

证券代码：600872

证券简称：中炬高新

中炬高新技术实业（集团）股份有限公司
关于非公开发行 A 股股票募集资金使用的
可行性分析报告



二〇二一年七月

近年来,随着我国城市化率提升、居民可支配收入增长、外卖行业快速发展,我国餐饮行业呈现出持续增长态势,餐饮行业发展带动调味品终端需求增长。同时,居民消费结构升级,居民对于食品消费需求的转变,促进了调味品消费的多样化发展,作为改善食品风味、提高饮食质量的基础,调味品行业也因此迎来了快速发展的机遇期。

为继续聚焦调味食品战略主业发展,将厨邦打造成为“世界的厨邦,人类的调味师”,中炬高新技术实业(集团)股份有限公司(以下简称“中炬高新”或“公司”)拟通过非公开发行 A 股股票的方式提升公司产品的供应能力,增强公司的核心竞争力,促进公司的可持续发展。现将公司本次非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告如下:

一、本次非公开发行募集资金使用计划

本次非公开发行募集资金总额(含发行费用)不超过人民币 7,791,111,750.80 元(含本数),在扣除相关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	投资总额	拟投入募集资金
1	阳西美味鲜食品有限公司 300 万吨调味品扩产项目	1,215,364.08	700,000.00
2	补充流动资金	-	79,111.18
合计		1,215,364.08	779,111.18

本次非公开发行募集资金到位后,如实际募集资金净额(扣除发行费用后)少于上述拟投入募集资金金额,募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

为保证募集资金投资项目的顺利进行,并保障公司全体股东的利益,本次非公开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必要性和可行性

(一) 本次募集资金投资项目的必要性

1、满足快速增长的市场需求,巩固公司市场领先地位

调味品行业是满足人民群众基本生活需求的必选消费行业,受益于我国经济

发展及人口红利等因素，行业多年来持续稳定发展。同时，我国餐饮行业的快速发展也在推动调味品市场规模不断扩大。近年来受益于市场需求的稳定增长以及公司市场拓展能力的不断提升，虽然受到部分产品产能的制约，公司调味品销售量仍然呈现较快增长趋势，2015-2020年销量基本翻番。

本项目建设完成后，公司将新增酱油、食醋、蚝油、酱类、复合调味料等产品的产能，解决了之前发展中一直受到的产能制约，保证了公司稳定的产品产出供应，有利于公司进一步满足市场需求，扩大市场占有率，从而巩固公司市场领先地位。

2、进一步完善公司多品类发展格局，打造超一流综合性调味品集团企业

随着我国居民生活水平的提高，以及消费结构的升级，居民对日常饮食具有更高的要求，对调味品的需求呈现多样化发展趋势。在该趋势影响下，近年来，公司蚝油、料酒、米醋、酱类等系列新产品发展势头迅猛，多品类发展格局正逐步形成。本次募投项目的实施，将进一步增加公司蚝油、料酒、食醋、酱类产品产能，同时增加复合调味品的产能布局，有利于公司抓住市场结构优化机会，满足居民消费升级带来的结构性需求，进一步完善公司多品类发展布局，充分发挥平台型公司的品牌优势和渠道资源，在充分竞争的红海市场中寻找蓝海，蓝海的市场中抢占先机，快速反应满足消费者的味蕾需求。

3、本项目是满足公司长期发展战略目标的重要保障

2019年公司提出“聚焦健康食品主业，把公司打造成为国内超一流的综合性调味品集团企业”的战略定位，并基于此定位设立了调味品主业“五年双百”的发展目标，即营业收入过百亿，年产销量过百万吨的双百目标。

本项目的实施基于公司的愿景，即打造“世界的厨邦，人类的调味师”，提供未来5-10年的发展保障，项目建成后公司产品产能将获得较大幅提升，为公司迈向国内超一流综合性调味品集团企业的中期目标打下坚实基础。

(二) 本次募集资金投资项目的可行性

1、公司在调味品行业拥有多年经营经验，拥有知名的品牌

公司在调味品行业经过多年的精耕细作，产品深受消费者的喜爱，并成功打造了“厨邦”、“美味鲜”两大知名品牌，“厨邦酱油美味鲜，晒足180天”的超级口号已深入人心，获得了消费者的广泛认可。目前，公司产品涵盖酱油、鸡粉(精)、

蚝油、酱类、醋类、料酒、腐乳、味精、汁类、食用油、火锅底料等 11 个品类，共有 100 多个品种，300 多种规格。2020 年，在疫情影响下，公司调味品实现 49.30 亿元营业收入，同比增长 11.12%。公司多年的行业经验、在消费者中较好的品牌知名度，是本项目成功实施的重要保证。

2、公司已建立全方位、立体化营销网络

公司通过线下营销网络建设与线上营销网络建设相结合的方式，积极扩充市场渠道，增强营销能力，不断挖掘市场潜力。近年来公司加快营销网络全国化布局，一方面通过校招、内部人才培养和外部人才引进，壮大一线营销队伍，提升队伍营销水平。另一方面，公司不断加强销售渠道建设，加快发展全国经销商以加速渠道下沉。

截至 2020 年末，公司经销商数量已超过 1,400 家，在全国地级市开发率达 89.02%，是为数不多的拥有全国性网络的调味品企业之一。随着公司线下营销网络的进一步完善，公司各销售区域平衡发展得到逐步强化，其中，2017-2020 年公司在薄弱的中西部的地区销售收入同比增长 25.89%、12.47%、25.34%、31.48%，在薄弱的北部地区销售收入同比增长 28.36%、17.62%、19.78%、16.41%。

同时，公司紧抓线上经济发展机会，运用当下中国互联网、大数据、现代物流生态及基础设施，依托第三方电商平台用户多、辐射面广、曝光度强等特点，全面进军包括天猫商城、京东商城等在内的国内多家主流第三方电商平台。同时，随着我国城乡一体化快速推进，社区营销重要性日益凸显，近年来公司持续推进线上线下生态深度融合发展，启动 O2O 新零售模式，通过渠道下沉建立社区合伙人机制，加强末梢营销体系建设，实现营销深入社区，极大地拉近了公司产品与消费者的距离。

3、公司具有领先的研发实力和人才保障

公司遵循“人才第一、以人为本”的经营理念，成立了专业的干部和储备人才培养基地——厨邦商学院，探索更加专业的人才培养机制，支撑企业未来快速发展变革；开展“3333 人才工程”，即计划用第一个“三年”，通过建立“三个人才计划”，培养参与经营决策的经营层、实现经营目标的中层、部门核心梯队的储备层“三个层级”的核心人才，培养人数合计“不少于 300 人”，匹配公司快速发展的核心人才保障，以满足战略性人才的需要。公司累计培养出中山市高层次

人才 26 人，教授级工程师 2 人，副高级工程师 12 人，中级工程师 76 人，公司先后建立了省级技术中心、省级工程中心、微生物技术国家重点实验室、国家认可实验室、博士后工作站、厨邦食品研究院等科技创新及研发平台。并先后与众多高校和科研院所建立了科研合作关系，在创新领域做了大量的储备。

三、本次募集资金投资项目概况

（一）阳西美味鲜食品有限公司 300 万吨调味品扩产项目

1、项目基本情况

为更好地满足市场对不同调味品的需求，解决市场需求旺盛与公司产能不足的矛盾，公司拟在阳西县高新技术产业开发区建设阳西美味鲜食品有限公司 300 万吨调味品扩产项目，包括酱油、蚝油、料酒、酱、复合调味品等品类。

2、项目建设投资

项目总投资金额为 1,215,364.08 万元，拟使用募集资金投入 700,000 万元。

3、项目选址

本项目建设位于阳西县高新技术产业开发区绿色食品产业园。

4、项目实施主体

项目拟由中炬高新全资孙公司阳西美味鲜食品有限公司组织实施。

5、项目备案、用地及环保情况

截至本可行性分析报告出具日，本项目的相关立项、用地、环评手续正在办理过程中。

6、项目经济效益

本项目建成并全部达产后将实现年均销售收入 2,040,924.06 万元，年均净利润 515,735.45 万元。

（二）补充流动资金

公司主要从事酱油、鸡精鸡粉、食用油等各类调味品的生产和销售，主打品牌为“厨邦”、“美味鲜”等，作为高鲜酱油的领跑者，公司的酱油产销量居行业第二。公司业务保持高速增长速度，营业收入从 2015 年的 27.59 亿元增长至 2020 年的 51.23 亿元。随着公司销售规模的快速发展，需要较大的营运资金支持生产周转与营销服务，并为人才引进、科技创新和技术研发等方面提供持续性的支持，

从而实现公司的“聚焦健康食品主业，把公司打造成为国内超一流的综合性调味品集团企业”的中期战略发展目标，巩固行业优势地位。

公司拟使用募集资金不超过 79,111.18 万元，用于补充流动资金，保证公司日常运营、营销拓展等所需资金充足。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。在具体资金支付环节，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。

四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次募集资金投资项目对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合未来公司整体战略发展方向以及国家相关产业政策，对公司未来发展战略具有积极作用。募投项目的建设有利于扩充公司主要产品产能、扩大公司业务规模，提升公司在主要区域的市场影响力，巩固和提高公司行业地位，为公司的可持续发展奠定坚实的基础。

（二）本次募集资金投资项目对公司财务状况的影响

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，项目完成投产后，公司主要产品产能将得到较大幅度提升，从而带动主营业务收入与净利润进一步提升，提高公司盈利能力。但本次发行募集资金到位后，由于募投项目的建成投产并产生效益需要一定时间，每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标在短期内可能受到一定程度的影响。此外，本次发行后，公司总资产、净资产规模均将有所增加，财务结构将更趋优化，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

五、本次募集资金使用的可行性分析结论

综上所述，董事会认为，公司本次非公开发行股票募集资金投资项目符合国家产业政策和公司发展需要，与公司现有主营业务紧密相关。通过上述项目的实施，将进一步提升公司产品的供应能力，增强公司的核心竞争力，促进公司的可持续发展，符合公司及全体股东的利益。因此，公司本次非公开发行是必要的，亦是可行的。

中炬高新技术实业（集团）股份有限公司董事会

2021年7月26日