

股票代码：600257

股票简称：大湖股份



大湖水殖股份有限公司
2023 年度向特定对象发行 A 股股票
募集资金使用可行性分析报告

2023 年 7 月

一、募集资金使用计划

本次发行募集资金总额（含发行费用）不超过 51,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	计划投资总额	募集资金拟投入金额
1	大湖水殖股份有限公司冰鲜冻鲜水产品深加工项目	大湖股份	40,400.00	36,000.00
2	补充流动资金	大湖股份	15,000.00	15,000.00
合计			55,400.00	51,000.00

公司将根据项目轻重缓急及进展情况统筹安排投资建设。本次发行募集资金到位后，如实际募集资金净额少于上述拟投入募集资金金额，公司将根据实际募集资金净额，在符合相关法律法规的前提下，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹资金方式或通过其他融资方式解决。

本次发行募集资金到位之前，公司可根据募集资金投资项目的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后根据相关法律法规的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）大湖水殖股份有限公司冰鲜冻鲜水产品深加工项目

1、项目建设地点

本项目生产基地位于湖南省常德经济技术开发区，地处德山大道以东，青山路以南地块，占地 70 亩；原料基地位于津市西湖、石门皂市水库、澧县王家厂水库库区。

2、建设规模及内容

（1）生产及研发基地建设

用地面积 46,680.00 m²，基地规划总建筑面积 51,449.77 m²，本项目总建筑面积 45,883.78 m²，其中新建建筑面积 35,984.99 m²，改造现有建筑 9,898.79 m²。新建建筑包括新建 3#冷库 4,959.9 m²、4#厂房 15,840.64 m²、5#厂房 3,305.04 m²、

综合质检楼 4,925.73 m²、宿舍楼（倒班楼）6,139.38 m²、配套建筑（污水处理用房、连廊）建筑面积 814.30 m²；改造建筑包括 1#厂房、2#厂房改造 9,898.79 m²，主要内容包括建筑土建、装饰及安装工程，制冷、生产、研发及运输设备工程，室外道路广场、给排水、供配电、监控、燃气、绿化等配套工程建设。

（2）原料基地建设

包括淡水鱼、虾类原料主要以公司自有资源为依托，在津市西湖、石门市市水库、澧县王家厂水库设立原料产地处理系统，主要建设内容包括原料囤养设施基地包括拦网、吊水箱、渔船等设施建设，原料湖库基地组合冷库建设、配套冷链运输车辆配置等。

（3）营销体系及平台构建

计划设置多处运营场地，配置相应办公条件，形成完善的业务覆盖网络；营销体系及平台构建包括直播间搭建、数字营销系统建设及相应服务器、网络安全设备、机房改造；建设决策数据中心。

3、项目总投资

项目总投资估算为 40,400.00 万元，其中建设投资为 37,963.29 万元，铺底流动资金 2,436.71 万元。建设投资具体投资构成如下：

序号	项目	投资金额（万元）	比例
1	工程费用	34,700.35	85.89%
2	工程建设其他费用	1,455.16	3.60%
3	预备费	1,807.78	4.47%
4	流动资金	2,436.71	6.03%
合计		40,400.00	100.00%

4、项目建设周期

本项目建设总工期为 2 年（含筹备期）。

5、项目实施主体

本项目实施主体为大湖水殖股份有限公司。

6、项目经济效益

本项目年投资利润率为 14.94%，税后项目财务净现值为 18,109.98 万元，税后财务内部收益率达 13.59%，税后投资回收期为 8.96（不含建设期为 6.96 年），表明项目的财务效益大于行业平均水平，项目建成后也可取得较好的经济效益。

7、项目的审批情况

本项目由本公司进行建设，建设项目选址位于湖南省常德经济技术开发区德山大道以东，青山路以南地块，土地性质为工业用地。公司已取得该地块的《不动产权证书》（湘(2022)常德经济技术开发区不动产权第 0004532 号、湘（2022）常德经济技术开发区不动产权第 0004533 号）。

截至本预案公告日，本项目已取得常德经济技术开发区产业发展局出具的《大湖水殖股份有限公司冰鲜冻鲜水产品深加工项目备案证明》（德产备(2023)054 号）。

本项目不属于《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 年版）》中规定的需要纳入建设项目环境影响评价管理名录的项目，不需要办理相关环评审批手续。

（二）补充流动资金

本次向特定对象发行股票，公司拟使用募集资金 15,000.00 万元用于补充流动资金，以缓解公司业务发展面临的资金压力，为公司战略的实施和业务规模的拓展提供资金保障，提高公司的可持续发展能力。

三、本次募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）本次募集资金投资项目的必要性

1、项目的实施是贯彻水产品加工产业政策和公司发展战略的重要措施

发展水产品加工产业是促进我国现代农业与食品产业集群高质量发展、推动乡村产业振兴的重要载体，是构建“双循环”新发展格局的有效手段。近年来，国家及地方相关部门出台了多项产业扶持政策促进水产品加工行业的发展。

2016年9月，国务院办公厅发布的《关于印发消费品标准和质量提升规划（2016—2020年）的通知》明确指出，加大对方便食品、速冻食品、焙烤食品和现代生物发酵食品等新产品标准的研制力度，制定网络食品信息描述规范，满足新兴群体等对食品消费多样化的需求；2020年9月，国务院办公厅发布的《关于以新业态新模式引领新型消费加快发展的意见》指出，要加快推广农产品“生鲜电子商务+冷链宅配”“中央厨房+食材冷链配送”等服务新模式；2023年，国务院办公厅发布的《中共中央国务院关于做好2023年全面推进乡村振兴重点工作的意见》提出，“提升净菜、中央厨房等产业标准化和规范化水平。培育发展预制菜产业”。

从区域性政策来看，2020年4月湖南省发改委发布的《湖南省冷链物流业发展规划（2020-2025年）》指出，要在洞庭湖水产片区，依托水产养殖加工龙头企业，加大冷链资源共享，以小龙虾、大闸蟹等特色水产品为重点，促进产地分级包装，配套发展保鲜储运设施，建设水产品交易集散中心；提出“在长株潭和环洞庭湖等地区，重点建设一批‘中央厨房+食材冷链配送’设施”；2022年农业农村部发布了《关于扩大当前农业农村基础设施建设投资的工作方案》提出，“在广东、福建等沿海和湖南、江西等内陆水产养殖大省，建设一批水产品就地加工及冷链物流设施设备，支持淡水鱼、小龙虾等重点品种加工、预制菜生产、海洋食品及功能产品生产”；2023年6月，湖南省人民政府办公厅发布的《关于加快推进预制菜产业高质量发展的意见》（湘政办发〔2023〕23号），推出了一系列加快推进省预制菜产业高质量发展的举措“鼓励各地依托食品工业园区、现代农业产业园建设预制菜加工产业园；对符合条件的预制菜企业主体，提供各类财政补助资金支持，落实企业研发分类奖补政策，以加强培育壮大预制菜企业；推动以“湘菜”为主要特色的预制菜企业、产品品牌建设，扩大“湘菜”预制菜品牌影响力等”。

公司积极响应相关政策号召，始终以聚焦“健康产品+健康服务”为发展思路，并结合公司完善的水产品养殖加工体系和产品销售体系，不断完善公司水产品加工产业链。因此，公司冰鲜冻鲜水产品深加工项目的实施是公司贯彻水产品加工行业产业政策和公司发展战略的重要措施。

2、优化公司产品结构，增强盈利能力

国内水产消费市场主要以鲜活水产品为主，但随着经济的发展和人们生活节奏加快，食用方便、消费快捷的精深加工水产品越来越受到广大消费者的青睐，人们对功能食品、营养品等精深加工的水产品需求也正逐步增加。根据公开数据显示，我国速冻食品行业市场规模从 2013 年的 649.8 亿元发展到 2021 年的 1,755 亿元，年复合增长率达到 13.22%。精深加工水产品有利于丰富水产食品市场，促进产品多元化，满足民众对水产品的多样化的消费需求，是水产行业未来的发展趋势之一。

公司深耕水产品行业多年，始终坚持“人放天养，自然生长”的绿色养殖策略，发展大水面生态渔业，持续出产高品质绿色有机生态淡水产品，满足消费者对鲜活水产品持续增长的市场需求。同时，公司利用多年的水产养殖经验以及水产品原材料的品质优势，把握行业发展趋势，将产业链延伸至下游水产品加工行业，大力发展冰鲜冻鲜淡水产品，研发多种便捷速食的深加工冰鲜冻鲜水产品，完善水产品供应体系，致力于打造淡水产品全产业链。公司冰鲜冻鲜水产品深加工项目的建设将进一步优化公司产品结构，丰富产品品类，满足不同消费群体对冰鲜冻鲜水产品的消费需求，提高公司水产品的市场占有率，保障未来的持续盈利能力。

3、项目的实施有助于公司抢占市场份额、提升市场竞争能力

水产品加工行业在美国、日本等发达国家已经繁荣发展数十年，欧美发达国家对相关产品的需求日益增长。囿于中国菜系烹饪手段的多样化以及饮食习惯的差异，相比西餐，中餐较难实现标准化，因此国内水产品加工产业起步较晚，与美国、日本等国家相比，中国水产品人均消费量较低。随着社会节奏的加快和消费、饮食观念的改变，各类水产品正在受到国内消费者的“追捧”，未来市场需求将保持高速增长态势。

目前国内水产品加工行业尚处于“蓝海市场”，行业内市场份额较为分散，集中度不高，仍有较大的发展空间。本次募集资金投资项目的实施将有助于全方位提升公司水产品研发、加工和供应能力，推出更加符合消费者需求的高品质产品、扩大各类水产品产能、增强冷链运输能力，充分满足不断增长的市场需求，

提升市场竞争能力，扩大收入规模，促使公司实现进一步的发展。

（二）本次募集资金投资项目的可行性

1、公司“大湖”品牌影响力和全渠道营销体系保障项目产能的顺利消化

公司已经建立了包括直营、代理、团购、专属定制及电商、直播等在内的多元化营销模式，营销网络覆盖餐饮、商超、电商新零售等全部渠道。公司与山姆会员商店、天虹、Ole'精品超市等大型商超，坛宗剁椒鱼头、食在不一样等知名餐饮，京东、天猫等龙头电商平台以及叮咚买菜、美团优选等新兴社团电商均建立了紧密的合作关系，推进线上、线下全渠道业务合作，协同打造新零售模式，建立全渠道市场营销体系。在品牌推广方面，公司持续实施水产品“品牌营销”工程，以长沙、华南两大运营中心为焦点，聚焦大湾区、长三角等重点区域，向全国范围辐射，加强“大湖”水产品营销推广，夯实市场基础，优化产品结构，加大品牌与产品宣传力度，不断提升品牌与产品的知名度，提高生产经营效益。公司“大湖”品牌的市场影响力和全渠道覆盖的营销体系将为顺利消化项目产能提供有力保障。

2、多年的水产养殖加工经验及技术积累是项目顺利实施的重要基石

公司在水产养殖和加工行业深耕多年，与众多科研院所、专家等合作组建多个研究中心、院士工作站、重点实验室等科研基地，积累了具备创新力和竞争优势的关键技术。其中，公司的“淡水鱼深加工关键技术研究及示范”获湖南省科学技术进步奖一等奖，“淡水鱼类远缘杂交关键技术”获得国家科技进步二等奖。同时，公司成功研发剁椒鳊鱼头、剁椒鲢鱼头、水煮黑鱼片、酸菜鱼片、荷田小龙虾系列、藕田小龙虾系列等多种便捷速食的深加工冰鲜冻鲜水产品并获得市场的广泛欢迎。公司多年的水产养殖加工经验、长期研发积累的技术成果以及生态环境优良、水质良好的水域资源是公司出产高品质水产品及深加工产品、实现长期可持续发展的重要保证，也是公司冰鲜冻鲜水产品深加工项目顺利实施的重要基石。

3、公司严格完善的食品质量控制体系为产品质量提供强力保障

“民以食为天”，食品安全关系着人们的身体健康和生命安全，一直受到国

家及民众的高度关注。公司始终秉持“诚信为本、创新引领、厚德载物”的企业文化和经营理念，保持高度的质量意识，建立了完善的质量控制及检验检测体系。同时公司已形成了从优良种选育、育苗、鱼种培育、大湖生态放养到冰鲜冻鲜初加工、深加工等较完整的水产品行业全产业链，能够对食品质量做到全流程、全环节的有效控制和管理，从源头上降低食品质量风险、保证高品质原材料的供应，为项目的实施提供安全保障。

（三）补充流动资金的必要性分析

近年来，随着公司业务规模的不断扩大，应收票据、应收账款、预付款项和存货等经营性资金占用日益增加，公司营运资金需求持续增长。未来随着募投项目的实施，公司生产规模将进一步扩大，使得公司对流动资金的需求进一步增加，而仅靠公司的留存收益等方式解决流动资金缺口的能力有限。将本次发行的部分募集资金用于补充公司的流动资金可以很好地缓解公司业务发展面临的资金压力，为公司战略的实施和业务规模的拓展提供资金保障，提高公司的可持续发展能力。

目前公司主要通过银行借款等负债融资的方式解决公司营运资金需求，财务费用随着业务规模的扩大而逐年增加。2020年至2022年，公司的财务费用分别为960.79万元、3,770.00万元和4,113.82万元。财务费用的增加降低了公司的盈利水平，将本次发行的部分募集资金用于补充公司的流动资金可以有效降低公司的债务融资规模，增强公司抵御风险的能力和财务稳健性，进一步提升公司的持续盈利能力。

四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次发行募集资金将投资于大湖水殖股份有限公司冰鲜冻鲜水产品深加工项目和补充流动资金。本次发行有利于公司发展战略的稳步推进和有效实施，募投项目符合国家产业政策，具有良好的市场前景和经济效益。项目的顺利实施不仅能够丰富公司深加工冰鲜冻鲜水产品品类，为公司培育新的利润增长点，还能够进一步完善健康产品销售体系，提升公司健康产品的研发、生产和销售能力，

协同健康服务推动公司向大健康产业深度发展。此外，此次募集资金投资项目有利于巩固公司的市场地位，增强公司的持续经营能力和抗风险能力，提升公司的核心竞争力和整体经营效益，有利于保障公司长远战略目标的实现，增强公司的可持续发展能力和持续盈利能力。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，公司资产规模与净资产总额将同时增加，资产负债率将有所下降，同时将提高公司的资本实力和偿债能力，改善公司的财务结构，增强公司抵御风险的能力，但由于本次发行完成后公司总股本将有所增加，而募集资金投资项目的经济效益无法在短期内释放，因此短期内公司的每股收益等指标可能会被摊薄。随着募投项目实施的深入及相应经济效益的实现，公司的营收水平和盈利能力将进一步增强。

五、本次发行的可行性分析结论

综上所述，公司本次发行的募集资金投向符合国家相关政策和法律法规、行业发展趋势以及公司发展战略，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目的实施，能够进一步提高公司综合实力，增强公司的核心竞争力和抗风险能力，提升公司可持续发展能力，为公司带来良好的经济效益，符合公司及全体股东的利益。

大湖水殖股份有限公司董事会

2023年7月21日