

福建安井食品股份有限公司
公开发行 A 股可转换公司债券
募集资金运用的可行性分析报告

一、本次募集资金投资计划

福建安井食品股份有限公司（以下简称“公司”）本次公开发行可转换公司债券（以下简称“本次发行”）募集资金总额不超过人民币 50,000.00 万元（含 50,000.00 万元），扣除发行费用后募集资金净额拟全部投入如下项目：

单位：万元

序号	募集资金投资项目	总投资额	拟投入募集资金
1	年产 15 万吨速冻食品生产线建设项目	56,200.00	50,000.00
合计		56,200.00	50,000.00

若本次发行实际募集资金净额低于拟投资项目的资金需求总额，不足部分由公司自筹解决。本次发行募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况，以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

公司已建立募集资金专项存储制度，本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定，并在发行公告中披露开户信息。

二、本次募集资金投资项目基本情况

（一）项目概况

本次募集资金投资项目为“年产 15 万吨速冻食品生产线建设项目”，项目总投资 56,200.00 万元（其中拟使用募集资金投入不超过 50,000.00 万元），全部

用于速冻食品生产线的新建与安装、速冻食品存储冷库以及厂区其他配套建设。项目建成后，公司将新增 15 万吨速冻调制食品产能，具体包括速冻肉制品产能 9 万吨、速冻面米制品产能 1 万吨、速冻鱼糜制品产能 5 万吨。该项目的顺利实施将有效缓解公司产能不足的情况。

项目建设所需生产场地、建筑设施均为新建，生产设备为全新购置。项目总用地面积 85,260.02 平方米，总建筑面积 103,182.00 平方米，其中一期生产车间 50,742.00 平方米、二期生产车间 41,306.00 平方米、其他配套建筑 11,134.0 平方米。

（二）项目实施主体及实施地点

本项目实施主体为公司全资子公司四川安井食品有限公司（以下简称“四川安井”），募集资金到位后，公司将通过对四川安井增资或借款的方式来实施。

本项目实施地点位于四川省资阳市雁江区，四川安井在此处已购置一宗土地使用权用于新厂区建设，土地证号为资阳国用（2016）第 A216000 号，面积为 85,260.02 平方米，土地用途为工业用地，土地出让金已支付完毕。

（三）项目实施背景

1、食品消费需求升级带动速冻调制食品产业进入快速发展时期

随着消费者饮食习惯改变，以及“麻辣烫”、“关东煮”等休闲小吃的兴起，使得速冻鱼糜制品、速冻肉制品不仅仅局限于火锅消费，其消费形式逐渐变得更为多样化，市场覆盖面更广。同时，传统速冻面米制品随着消费者健康饮食的意识不断加强，以及民众对面米食品日益重视，节日食品存在着逐渐向日常需求食品发展的趋势，速冻面米制品出现在家庭餐桌概率不断提升。

其次，随着城镇化进程持续加快和消费者购买力不断提高，消费者对高品质、方便性食品的消费支出逐渐加大。根据国家统计局数据显示，2016 年我国城镇化率达到 57.35%，按照日本和美国的速冻食品行业发展经验，在城市化率超过 50%之后，速冻食品行业将迎来爆发性的增长。因此随着城镇化、工业化进程的加快，居民消费类别和行为也会发生重大转变，速冻食品可更好地适应消费者饮食需求升级的变化。

2、国家加大对食品行业的法规政策支持力度

在我国宏观经济保持良好发展的情况下，我国食品行业也保持较快的增长速度。基于食品行业良好的发展状况，国家陆续出台相应的法规和政策调整食品产业的重点发展方向。

2015年10月1日起施行的《中华人民共和国食品安全法》第一章第十一条规定，国家鼓励和支持开展与食品安全有关的基础研究和应用研究，鼓励和支持食品生产经营者为提高食品安全水平采用先进技术和先进管理规范。国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2011年本）（修正）》明确指出“农林牧渔产品储运、保鲜、加工与综合利用”属于农林业领域的鼓励类。国务院办公厅发布的《中国食物与营养发展纲要（2014~2020）》中明确指出食品工业发展目标，要加快建设产业特色明显、集群优势突出、结构布局合理的现代食品加工产业体系，形成一批品牌信誉好、产品质量高、核心竞争力强的大中型食品加工及配送企业。国务院于2012年3月发布的《国务院关于支持农业产业化龙头企业发展的意见》，以及国家发改委与工信部在2011年12月联合发布的《食品工业“十二五”发展规划》，均对包括粮食加工、水产品加工、方便食品制造业等在内的十三个重点行业的发展方向和目标进行了明确部署，并提出加快推动传统主食品工业化，并在“水产品加工业”领域中，提出利用现代食品加工技术，发展精深加工水产品。

3、冷链物流快速发展促进速冻食品行业健康发展

速冻食品产业链条较长，涉及到上游原料生产及初加工，产品成型制造，中游急冻制造环节，全程冷链运输，以及下游贸易商和终端零售网点。为确保速冻食品的鲜度和品质，从急冻制造、存储、运输、销售的整个经营过程都要求在低温环境中完成，因此速冻食品行业经营受销售渠道及物流的影响较大。

近几年，国内已有物流企业大力布局冷链物流，并形成一定规模，具备从生产到流通销售各个环节紧密联系的冷链物流体系，使得速冻食品的安全保障能力显著增强，冷链物流的建设和完善必将为速冻调制食品业的发展注入动力。

4、高端自动化生产装备提高速冻食品行业的生产效率

随着科学技术不断发展，高端的自动化设备大量应用于速冻食品行业，逐步代替低效率的手工作业，在生产、包装、仓储和物流等多个领域都发挥重要的作用。此外，随着速冻食品行业快速发展，产品的更新换代周期明显加快，这对原

料管控、生产、包装、仓储等工艺流程都提出了新的技术挑战，而多功能、高效率、低消耗、自主研发的自动化设备能更好解决领先企业快速发展的需求，提升速冻食品行业传统的工作模式和工作效率，促进行业的技术水平不断提高。

5、丰富的原材料保障行业的持续发展

我国是世界农副产品生产大国，速冻食品生产所需的面、米、肉、蛋、蔬菜等原料均可由国内提供，不仅储备丰富，且质优价廉，充足的原料供应是速冻食品行业发展坚实的基础。

（四）项目实施的必要性

1、有效缓解公司当前的产能瓶颈

随着速冻食品的市场需求持续增长，公司销售业绩不断提升，市场的订单需求呈明显上升态势。同时速冻食品的销售具有一定的季节性，每年的销售旺季产销矛盾突出，公司的订单需求远超过最大生产能力，公司现有的产能已无法充分满足来自市场的消费需求，生产规模明显不足，若不对现有生产线进行扩建，未来将无法适应速冻食品行业的快速发展。

本次募集资金投资项目的实施，将使公司速冻食品的生产能力得到充分的扩充，有效满足市场需求。同时，产能的增加使得公司面对上游供应商的话语权进一步增强，产量的提升将带来规模优势和资源使用效率的提高，使得公司产品的单位研发和生产成本降低，市场竞争力和整体盈利能力也将相应得到提高。

2、有利于公司区域性布局，符合公司战略发展规划

公司在销售区域等级分类上，将火锅料制品定位为全国性品牌，以福建、江苏为根据地市场，东北、华南、华东为重点市场，进一步发展其他边缘市场；将速冻面米制品定位为区域强势品牌，以福建、江苏为根据地市场，浙江、安徽、山东为重点市场。目前，公司已在福建、江苏、辽宁等地建立生产基地，并计划在其他区域建立生产基地，以形成遍布全国的生产布局。

近几年，随着公司对西南、西北等地区市场消费者的培育，以及当地消费者对速冻火锅料制品消费习惯的逐渐形成，公司在上述地区的销售收入逐年增长，已将西南地区列为公司重点发展地区。本次募集资金投资项目的实施是通过在四川新设工厂，以速冻鱼糜制品、速冻肉制品、速冻面米制品全品类生产辐射西南、西北等区域，从而达到进一步提高市场占有率、降低运输成本的目的。因此，本

项目的实施不仅符合公司长期以来的发展战略规划，而且有助于公司完成“销地产”模式的战略布局；有利于公司继续保持并巩固在速冻食品行业的优势，占领行业制高点。

3、对当地经济和社会发展带来积极影响

公司凭借多年的稳健发展已建立了多个生产基地，产品畅销全国 30 多个省区的近 600 多家商超及经销商；并荣获“国家级企业技术中心”、“农业产业化国家重点龙头企业”、“全国主食加工业示范企业”、“CNAS 国家实验室证书”及“福建省海洋产业龙头企业”等多项殊荣。对当地经济来说，公司产能扩充带来的规模效应不但能够刺激项目建设地的经济发展，还能带动当地的劳动就业，为国家和地方政府带来更多税收收入。

4、本项目的建设有利于带动行业产业链的发展

速冻食品产业链条较长，涉及到上游原料生产及初加工，速冻食品生产，全程冷链运输，以及下游贸易商和终端零售网点，到最后一公里至消费者餐桌。畜牧养殖业、水产养殖捕捞业及冷链物流业作为整个产业链的重要组成部分，在生产加工技术水平、产品种类、产品结构等方面也随之得到了蓬勃发展。整个产业链条的各参与群体均将会受益于速冻调制食品市场的扩容。

（五）项目实施的可行性

1、稳定的客户资源为产品销售提供保障

目前，公司已经在全国范围内与近 600 多家经销商、大型商超和餐饮特通客户建立合作关系。报告期内，公司主要客户保持稳定，以经销商客户为例，销售金额较大且合作年限较长的经销商数量及销售金额逐年增长，为公司销售收入持续稳定增长提供保障。

公司与全国各地经销商、商超及特通客户保持的良好合作关系，可使公司获得持续、大量的产品订单，保证未来公司业绩持续增长。同时，公司对经销商客户进行有针对性的管理与培养，向经销商提供“贴身支持”服务，促进经销商及销售终端的销量增长，公司已在客户处形成了良好的口碑，有利于公司进一步开拓市场。综上，公司拥有稳定合作的客户资源，可以为本次募投项目产能消化提供市场保障。

2、先进技术和专业人才为项目建设提供必要支持

在技术方面，公司一直高度重视产品和技术的研发创新，经过多年的自主创新，公司积累了丰富的产品和技术研发经验，在鱼糜、面点等产品加工上具有较强的技术优势，可以为本次募集资金投资项目的实施提供技术基础。本次募集资金投资项目的运营实施以及未来新产品研发可直接使用公司现有的成熟生产技术。

在人员方面，经过多年的发展，目前公司已经储备了 500 多名技术人员和管理人员，为适应业务发展需要，公司还将重点引进具有实践经验的技术、管理、市场营销等方面的高级人才，并通过绩效激励等形式确保人才的稳定性。为提高管理和生产运作的效率，本次募投项目运行所需人员将以内部培养为主，部分基层生产人员和销售人员将从外部招聘。

3、遍布全国的营销网络为产品销售提供支持

公司一直注重营销网络的建设，经过多年的发展，公司销售网络已经覆盖全国多个城市。截至目前，公司营销中心下设 5 个分公司，37 个联络处和 6 个独立工作站。其中，分公司分布于上海、南京、合肥、厦门、北京五个大中型城市，联络处分布于广州、沈阳、郑州、成都、福州等全国主要城市。本次募投项目实施并达产后，公司遍布全国的营销团队可以为新增产品产量的销售提供支持，有助于本次募投项目新增产能快速被消化。

4、国家、地方政策为项目提供可靠支撑

速冻食品是居民日常生活不可或缺的重要组成部分。近年来，基于食品行业良好的发展状况，国家政府陆续出台相应的法规和政策调整食品产业的重点发展方向。《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》、《食品工业“十三五”发展规划》、《农产品加工业“十三五”发展规划》、工业及信息化部《工业转型升级投资指南》，分别提出促进中小企业快速发展，提高食品工业装备研制水平，加快发展国内现代食品工业，开发健康、营养、保健、方便食品等。

《四川省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》明确提出，要引导加工业向方便、营养、保健、安全、优质食品方向发展，以适应社会不断提高的消费需求。要坚持以提高产业整体竞争力为中心，以产业高端化高新化为方向，大力调整优化产业结构，增强自主创新能力。国家和地方政府的鼓励政策为项目提

供了可靠支撑。

（六）项目经济效益情况

本项目建设期为 5 年，预计达产期为 8 年，财务测算期为 14 年（含建设期）。经测算，项目达产后，年净利润达 10,453.89 万元，税后财务内部收益率达到 13.97%，项目经济效益良好。

（七）项目涉及的政府报批情况

本项目已在资阳市雁江区发展和改革局备案，并取得《企业投资项目备案通知书》（备案号：51200211607250053）。

本项目已取得资阳市雁江区环境保护局出具的《关于年产 15 万吨速冻食品生产线建设项目环境影响报告表的批复》。

三、本次募集资金投资对公司经营管理和财务状况的影响

本次募集资金投资项目主要围绕公司主营业务展开，符合国家有关产业政策及公司整体发展战略，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目完成后，能够使得公司市场占用率进一步提升，核心竞争力和抗风险能力增强，盈利水平进一步强化。募集资金的用途合理、可行，符合公司及全体股东利益。

本次可转换公司债券发行完成后，公司的总资产、总负债将有所增加。未来若可转换债券实施转股，公司总股本及净资产规模将出现较大提升，有利于优化公司资本结构，提高公司的抗风险能力。同时，鉴于募集资金投资项目实施存在一定的周期，项目效益的实现存在滞后性，因此短期内公司每股收益和净资产收益率可能被摊薄。但是，项目达产并实现产品销售后，将产生稳定的现金流和净利润，有利于提高公司的盈利水平。

四、可行性分析结论

综上所述，公司本次发行可转换公司债券具备必要性和可行性，募投项目符合国家产业政策和公司战略规划，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，有利于增强公司的核心竞争力，进一步提升公司的盈利能力和品牌影响力，符合公司和全体股东的利益。

福建安井食品股份有限公司

董 事 会

2017年9月6日