

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
2024 年度以简易程序向特定对象发行 A 股
股票募集资金运用的可行性分析报告

二〇二四年六月

一、本次发行募集资金使用计划

云南神农农业产业集团股份有限公司（以下简称“公司”）拟以简易程序向特定对象发行 A 股股票（以下简称“本次发行”或“本次以简易程序向特定对象发行股票”）。本次发行拟募集资金总额为 29,000.00 万元，不超过人民币三亿元且不超过最近一年末净资产百分之十，在扣除相关发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目 | 投资总额 | 拟投入募集资金金额 |
|----|--------------------------------------|-----------|-----------|
| 1 | 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 | 13,729.53 |
| 2 | 云南神农集团石林畜牧有限公司林口铺养殖场生物安全升级技改建设项目 | 2,500.00 | 2,500.00 |
| 3 | 产业链数字化智能化建设项目 | 6,000.00 | 4,333.06 |
| 4 | 补充流动资金 | 8,437.41 | 8,437.41 |
| 合计 | | 31,937.41 | 29,000.00 |

注：项目实际名称将以实际备案名称为准。

在上述募集资金投资项目的范围内，公司可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的投入顺序和具体金额进行适当调整。本次发行募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决。

二、本次发行募集资金投资项目的具体情况

（一）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

1、项目必要性

（1）发展新质生产力、实现高质量发展是生猪养殖行业的必然发展趋势

习近平总书记强调：“发展新质生产力是推动高质量发展的内在要求和重要着力点。”新质生产力具有高科技、高效能、高质量的特征，摆脱传统经济增长方式、生产力发展路径，实现全要素生产率的大幅提升。生猪养殖作为传统产业，

亟待通过产业高端化、绿色化转型升级，实现整个行业的高质量发展。

现代化生猪养殖场一方面通过应用自动化饲喂系统、环境监测系统等先进技术，实现了养殖效率的提升和劳动力成本的降低；另一方面通过科学规划猪场选址、扩大养殖规模效应、合理调配饲料和水源等资源，实现了资源的充分利用和成本的有效控制。生猪养殖行业从传统养殖模式向现代养殖模式的转变，不仅提高了生猪养殖的效率和品质，也促进了整个行业的可持续发展。我国近年来也先后出台了诸多政策，鼓励生猪养殖向现代化、规模化的方向发展。现代化、规模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。

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致力于实现高效、环保、可持续的养殖模式，作为规模化、现代化的优质生产力，将取代行业内的传统落后生产力，为集团养殖板块及外部市场提供健康、优质的仔猪产品。本项目将延续公司成功的生产管理及生物安全管理理念，采用业内前沿的自动化养殖设备，在提升养殖效率、确保动物健康以及优化资源利用等方面展现出显著的优势。

（2）有助于理顺公司各板块产能匹配关系，进一步扩大成本优势

就外部环境而言，我国当前生猪产能相对充足。截至 2024 年 4 月，我国能繁母猪存栏量为 3,986 万头，略高于我国《生猪产能调控实施方案（2024 年修订）》规定的能繁母猪正常保有量 3,900 万头的指导量。在此行业背景下，各大生猪养殖企业将“成本竞争”作为企业生存的重要经营策略。牧原股份、温氏股份、巨星农牧等上市公司均提出将提升生产技术水平、降低养殖成本作为未来的工作重心，由高速发展转向高质量发展。

就公司业务发展而言，公司成本水平在现有领先优势的基础上仍有下降的空间。公司坚持“生猪产业链一体化”的发展战略，充分发挥产业链优势、技术和管理优势，一方面持续开发优质原料供应商，降低原料采购成本；另一方面持续提升精细化管理水平，养殖环节的 PSY、存活率、料肉比等养殖成绩均有较为明

显的提升。公司生猪养殖成本及其反映出的成本管控能力已在行业内居于较为领先的位置。但与此同时，公司饲料及屠宰业务尚未完全实现满负荷生产，各业务板块产能布局亟需深入优化，产品分摊的制造费用水平有待进一步降低。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的实施，可以巩固公司在云南地区的养殖产能布局，理顺公司各板块产能匹配关系，对提升饲料及屠宰板块的产能利用率提供支撑作用，有效降低养殖及屠宰产品单位成本。

综上，在当前注重成本控制及高质量发展的行业背景下，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的实施将有助于公司理顺各板块产能匹配关系，进一步扩大成本优势，从而提升公司在行业内的综合竞争力。

（3）实现公司战略发展目标的需要

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，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 350 万头的目标。

本次发行的募集资金用于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，将进一步扩大公司的种猪养殖规模，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。

公司本次使用募集资金投资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，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，从美国爱科集团（AGCO）及其下属的谷瑞机械（GSI）、美国豪格斯莱特公司（HOGSLAT）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。

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。

3、基本情况

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 13,729.53 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 5.93 年（含建设期 1 年），项目具有较好的经济效益。

4、项目用地、备案及环保事项

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建设地点位于弥勒市五山乡牛平村民小组，占地面积约 531.70 亩，项目用地为租赁土地，已签订租赁合同并办理设施农用地备案。

截至预案公告日，本项目已经弥勒市发展和改革局备案（编号：2304-532504-04-01-419969 号），并取得《红河州生态环境局关于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环境影响报告书的批复》（红环审〔2024〕28 号）。

（二）云南神农集团石林畜牧有限公司林口铺养殖场生物安全升级技改建设项目

1、项目必要性

（1）提高生物安全防控水平、降低动物疫病风险是生猪养殖过程的核心问题

动物疫病风险是畜禽养殖行业中最严峻的挑战。2018 年在我国爆发的非洲猪瘟给整个行业带来了沉重的打击，其后续的弱毒化变异更是大大增加了疾病的发现与根除难度，对行业的稳定发展构成了严重威胁。

目前，非洲猪瘟的防控工作已经进入常态化管理的阶段，这要求行业内企业不仅要保持高度的警惕性，还需要对生物安全防控方法进行持续的更新和完善。面对动物疫病的持续影响及其不断出现的变异，行业内企业必须采取更为紧迫和严格的防控措施，确保畜禽养殖行业的健康、安全和可持续发展。

通过对现有猪场进行生物安全的升级改造，可以完善现有的动物疫病防控体系，通过优化养殖环境、改进防疫流程、提高防疫设施等措施，有效防止病原体的侵入和传播，降低疾病发生率，从而有效降低动物疫病风险对公司日常生产经营的影响，保障公司养殖业务的稳定增长与高质量发展。

（2）本项目实施有助于提升仔猪健康度、减轻环境压力

本项目建设内容包括空气过滤设备、气动料线、净水设备、防水改造和污水处理设备升级等。上述设备的安装或升级有助于为生猪提供一个更为清洁、健康的生长环境，减少生猪的呼吸道疾病和因环境不适导致的应激反应，显著降低猪流感、猪瘟等疾病在猪群之间的传播风险，提高种猪的健康水平和生产成绩，提升产出仔猪的健康度。

同时，本项目有助于减少猪舍内有害气体和污水的排放，降低对周边环境的污染。在现有猪场投入运营的年份较长的情况下，通过新增环保设施，有助于满足日益提升的环保要求标准，实现绿色环保、循环节能的科学养殖生产方式。

2、项目可行性

公司在生猪养殖业务发展过程中注重高质量持续发展，加强研发创新及人才储备。近年来，公司在生猪养殖领域围绕养殖性能、养殖成本、运营效率、疫病防控等各方面积极开展研究，在育种及种猪发展、养殖设备及生产自动化、污粪处理方法、种养模式探索等各个方面均持续开展研究工作，推动各个环节的技术积累与创新，积极探索猪场升级优化的路径，在猪场生物安全防控等设施的改造升级项目上储备了相应的技术，具备项目落地的技术基础。

在人才培养方面，公司持续开展多项招聘活动，吸纳高校优秀人才加入公司，打造年轻化、专业化的人才梯队满足公司高质量发展过程中的人才需求。公司制定了分工明确、按劳取酬、优升劣汰的人力资源管理机制，建立了阶段化的管理层储备制度，为公司长远发展创造活力，同时通过外部学习、内部培训、团队竞争等方式提高员工整体的业务能力和技术水平，公司具备项目落地的人力基础。

3、基本情况

根据行业发展趋势和公司发展战略，公司拟以本次募集资金投资云南神农集

团石林畜牧有限公司林口铺养殖场生物安全升级技改建设项目，对公司林口铺养殖场进行生物安全设施 and 环境保护设施的升级改造，项目投资总额 2,500.00 万元，拟使用募集资金 2,500.00 万元。本项目建设内容包括生物安全设施、生产设施、环保设施等的升级改造。

本项目的实施主体为公司全资子公司云南神农集团石林畜牧有限公司，建设地点位于昆明市石林彝族自治县石林街道办事处林口铺村。

本项目建设完成并投入运行后不直接产生经济效益。通过本项目的建设实施，公司能够有效提升种猪及仔猪的健康水平，防范动物疫病风险。

4、项目用地、备案及环保事项

本项目实施地点为昆明市石林彝族自治县石林街道办事处林口铺村，本项目为原有养殖场的升级改造，拟在现有生产场所内实施，且无新增产能和污染物，不涉及土地及环保相关审批、批准或备案事宜。

本项目尚未办理发改委项目投资备案，公司将根据相关规定进行办理。

(三) 产业链数字化管理建设项目

1、项目必要性

本次产业链数字化智能化建设项目主要建设内容包括 ERP 系统的建设以及配套物联网设备、服务器等硬件设备的部署。

目前公司采用的 ERP 系统为 2015 年上线的金蝶 EAS 系统，自启用以来为赋能公司业务、实现业财一体化、为管理层决策提供数据参考发挥了重要作用，公司基于 EAS 系统进行改造升级，形成了具有自主知识产权的信息平台。

本次产业链数字化智能化建设项目将打造包含饲料加工、种猪繁育、生猪养殖、生猪屠宰、食品深加工等各大板块的生猪全产业链业财一体化平台，实现财务和业务的高度集成。在公司人力资源管理、质量控制、物料收发、成本核算、核心业财指标分析等核心流程上，信息系统集成方案将优化现有流程，极大减少重复工作量和冗余数据，提高工作效率和管理效率，降低业务运营成本；同时，ERP 系统升级和配套物联网设备的部署将进一步提升公司各业务板块的成本管

控能力，全面细化成本管理指标，便于公司对不同批次产品的成本变动进行更为精确与及时的监控与分析，有助于提升公司的养殖成绩与生产效率；此外，本项目实施后也可以进一步强化各业务主体的独立财务管理能力，进行有效的边界控制，支撑集团规模快速扩张情形下企业管理模式的有效复制；最后，本项目将相应提升集团及下属子公司的硬件支持能力，对公司未来的信息化、数字化升级提供有力支撑。

产业链数字化智能化建设项目的实施将帮助公司打造数据驱动的经营决策分析框架，同时通过梳理业务流程，帮助公司打通原有的流程断点、优化管理路径、提升整体管理水平，从而提高生产、运营、销售、物流等的计划制定和执行效率，实现企业价值链高效协同、产供销柔性平衡，提升公司的核心竞争力。

2、项目可行性

公司本次产业链数字化智能化建设项目围绕自 SAP 公司采购的 ERP 系统建设和配套物联网等硬件设备开展。ERP 系统是一种集成的软件解决方案，用于协调和管理企业内各种关键业务流程和功能，如财务、供应链、生产、人力资源等，帮助企业实现资源的高效利用、流程的优化以及决策的支持。SAP 公司是全球第三大独立软件供应商，在企业管理软件领域市场占有率排名第一，是 ERP 市场的绝对领导者，其 ERP 产品是当前最具影响力，代表智能性、先进性、可持续性的 ERP 系统。

公司拟通过本项目将现有 ERP 系统升级为 SAP S/4 HANA Cloud 系统，聚焦于先进性、适用性、高效性、规范性、扩展性和动态性等需求，形成稳定可扩展的信息化平台，控制和集成化管理公司生产经营活动中的各种信息，实现企业内部信息的共享和有效利用，同时公司将采购部分物联网设备、服务器和网络安全设备，增加业务数据的收集维度和准确性，帮助公司提升运营管理效率，降低企业经营成本。

3、基本情况

本项目建设内容主要包括 SAP S/4 HANA Cloud 系统（养殖系统、屠宰、深加工、主数据平台等）的购买和搭建实施、外围系统的集成开发、配套物联网设备和服务器等硬件支撑设备。本项目将重新梳理业务流程，根据统一的信息化远

期规划，打造饲料加工、种猪繁育、生猪饲养、屠宰、深加工五大业态的业财一体化平台，提升公司各个业务板块的数字化智能化水平。本项目将搭建数据驱动的经营决策分析框架，提高公司的管理效率和生产效率，同时保证财务核算的及时性、准确性和完整性。

本项目的实施主体为云南神农农业产业集团股份有限公司，建设地点为公司及下属子公司。

本项目为产业链数字化智能化建设项目，项目建设完成并投入运行后不直接产生经济效益，但是通过优化并完善信息化系统，能够进一步整合公司业务体系、规范管理模式、改善业务流程，全面提升公司管理决策效率和业务响应能力，为公司生产规模的扩大提供强力支撑。

4、项目用地、备案及环保事项

本项目拟在公司及子公司现有办公场所和生产场所内实施，不涉及土地及环保相关审批、批准或备案事宜。

本项目尚未办理发改委项目投资备案，公司将根据相关规定进行办理。

（四）补充流动资金

1、补充流动资金的具体金额

本次募集资金计划用于补充上市公司流动资金 8,437.41 万元，以增强公司抗风险能力和资本实力，为公司生猪全产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。与多数制造行业不同，商品猪的养殖周期为 6 个月左右，若考虑仔猪供给则生产周期将更长；生猪养殖企业无法灵活调整生产计划，因此维持生产性生物资产、消

耗性生物资产均需要持续的资金投入。此外，生猪养殖行业固有的行业周期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。本次以简易程序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。

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

本次以简易程序向特定对象发行 A 股股票的募集资金投资项目符合国家产业政策、行业规划和公司整体战略方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目建成投产后，将进一步扩大公司生猪养殖产能规模，提高公司生物安全防控水平、信息化建设水平和管理效率，理顺公司全产业链的上下游布局规划，满足各业务领域发展所带来的资金需求，进一步提高公司的核心竞争能力和总体运营能力，扩大市场占有率，巩固和提升公司行业地位。

（二）对公司财务状况的影响

本次以简易程序向特定对象发行 A 股股票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。本次以简易程序向特定对象发行股票的募集资金到位后，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，偿债能力将进一步夯实，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，对公司未来发展具有长远的战略意义。

四、结论

本次以简易程序向特定对象发行股票的募集资金投资项目与公司主营业务相关，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，符合公司和全体股东的利益。

云南神农农业产业集团股份有限公司

董事会

2024年6月4日