,本次募集资金未包含本次发行董事会决议日前已投入资金。公司将在募集资金到位后依据相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

在上述募集资金投资项目的范围内,公司董事会或董事会授权人士可根据项目的进度、资金需求等实际情况,对相应募集资金投资项目及其具体金额进行适当调整。

## 二、本次募集资金投资项目的具体情况

### (一) 饲料加工建设类项目

#### 1、项目建设的必要性

##### (1) 生猪养殖市场集中度提升拉动工业饲料需求

我国生猪养殖行业的参与主体主要包括农民散养户、小型生猪养殖企业以及规模化的生猪养殖场。非洲猪瘟爆发以来，全国范围内农民散养户、小型生猪养殖企业受到巨大冲击，暴露出其防疫能力差、设备设施落后等问题。随着环保法规的日趋完善和严格，叠加环保投入增加、养殖用地稀缺、非洲猪瘟等疫病频发、食品安全加速推进等因素的影响，我国生猪养殖方式开始逐步向规模化发展，养殖水平低下、成本管控能力弱、环保设施欠缺的养殖企业或养殖户将逐步被市场淘汰，散户占比大幅度下降，大户及企业占比不断攀升，生猪养殖行业的市场集中度逐年增长。

2019年9月，国务院办公厅发布了《国务院办公厅关于稳定生猪生产促进转型升级的意见》（国办发[2019]44号），明确猪肉自给率目标为95%左右，到2022年，养殖规模化率达到58%左右；到2025年，养殖规模化率达到65%以上。2021年8月，农业农村部等六部委发布了《关于促进生猪产业持续健康发展的意见》，提出稳定规模猪场存量、建立生猪产能分级调控责任制、协同推进规模养殖场和中小养殖场（户）发展等举措，目标用5—10年时间，基本形成产出高效、产品安全、资源节约、环境友好、调控有效的生猪产业高质量发展新格局。上述政策的实施将持续推动我国的生猪养殖模式逐渐由散养向规模化养殖、一体化养殖等方向转变，养殖模式的转变将提高工业饲料普及率，进一步拉动饲料需求增长。

## （2）配套公司生猪养殖规模布局扩张，实现产业链协同

2018年以来，在非洲猪瘟发展蔓延的行业背景下，公司更加重视生物安全管理，通过一体化的产业链安排及按生物安全化要求建设的现代化猪场有效防范非洲猪瘟。为了防范外部猪瘟病毒，公司以自有饲料生产基地满足养殖业务需求，提高各饲料生产基地的生物安全要求，制定了全面细致的非洲猪瘟防控制度并严格执行，从而降低疫病风险、提升养殖成绩，努力实现产业链条的协同作用。

公司结合长期发展战略规划，在提升云南地区产能的基础上进一步布局广西和广东战区，拟定了2025年实现出栏生猪300万头、2027年实现出栏生猪500万头的发展目标，养殖规模和布局范围的扩张对公司的饲料业务产能提出了更高的要求。本次募投项目的实施可以进一步提升公司的饲料业务产能，助力公司养

殖板块及终端养殖客户提升养殖成绩，满足公司养殖业务规模不断增长和布局区域增加带来的饲料需求。

## 2、项目建设的可行性

### （1）政策支持现代化饲料产业发展

饲料行业是连接种植业和养殖业的关键环节，是国家大力支持发展的行业。国家和地方政府在行业规划方面出台了一系列扶持政策，积极支持行业的快速发展。《“十四五”全国畜牧兽医行业发展规划》重点提出做强现代饲料工业，推广饲料精准配制技术、高效低蛋白日粮配置技术、绿色新型饲料添加剂应用技术和非粮饲料资源高效利用技术，引导饲料配方多元化，推动精准配料、精准用料，促进玉米、豆粕减量替代；鼓励饲料企业强化技术创新和经营模式创新，实施全产业链、全球化发展战略，打造具有国际影响力的知名品牌和企业。云南省农业农村厅于2022年发布《云南“十四五”畜牧业高质量发展实施意见》，提出做强做优饲料工业，大力培育在全国具有竞争力的饲料企业和全产业链企业。上述政策的推动是本次饲料加工建设类募投项目实现的重要保障。

### （2）公司饲料业务发展成熟，生产和管理技术先进

作为公司生猪全产业链发展战略的一环，经过多年的发展，公司的饲料业务已在云南、广西等地建立全面的直销经销网络和取得较高的市场占有率，持续为下游客户提供优质的饲料产品及相关配套服务，享有良好的市场声誉。

公司在饲料业务深耕多年，积累了先进的生产和管理技术，饲料生产均使用全自动成套生产设备，玉米等大宗原料实现自动投料，并对投料数量进行自动记录，中控室根据设定好的饲料配方进行自动配料，在饲料生产的投料、粉碎、混合、冷却、打包等过程都实现精细化控制。饲料原料的入库及领用、饲料成品的入库、库存数据等数据全部在EAS平台中维护和更新，能够实现对生产计划的实时监测与管理。公司在饲料业务中生产和管理技术的积累保障了本次募集资金用于饲料加工建设类项目的可行性。

## 3、项目建设内容及经济效益评价

### （1）广西大新神农牧业有限公司饲料加工厂项目

本项目为新建年产 40 万吨猪饲料项目，项目总投资 13,000.00 万元，拟使用募集资金 11,050.54 万元。项目建设内容包括生产区、办公区、宿舍区和生产辅助区域四个区域，内含粉碎线、混合线和制粒线。

本项目的实施主体为公司的全资子公司广西大新神农牧业有限公司，建设地点位于广西大新县雷平镇左安村 G358 国道西侧。

本项目建设期预计 1 年，自建设期满后开始运营，考虑试生产的时间周期和市场需求，预计投产运营后当年达产 50%，第二年及以后达产 70%。项目达产后，预计可实现年收入 103,600.00 万元，年净利润 2,138.77 万元，内部收益率 11.74%，静态投资回收期 6.64 年（不含建设期，下同），项目具有较好的经济效益。

## （2）云南神农幼龄动物营养食品生产线建设项目

本项目为新建年产 18 万吨预混料及幼龄动物营养食品项目，项目总投资 22,000.00 万元，拟使用募集资金 15,754.67 万元。项目建设内容包括主车间及预混料车间、原料仓库、成品仓库、预混料房、辅助生产车间、筒仓基地、倒班房及相关配套设施等。

本项目的实施主体为公司的全资子公司云南神农动物营养科技有限公司，建设地点位于昆明市石林彝族自治县生态集中区环城北路以北。

本项目建设期预计 1 年，自建设期满后开始运营，考虑试生产的时间周期和市场需求，预计投产运营后当年达产 30%，第二年及以后达产 60%。项目达产后，预计可实现年收入 67,200.00 万元，年净利润 2,468.11 万元，内部收益率 11.48%，静态投资回收期 6.18 年，项目具有较好的经济效益。

## （二）生猪养殖建设类项目

### 1、项目建设的必要性

#### （1）我国猪肉消费市场巨大，发展前景广阔

作为世界上最大的猪肉消费国，我国猪肉消费市场具备良好的发展趋势。从消费者规模上看，我国巨大的人口基数可以保障未来一段时间内猪肉需求保持稳

定。猪肉是我国居民最为主要的动物蛋白及肉食品，根据国家统计局数据 2022 年我国猪肉产量为 5,541.43 万吨，占肉类产量的 59.40%，预计我国居民对猪肉消费的偏好在较长的一段时间内不会发生根本性的改变。同时，虽然我国人口增长速度有所放缓，但人口数量仍处于增长状态，对猪肉的需求也将持续增长。从消费能力上看，2022 年全国居民人均可支配收入 36,883 元，比上年增长 5.0%，扣除价格因素影响，比上年增长 2.9%；全年全国居民人均消费支出 24,100 元，比上年增长 13.6%，扣除价格因素影响，比上年增长 12.6%。随着居民收入和生活水平的提高，对猪肉的需求量也将不断提升。

随着我国经济快速发展和城镇化进程稳步推进，人民的生活水平不断地提高，我国居民膳食结构也逐步改善，口粮消费继续下降，猪肉等畜产品消费持续上升。未来我国猪肉消费市场呈现广阔的市场前景，具有巨大的经济和社会效益。

## （2）发展规模化、标准化养殖是生猪养殖行业的发展趋势

我国生猪养殖行业的参与主体主要包括农民散养户、小型生猪养殖企业以及规模化的生猪养殖场。现阶段农民散养户仍是最为主要的养殖主体，行业市场集中度较低。农民散养户、小型生猪养殖企业受规模的影响和资金、人员的限制，采用粗放的传统养殖模式管理，既没有建立完善的生物安全管理机制，也没有建立系统的产品可追溯体系，养殖者与管理者主观上的生物安全理念与意识也存在不足。此外，部分农民散养户、小型生猪养殖企业对市场掌握不够准确，参与养殖具有盲目性和无序性，在市场价格高时易扩大养殖数量，价格一旦下跌则选择退出，加剧了“猪周期”的波动幅度。

为了缓解生猪生产的周期性波动对生猪养殖业和猪肉供应的不利影响，国家先后出台了诸多政策，鼓励生猪生产企业向规模化、现代化的方向发展。规模化、现代化的养殖模式可以在采购、养殖和销售等各环节实现精细化管理，效率更高、生物安全更可控、环保优势更加突出，同时充分考虑厂区选址、建筑设计、工作区域划分、工作流程管理等各方面要素，打造全方位的生物安全管理体系，能够有效应对动物疫病风险，从而降低养殖成本、提高生产效率。此外，大中型企业按照繁殖规律保持能繁母猪合理存栏水平，可以按照生产计划有目的的、均衡的生产商品猪，从而保证市场猪肉供应的平衡，有效缓解季节性供需矛盾和周期性

波动，有利于提高抵御市场风险的能力。

### （3）实现公司战略目标的需要

公司始终将坚持“帮养殖户养好猪、让消费者吃好肉”的企业宗旨，坚持“面向竞争、面向未来”的发展理念。聚焦云南生猪产业链市场，大力发展工业化养猪模式，进一步发展工业化养殖模式，复制现有猪场的工业化养殖经验，通过增加种猪扩繁场和育肥猪场数量，提高母猪存栏规模、仔猪及育肥猪年出栏规模，发展并完善生猪产业链。公司力争于 2025 年实现出栏生猪 300 万头、2027 年实现出栏生猪 500 万头的目标。

本次发行的募集资金用于生猪养殖类建设项目，将进一步扩大公司的生猪养殖规模，提高市场份额，在项目达产后，公司将获得良好的投资回报，有助于提升公司盈利水平，并实现公司养殖业务发展的战略目标。同时，可以进一步发挥在养殖效率、成本控制能力、食品安全等方面的优势，提升公司养殖业务的综合实力及盈利能力。

## 2、项目建设的可行性

### （1）国家和地方政策支持发展生猪规模化养殖

生猪养殖为我国居民提供主要的肉食品来源，也是广大农民重要的经济来源，关系到国计民生，国家各级政府历来十分重视和保护生猪养殖业的健康稳定发展。发展生猪养殖，对保障市场供应、增加农民收入、促进经济社会稳定发展具有重要意义。“非洲猪瘟”爆发以来，国内生猪养殖产业化加速，猪肉供给压力增加，为保障居民消费、引导行业良性发展，国家在区域发展、养殖模式、用地支持、税收优惠、资金扶持等方面出台了诸多政策，鼓励生猪生产企业向专业化、产业化、标准化、集约化的方向发展，推进行业内公司转型升级。

云南省人民政府办公厅于 2020 年公布《云南省支持生猪产业加快生产发展若干措施》，支持各地发展生猪生产，支持引进优质良种猪，加快推进规模养殖场建设，加大财政资金投入，加大金融政策支持力度，加大生猪养殖用地保障力度，统筹做好生猪养殖项目指导服务，强化补贴补助政策落实，建立“一清单四制度”。

公司本次使用募集资金投资生猪养殖项目积极响应了国家和地方政策法规对“规模化生猪养殖”的发展要求和产业发展趋势，具备政策可行性。

## （2）公司具有先进的规模养殖技术、丰富的管理经验及充沛的人才储备

公司在多年的发展过程中，积累了先进的规模养殖技术。一方面，公司与养殖设备供应商建立了良好、稳定的合作关系，始终紧跟国际先进的养殖设备的发展方向。公司现代化养殖场采用美式养殖模式，自采购美国爱科集团（AGCO）及其下属的谷瑞机械（GSI）、美国豪格斯莱特公司（HOG SLAT）等国际著名的养殖设备生产商采购自动环境控制系统、自动饲喂系统等专业设备，技术指标先进，可以有效提升卫生防疫条件和养殖成绩。另一方面，公司经过多年的积累与探索，已经建成对产业链统一管理、支撑多种业务的集成化信息平台。公司以产品质量全流程追溯和成本精细化管理为目的，依托 EAS 平台对公司信息系统进行改造升级，将公司个性化的管理需求融入信息系统中，形成了具有自主知识产权的信息平台，实现了饲料加工、猪群管理、屠宰加工、客户管理等环节的全流程信息化管理。

公司在生猪产业链经营实践与创新中，逐步积累了丰富的管理经验，立足于养殖环境、营养供给、科学保健和质量控制等关键要素，形成了以猪只健康和生物安全为核心的现代化生猪产业链管理体系。在人才储备方面，公司非常重视企业文化和人才团队的招聘培养。公司始终将企业文化建设作为支撑企业高质量、可持续发展的核心任务。公司以农业行业发展趋势与自身发展目标为基础，经过多年的积累、沉淀与总结，逐步形成具有竞争力的企业文化体系。同时，在企业文化的激励与感召下，公司员工队伍的归属感、荣誉感、责任感与使命感不断提升，公司已逐步建立起年轻化、知识化、专业化的人才团队。

综上所述，公司本次募集资金投资的生猪养殖建设类项目市场空间广阔，符合国家和政策导向，项目投资具有良好的大环境支持和持续的市场需求，且公司经过多年实践经验，具有先进的规模养殖技术、丰富的管理经验及充沛的人才储备，保障公司有能力和消化持续增长的产能，募投项目的实施具有可行性。

## 3、项目建设内容及经济效益评价

### （1）云南神农白水下坡年出栏 48 万头优质仔猪扩繁基地建设项目

本项目为新建年出栏 48 万头优质仔猪项目，项目总投资 30,000.00 万元，拟使用募集资金 16,807.42 万元。项目建设内容包括母猪舍、公猪舍、隔离舍、配种妊娠舍、分娩舍、雨水收集池、集污池、工具房、办公用房、生产综合用房、职工宿舍、死猪处理区、供电设施、抽水房、围墙、生物安全隔离带、道路、环保处理设备等其他辅助设施。

本项目的实施主体为公司的全资子公司曲靖市沾益区神农猪业发展有限公司，建设地点位于白水镇下坡村民委员会。

本项目建设期预计 1 年，自建设期满后开始运营，考虑生产繁育需要一定时间周期，预计投产运营后当年达产 80%，第二年及以后达产 100%。项目达产后，预计可实现年收入 21,600.00 万元，年净利润 4,513.68 万元，内部收益率 14.19%，静态投资回收期 5.72 年，项目具有较好的经济效益。

## (2) 广西崇左神农畜牧有限公司新隆猪场项目

本项目为新建年出栏 48 万头优质仔猪项目，项目总投资 30,000.00 万元，拟使用募集资金 26,461.41 万元。项目建设内容包括母猪舍、公猪舍、隔离舍、配种妊娠舍、分娩舍、雨水收集池、集污池、工具房、办公用房、生产综合用房、职工宿舍、死猪处理区、供电设施、抽水房、围墙、生物安全隔离带、道路、环保处理设备等其他辅助设施。

本项目的实施主体为公司的全资子公司广西崇左神农畜牧有限公司，建设地点位于崇左市江州区群力林场那隆分场和广西壮族自治区国营左江华侨农场那隆分场新隆片区。

本项目建设期预计 1 年，自建设期满后开始运营，考虑生产繁育需要一定时间周期，预计投产运营后当年达产 80%，第二年及以后达产 100%。项目达产后，预计可实现年收入 21,600.00 万元，年净利润 4,533.07 万元，内部收益率 14.11%，静态投资回收期 5.77 年，项目具有较好的经济效益。

## (3) 红河弥勒神农畜牧有限公司五山乡年出栏 24 万头优质仔猪扩繁基地建设项目

本项目为新建年出栏 24 万头优质仔猪项目，项目总投资 15,000.00 万元，

拟使用募集资金 14,366.00 万元。项目建设内容包括有妊娠舍、分娩舍、配种舍、公猪舍、员工办公区、工具房、化尸房、抽水房、消毒辅助用房等相关环保设施，以及相应的附属设施。

本项目的实施主体为公司的全资子公司红河弥勒神农畜牧有限公司，建设地点位于弥勒市五山乡牛平村民小组。

本项目建设期预计 1 年，自建设期满后开始运营，考虑生产繁育需要一定时间周期，预计投产运营后当年达产 80%，第二年及以后达产 100%。项目达产后，预计可实现年收入 10,800.00 万元，年净利润 2,267.21 万元，内部收益率 16.11%，静态投资回收期 4.93 年，项目具有较好的经济效益。

#### （4）广西崇左神农畜牧有限公司灶瓦猪场项目

本项目为新建年出栏 14 万头商品生猪项目，项目总投资 16,000.00 万元，拟使用募集资金 13,557.09 万元。项目建设内容包括高效育肥猪舍、雨水收集池、集污池、工具房、办公用房、生产综合用房、职工宿舍、死猪处理区、供电设施、抽水房、围墙、生物安全隔离带、道路、环保处理设备等其他辅助设施。

本项目的实施主体为公司的全资子公司广西崇左神农畜牧有限公司，建设地点位于广西崇左市江州区驮卢镇。

本项目建设期预计 1 年，自建设期满后开始运营，考虑生产出栏需要一定时间周期，预计投产运营后当年达产 80%，第二年及以后达产 100%。项目达产后，预计可实现年收入 29,750.00 万元，年净利润 2,717.94 万元，内部收益率 13.49%，静态投资回收期 6.54 年，项目具有较好的经济效益。

### （三）补充流动资金

#### 1、补充流动资金的具体金额

公司拟将本次向特定对象发行股票募集资金中 17,000.00 万元<sup>1</sup>用于公司及下属子公司补充流动资金，以增强公司抗风险能力和资本实力，为公司生猪全产

---

<sup>1</sup> 公司首次公开发行并上市募集资金中用于非资本性支出超过募集资金净额 30%的部分合计 11,346.69 万元，已在补充流动资金项目中予以扣除。

业链发展提供资金支持，从而进一步提升公司的综合竞争力。

公司将根据业务发展进程，在科学测算和合理调度的基础上，合理安排该部分资金投放的进度和金额，保障募集资金的安全和高效使用，不断提高股东收益。在资金支付环节，公司将严格按照公司财务管理制度和资金审批权限进行使用。

## 2、补充流动资金的必要性

随着公司经营规模持续扩大，公司生产经营的流动资金需求也随之上升。同时，公司所处的生猪行业面临猪周期带来的市场价格波动风险。与工业企业不同，公司难以在市场价格发生剧烈波动时及时、快速控制对生物性资产的投入，仍需采购大量饲料原料、药品疫苗等物料，并维持生产基地正常的生产经营活动。且公司出于市场竞争考虑，即使在市场低谷时期，也需维持核心生产性生物资产数量的稳定。因此，公司所处行业特点也要求公司储备较多的营运资金，以抵御市场风险。

因此，基于对公司业务未来发展前景、日常经营资金状况、所处行业特点以及近年来市场的竞争和环境变化的综合考虑，为实现公司的可持续发展战略并支撑公司业绩的不断提升，公司需要补充与业务发展状况相适应的流动资金，以满足业务持续发展对资金的需求。本次向特定对象发行股票募集资金，将为公司实现持续发展提供必需的资金保障，有助于提高公司的核心竞争力和抗风险能力，从而增强公司的发展潜力。

### （四）项目涉及的备案、环保事项

截至本报告出具日，公司本次募集资金投资项目涉及项目备案及环评批复情况如下，其中部分项目仍在履行环评报批工作，尚未取得环评批复文件。

项目名称	项目备案情况	环评批复情况
广西大新神农牧业有限公司饲料加工厂项目	2206-451424-04-01-905287	新环审[2022]7号
云南神农幼龄动物营养食品生产线建设项目	2112-530126-89-01-820464	石生环复[2022]19号
云南神农白水下坡年出栏48万头优质仔猪扩繁基地建设项目	2208-530303-04-01-345650	曲环审[2023]36号
广西崇左神农畜牧有限公司新隆猪场项目	2210-451402-04-01-946455	-

项目名称	项目备案情况	环评批复情况
红河弥勒神农畜牧有限公司五山乡年出栏 24 万头优质仔猪扩繁基地建设项目	2304-532504-04-01-419969	-
广西崇左神农畜牧有限公司灶瓦猪场项目	2302-451402-04-01-797050	-

注：云南神农幼龄动物营养食品生产线建设项目因市场环境变化，公司对项目建设内容进行了调整，并已就相关项目变更事项提交相关部门备案。截至本报告出具日，该项目的备案变更已办理完毕，公司将根据相关要求履行后续环评变更程序。

本次向特定对象发行 A 股股票符合国家宏观经济及产业政策、行业未来发展，能够进一步助力公司实现跨越式发展。

### 三、本次募集资金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

本次向特定对象发行 A 股股票符合国家宏观经济及产业政策、行业未来发展趋势及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。募投项目的建设有利于进一步扩大公司的饲料和养殖业务规模，提升公司在云南、广西生猪养殖行业的市场份额，增强主营业务的核心竞争能力，提高公司利润水平，进一步助力公司实现跨越式发展。

#### （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，有利于提升公司的抗风险能力。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，偿债能力进一步夯实，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。

### 四、结论

本次募集资金投资项目符合国家相关产业发展战略和法律法规规定，符合公司所处行业现状和未来发展趋势，符合公司的实际情况和发展需求，具备实施的

必要性及可行性,有利于增强公司持续盈利能力,符合发行人和全体股东的利益。

云南神农农业产业集团股份有限公司

董事会

2023年6月21日