

# 福建傲农生物科技集团股份有限公司

## 2019 年度非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告

### 一、募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 139,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	实施主体	项目名称	拟投资总额	募集资金拟投入额
1	吉安市傲农现代农业科技有限公司	南溪猪场养殖基地建设 项目（一期）	9,000.00	8,100.00
2	襄阳傲新生态牧业有限公司	梨园村傲新生猪养殖项目	6,578.00	6,000.00
3	庆云傲农旭成现代农业开发有限公司	年存栏 10,000 头父母代母猪场项目	12,920.00	11,900.00
4	上杭傲新生态农业开发有限公司	上杭生态农业综合开发项目下都基地	16,500.00	15,400.00
5	上杭傲农槐猪产业发展有限公司	上杭槐猪产业综合开发项目（槐猪种群保护中心和槐猪育种扩繁场）	9,000.00	6,300.00
6	诏安优农现代农业开发有限公司	种猪扩繁生态养殖一期项目	14,200.00	12,500.00
7	乐山傲新育种有限公司	种养殖项目	5,500.00	4,800.00
8	吉安市吉州区鸿图养殖有限公司	吉州区曲濑生态循环养殖小区建设工程	7,000.00	5,200.00
9	吉水县傲禧农牧有限公司	吉水县白沙傲禧生态循环养殖小区项目	16,500.00	15,000.00
10	江苏傲农生物科技有限公司	年产 5 万吨水产饲料生产线（扩建）项目	7,000.00	6,300.00
11	怀化傲农生物科技有限公司	年产 18 万吨乳猪奶粉及高端生物饲料项目	12,000.00	6,500.00
建设项目小计			<b>116,198.00</b>	<b>98,000.00</b>
12	偿还银行贷款		-	41,000.00
合计			-	<b>139,000.00</b>

为抓住市场有利时机，使项目尽快建成并产生效益，在本次募集资金到位前，

公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金进行部分投入，并在募集资金到位后予以置换。公司可根据实际情况，在不改变投入项目的前提下，对上述单个或多个项目的募集资金拟投入金额进行调整。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。

以上募投项目实施主体均为公司全资或控股子公司，募集资金到位后，公司将募集资金净额向以上子公司增资，用于募投项目建设。

## 二、本次募投项目的基本情况

### （一）项目实施的必要性和可行性

#### 1、项目实施的必要性

##### （1）发展规模化养殖是建设现代畜牧业的必由之路

目前我国生猪饲养仍以中小规模养殖为主，产业结构不尽合理。存在养猪场基础设施薄弱，猪场设计不合理，生产效率低，环境治理能力差等一系列问题，难以适应现代畜牧业生产发展的需要。有鉴于此，中共中央、国务院及各政府部门相继出台了《中共中央、国务院关于加大改革创新力度加快农业现代化建设的若干意见》、《全国生猪生产发展规划（2016-2020年）》等政策法规，大力扶持及推进规模化、集约化、标准化畜禽养殖，增强畜牧业竞争力。随着我国政策引导与养殖效率的要求，我国正推动畜牧业的转型升级，从传统养殖方式向规模化、生态环保、高效安全的方向发展，提高行业集中度。

##### （2）标准化养殖和精细化饲养是生猪养殖必然趋势

长期以来，我国生猪养殖是以农户散养为主，中小规模养殖户受规模的影响和资金、人员的限制，生产和管理还属于粗放式经营，科学饲养的意识淡薄，精细化管理水平严重滞后，已严重影响了我国养殖水平的提高。近年来在国家的大力支持下出现一批标准化养殖示范场已起到良好的示范作用，促使企业通过对人才培养及建立标准化养殖场，做到了对猪舍的精细设计，在品种改良、饲料营养、母猪繁殖等环节的精细管控，在清洁消毒、疫苗接种、药物保健等疫病防控环节的精细把握。因此，长期困扰我国生猪养殖产业效率低、成本高，且环境保护能力较弱的局面即将面临变革，而规模化标准化的生态环保型养猪将在未来的市场

处于竞争优势地位。

### **(3) 生猪养殖关系百姓“菜篮子”，市场前景广阔**

在我国人民的饮食结构中，肉类消费主要为猪肉，约占肉类消费的 60%，生猪养殖产业的发展直接关系到百姓的“菜篮子”。随着我国经济的发展和人民生活水平的不断提高，我国居民的膳食结构逐步改善，口粮消费继续下降，猪肉等畜产品消费持续上升，优质安全畜产品需求不断增加，未来安全优质的猪肉制品的生产、加工必然得到快速发展，“优质放心猪肉”呈现出广阔的市场前景，具有巨大的经济和社会效益。

### **(4) 实现公司战略目标的需要**

公司自成立以来以“创建世界领先的农牧企业”为愿景，秉承“以农为傲，滋养全球”的使命，致力于成为世界领先的农牧企业。目前公司围绕“以饲料为核心的服务企业、以食品为导向的养猪企业”的品牌定位，搭建“产业（饲料、养猪、动保、原料贸易）+农业互联网+客户支持服务”的全方位、全要素的农业产业链平台，致力于将产业链上下游各项业务做大做强，并通过不断优化、加强各项业务之间的联系和协作，提升生猪产业链价值，最终形成公司产业链一体化竞争优势。

## **2、项目实施的可行性分析**

### **(1) 政府大力支持生猪规模化养殖**

生猪养殖行业的健康稳定发展，对于我国农业的整体发展和人民群众“菜篮子”的正常供应都至关重要。为了缓解生猪生产的周期性波动对生猪养殖业和居民的食物供应的不利影响，改善城乡居民的饮食结构，提高居民生活水平，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。

2015 年 2 月，中共中央和国务院联合出台《关于加大改革创新力度加快农业现代化建设的若干意见》，明确提出要“深入推进农业结构调整，加大对生猪、奶牛、肉牛、肉羊标准化规模养殖场（小区）建设支持力度，实施畜禽良种工程，加快推进规模化、集约化、标准化畜禽养殖，增强畜牧业竞争力”。

2016年4月，农业部印发《全国生猪生产发展规划（2016~2020年）》明确提出要调整优化生猪生产结构和区域布局，要“大力发展适度规模养殖，建设现代生猪种业，提高标准化、集约化、机械化、自动化水平，实现数量增长向数量质量效益并重转变”。根据《规划》，到2020年，全国将实现猪肉产量5,760万吨，且出栏500头以上规模的养殖占比达到52%。

随着散养户加速退出，产业链一体化综合服务型企业在种猪培育、养殖成本、食品安全和饲料、疾病防控研发等方面具备竞争优势，公司将充分调动公司在饲料方面的配方、检测、加工技术优势及生产成本优势，充分发挥公司在养猪服务及饲料销售方面的市场优势、技术优势、人才优势，大力推进公司在生猪养殖产业化项目的实施，推进公司产业链一体化发展，实现规模经济效益最大化。本次公司生猪养殖项目积极响应了国家政策法规对“规模化生猪养殖”的发展要求和产业发展趋势。

## **（2）公司已建立了完备的产业平台和组织体系**

在饲料、生猪养殖业务方面，公司可充分利用自身已完成全国布局的饲料业务相配套，打造“饲料+养殖”协同发展的产业布局，公司围绕生猪产业链建立了饲料技术研究所、育种技术研究所、动物保健研究所、环境工程研究所、信息技术研究所和分析测试中心、动物医学中心，在全国多个省区建设育种基地，力争把饲料、育种产业做到行业领先。

公司成立养猪产业总部，保障养猪事业体系化和专业化管理。生产管理方面，公司遵循绿色环保、循环节能的科学养殖生产方式，建设现代化猪舍及自动化养殖设备，推广“种养结合”规模化生态养殖模式；疫病防控方面，公司无论是猪场实际运营管理，还是猪场的选址设计建设，都采用严格的、高标准的生物安全防护要求，切实保证生物安全；遗传育种方面，公司从繁育体系上力求构建从核心群、扩繁群、商品母猪群的完善种猪繁育体系，目前，公司子公司井冈山傲新华富和广西柯新源已获批为“国家生猪核心育种场”；另外，公司还搭建猪OK猪场管理信息化平台，通过猪OK平台和技术管理平台，公司可以为下游规模猪场提供母猪繁育管理、育肥管理、财务管理、统计分析及生产预警等猪场管理服务，以上服务使猪场做到了事前计划、事中控制、事后分析。公司通过多年的经

营积累，已具备围绕生猪养殖业务的完整体系，建立了高效的养殖业务模式。

### **(3) 公司具有丰富的管理经验及技术、人才储备**

公司自成立之初就非常重视企业文化建设，把建设先进的企业文化和打造优秀的团队视为发展的根本、竞争力的源泉和基业长青的保障。公司坚持“人是傲农之本、发展之源”的人才理念，推行“文化化、专业化、年轻化、高效化、创业化”（五化）人才战略。公司通过多层次的管理培训、经验分享，提升管理人才的视野和管理能力，提高公司销售和服务队伍的专业化水平，以适应公司向农牧行业综合服务商转变的需要。

公司成立以来，旗下已设立了百余家控股子公司，市场布局覆盖全国绝大部分省、市、自治区，已发展成为国内大型饲料生产厂商之一，公司已储备大量管理、销售、服务和技术人员，为饲料项目的顺利实施提供强有力保障。

在养猪产业方面，公司非常重视养猪团队专业人才的招聘和培养投入。目前，公司已组建了一支包括 7 名博士和 21 名硕士在内的养猪产业核心管理团队，团队成员都具备多年丰富的现代化规模猪场养殖管理经验和优秀的专业知识技能，人才专长涵盖了猪遗传育种、猪场设计与建设、生产管理、营养与饲喂、疫病防治、环境保护等生猪养殖全方位内容。公司从学校、科研院所、行业招聘组建了一支优秀的猪场负责人团队，并经过近 1 至 3 年的训练（包括到欧美国家先进养殖企业进行专项交流培训）完全能胜任养猪产业发展的需要。

## **(二) 募集资金投资项目的具体情况**

### **1、吉安现代农业南溪猪场养殖基地建设项目（一期）**

本项目为新建规模存栏为 5,000 头母猪的种猪扩繁场，生产商品种猪和猪苗，为客户及公司养殖体系提供商品种猪和猪苗，项目总投资 9,000.00 万元，拟使用募集资金 8,100.00 万元，项目实施主体为公司全资子公司吉安市傲农现代农业科技有限公司，建设地点位于江西省吉安市泰和县南溪乡五星村。

本项目建设期为 1 年，自建设期满后开始运营，生产负荷为运营期第一年 40%，第二年 80%，第三年及以后为 100%。该项目的具体财务评价指标如下：

序号	项目	单位	金额/比例	备注
1	营业收入	万元/年	5,806.25	达产年
2	利润总额	万元/年	1,320.83	达产年
3	项目投资财务内部收益率	%	18.18	税后
4	投资回收期（含建设期）	年	6.46	税后

## 2、襄阳傲新梨园村傲新生猪养殖项目

本项目为新建规模存栏为 5,000 头母猪的商品母猪场，生产三元仔猪，为客户及公司养殖体系提供商品猪苗，项目总投资 6,578.00 万元，拟使用募集资金 6,000.00 万元，项目实施主体为公司全资子公司襄阳傲新生态牧业有限公司，建设地点位于湖北省枣阳市熊集镇梨园村。

本项目建设期为 1 年，自建设期满后开始运营，生产负荷为运营期第一年 40%，第二年 80%，第三年及以后为 100%。该项目的具体财务评价指标如下：

序号	项目	单位	金额/比例	备注
1	营业收入	万元/年	4,865.00	达产年
2	利润总额	万元/年	1,076.81	达产年
3	项目投资财务内部收益率	%	20.64	税后
4	投资回收期（含建设期）	年	5.92	税后

## 3、庆云傲农年存栏 10,000 头父母代母猪场项目

本项目为新建规模存栏为 10,000 头母猪的商品母猪场，生产三元仔猪，为客户及公司养殖体系提供商品猪苗，项目总投资 12,920.00 万元，拟使用募集资金 11,900.00 万元，项目实施主体为公司控股子公司庆云傲农旭成现代农业开发有限公司，建设地点位于山东省德州市庆云县严务乡单屯村东。

本项目建设期为 1 年，自建设期满后开始运营，生产负荷为运营期第一年 40%，第二年 80%，第三年及以后为 100%。该项目的具体财务评价指标如下：

序号	项目	单位	金额/比例	备注
1	营业收入	万元/年	9,480.00	达产年
2	利润总额	万元/年	2,027.78	达产年
3	项目投资财务内部收益率	%	19.98	税后
4	投资回收期（含建设期）	年	6.05	税后

#### 4、上杭生态农业综合开发项目下都基地

本项目为新建规模存栏为 10,000 头母猪的商品母猪场，生产三元仔猪，为客户及公司养殖体系提供商品猪苗，项目总投资 16,500.00 万元，拟使用募集资金 15,400.00 万元，项目实施主体为公司全资子公司上杭傲新生态农业开发有限公司，建设地点位于福建省龙岩市上杭县下都镇三益村。

本项目建设期为 1 年，自建设期满后开始运营，生产负荷为运营期第一年 40%，第二年 80%，第三年及以后为 100%。该项目的具体财务评价指标如下：

序号	项目	单位	金额/比例	备注
1	营业收入	万元/年	10,480.00	达产年
2	利润总额	万元/年	2,664.90	达产年
3	项目投资财务内部收益率	%	20.05	税后
4	投资回收期（含建设期）	年	6.04	税后

#### 5、上杭槐猪产业综合开发项目（槐猪种群保护中心和槐猪育种扩繁场）

本项目为新建规模存栏为 500 头的槐猪核心育种场和 4,500 头母猪的商品母猪场，主要生产纯种槐猪、育肥槐猪、杂交槐猪及三元仔猪。项目总投资 9,000.00 万元，拟使用募集资金 6,300.00 万元，项目实施主体为公司全资子公司上杭傲农槐猪产业发展有限公司，建设地点位于上杭县白砂镇大科村。

本项目建设期为 1 年，自建设期满后开始运营，生产负荷为运营期第一年 40%，第二年 80%，第三年及以后为 100%。该项目的具体财务评价指标如下：

序号	项目	单位	金额/比例	备注
1	营业收入	万元/年	6,562.20	达产年
2	利润总额	万元/年	1,271.68	达产年
3	项目投资财务内部收益率	%	18.20	税后
4	投资回收期（含建设期）	年	6.46	税后

#### 6、诏安优农种猪扩繁生态养殖一期项目

本项目为新建规模存栏为 4,000 头母猪的种猪扩繁场，生产二元保育仔猪，为客户及公司养殖体系提供商品种猪和猪苗，项目总投资 14,200.00 万元，拟使用募集资金 12,500.00 万元，项目实施主体为公司控股子公司诏安优农现代农业

开发有限公司，建设地点位于福建省诏安县建设乡建设农场。

本项目建设期为 1 年，自建设期满后开始运营，生产负荷为运营期第一年 40%，第二年 80%，第三年及以后为 100%。该项目的具体财务评价指标如下：

序号	项目	单位	金额/比例	备注
1	营业收入	万元/年	7,134.80	达产年
2	利润总额	万元/年	1,859.87	达产年
3	项目投资财务内部收益率	%	16.90	税后
4	投资回收期（含建设期）	年	6.79	税后

### 7、乐山傲新种养殖项目

本项目为新建规模存栏为 2,400 头母猪的种猪扩繁场，生产商品种猪和猪苗，为客户及公司养殖体系提供商品种猪和猪苗，项目总投资 5,500.00 万元，拟使用募集资金 4,800.00 万元，项目实施主体为公司全资子公司乐山傲新育种有限公司，建设地点位于四川省乐山市井研县石牛乡石牛村。

本项目建设期为 1 年，自建设期满后开始运营，生产负荷为运营期第一年 40%，第二年 80%，第三年及以后为 100%。该项目的具体财务评价指标如下：

序号	项目	单位	金额/比例	备注
1	营业收入	万元/年	5,449.20	达产年
2	利润总额	万元/年	808.34	达产年
3	项目投资财务内部收益率	%	17.70	税后
4	投资回收期（含建设期）	年	6.60	税后

### 8、吉州区曲瀨生态循环养殖小区建设工程

本项目为新建规模存栏为 25,300 头规模化的育肥猪场，项目总投资 7,000.00 万元，拟使用募集资金 5,200.00 万元，项目实施主体为公司控股子公司吉安市吉州区鸿图养殖有限公司，建设地点位于吉州区曲瀨镇上塘村 14 组。

本项目建设期为 1 年，自建设期满后开始运营，生产负荷为运营期第一年 50%，第二年及以后为 100%。该项目的具体财务评价指标如下：

序号	项目	单位	金额/比例	备注
1	营业收入	万元/年	8,250.00	达产年

2	利润总额	万元/年	771.47	达产年
3	项目投资财务内部收益率	%	20.69	税后
4	投资回收期（含建设期）	年	5.82	税后

### 9、吉水县白沙傲禧生态循环养殖小区项目

本项目为新建规模存栏为 10,000 头母猪的商品母猪场，生产三元仔猪，为客户及公司养殖体系提供商品猪苗，项目总投资 16,500.00 万元，拟使用募集资金 15,000.00 万元，项目实施主体为公司全资子公司吉水县傲禧农牧有限公司，建设地点位于江西省吉安市吉水县白沙镇河口村。

本项目建设期为 1 年，自建设期满后开始运营，生产负荷为运营期第一年 40%，第二年 80%，第三年及以后为 100%。该项目的具体财务评价指标如下：

序号	项目	单位	金额/比例	备注
1	营业收入	万元/年	10,480.00	达产年
2	利润总额	万元/年	2,568.41	达产年
3	项目投资财务内部收益率	%	19.80	税后
4	投资回收期（含建设期）	年	6.09	税后

### 10、江苏傲农年产 5 万吨水产饲料生产线（扩建）项目

本项目为投资建设年产 5 万吨水产饲料生产线项目，项目总投资 7,000.00 万元，拟使用募集资金 6,300.00 万元，项目实施主体为公司全资子公司江苏傲农生物科技有限公司，建设地点位于泗阳经济开发区金鸡湖路西侧。

本项目建设期为 1 年，自建设期满后开始运营，生产负荷为运营期第一年 60%，第二年 80%，第三年及以后为 100%。该项目的具体财务评价指标如下：

序号	项目	单位	金额/比例	备注
1	营业收入	万元/年	21,875.00	达产年
2	利润总额	万元/年	1,617.08	达产年
3	项目投资财务内部收益率	%	17.20	税后
4	投资回收期（含建设期）	年	5.78	税后

### 11、怀化傲农年产 18 万吨乳猪奶粉及高端生物饲料项目

本项目为新建年产 18 万吨乳猪奶粉及高端生物饲料建设项目，项目总投资

12,000.00 万元，拟使用募集资金 6,500.00 万元，项目实施主体为公司全资子公司怀化傲农生物科技有限公司，建设地点位于怀化高新技术产业园区。

本项目建设期为 1 年，自建设期满后开始运营，生产负荷为运营期第一年 60%，第二年 80%，第三年及以后为 100%。该项目的具体财务评价指标如下：

序号	项目	单位	金额/比例	备注
1	营业收入	万元/年	35,715.40	达产年
2	利润总额	万元/年	2,197.18	达产年
3	项目投资财务内部收益率	%	11.61	税后
4	投资回收期（含建设期）	年	7.06	税后

### （三）项目备案及审批手续

本次募投项目的具体审批备案情况如下：

序号	实施主体	项目名称	项目备案	项目环评
1	吉安市傲农现代农业科技有限公司	南溪猪场养殖基地建设项目（一期）	泰发改字[2017]298号 泰发改字[2018]250号	吉市环评字[2018]58号
2	襄阳傲新生态牧业有限公司	梨园村傲新生猪养殖项目	2018-420683-03-03-029058	襄审批环评[2018]39号
3	庆云傲农旭成现代农业开发有限公司	年存栏 10,000 头父母代母猪场项目	2018-371423-03-03-026520	庆环字[2018]34号
4	上杭傲新生态农业开发有限公司	上杭生态农业综合开发项目下都基地	闽发改备[2018]F040250号	审批中
5	上杭傲农槐猪产业发展有限公司	上杭槐猪产业综合开发项目（槐猪种群保护中心和槐猪育种扩繁场）	闽发改备[2016]F04043号	杭环评[2018]3号
6	诏安优农现代农业开发有限公司	种猪扩繁生态养殖一期项目	闽发改备[2018]E11003号	诏环审[2018]3号
7	乐山傲新育种有限公司	种养殖项目	川投资备[2018-511124-03-03-286767]FGQB-0079号	审批中
8	吉安市吉州区鸿图养殖有限公司	吉州区曲濑生态循环养殖小区建设工程	2018-360802-03-03-012764	吉市环评字[2019]45号
9	吉水县傲禧农牧有限公司	吉水县白沙傲禧生态循环养殖小区项目	2018-360822-05-03-014808	审批中

10	江苏傲农生物科技有限公司	年产5万吨水产饲料生产线(扩建)项目	泗发给备[2018]036号	泗环评[2018]145号
11	怀化傲农生物科技有限公司	年产18万吨乳猪奶粉及高端生物饲料项目	怀高经[2018]4号	怀高新环保审[2018]3号

#### (四) 偿还银行借款

##### 1、项目概况

本次募集资金使用计划拟使用募集资金 41,000.00 万元用于偿还银行借款，目的是增强公司资本实力，降低资产负债率，减少财务费用，改善公司财务状况，提高公司抗风险能力和持续经营能力。

##### 2、优化资本结构，降低财务风险

公司目前处于快速发展期，正在全国范围内完善公司的产业布局，公司业务发展需要资金量较大，过去主要资金来源为自有资金、银行借款及融资租赁，因此公司的资产负债率显著高于同行业上市公司同期资产负债率平均水平，一定程度上制约了公司业务拓展。

公司及同行业上市公司资产负债率情况如下：

公司名称	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
大北农	38.86%	40.97%	38.90%	34.28%
禾丰牧业	37.67%	38.45%	37.41%	35.75%
正邦科技	69.89%	68.02%	59.67%	49.27%
正虹科技	28.57%	27.33%	32.88%	28.89%
唐人神	41.81%	39.48%	34.86%	36.86%
新希望	41.98%	42.98%	38.20%	31.66%
金新农	61.37%	63.01%	46.85%	42.61%
<b>平均值</b>	<b>45.74%</b>	<b>45.75%</b>	<b>41.25%</b>	<b>37.04%</b>
<b>公司</b>	<b>70.29%</b>	<b>69.47%</b>	<b>61.96%</b>	<b>65.31%</b>

根据上表，最近三年及一期，公司合并报表资产负债率分别 65.31%、61.96%、69.47%及 70.29%，同行业上市公司平均资产负债率为 37.04%、41.25%、45.75%及 45.74%。公司的资产负债率远超上述 7 家同行业上市公司的平均资产负债率水平，财务杠杆利用率较高。

随着公司业务不断发展，对资金的需求不断提高，近年来公司主要通过负债的方式满足公司的资金需求。较高的资产负债率不利于公司及时补充营运资金以满足不断扩大的业务规模及实施公司未来发展战略规划，一定程度上制约公司的业务发展，削弱公司的抗风险能力。

本次募集资金偿银行借款，使公司资本金得到补充，资产负债率下降，偿债风险和流动性风险得到降低，为公司健康、稳定发展奠定基础。

### 3、降低财务费用，提升公司营运资金水平

公司所属行业正逐步由劳动密集型产业向资本密集型产业转换，资金需求量较大，公司通过银行借款、融资租赁等方式融入资金，有息负债规模呈上升趋势，增加了公司财务费用。自 2016 年以来，公司财务费用-利息支出占利润总额的比重如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年	2017 年	2016 年
利息支出	1,866.31	6,943.67	3,836.42	2,340.83
利润总额	2,321.76	1,988.05	14,876.24	12,050.27
利息支出占利润总额比例	<b>80.38%</b>	<b>349.27%</b>	<b>25.79%</b>	<b>19.43%</b>

公司利用有息负债进行业务扩张，一方面提升了公司竞争力，另一方面也增加了公司还本付息的财务负担，一定程度上影响了公司的盈利水平，也对公司造成一定的经营业绩压力。通过本次发行偿还部分银行借款，有利于优化公司资本结构，降低公司利息支出，提升公司整体盈利能力和增强公司发展潜力。

### 4、缓解短期偿债压力

截至 2019 年 3 月末，公司及同行业上市公司流动比率及速动比率情况如下：

公司名称	流动比率	速动比率
大北农	1.12	0.77
禾丰牧业	1.21	0.70
正邦科技	0.67	0.26
正虹科技	1.72	0.68

唐人神	1.10	0.68
新希望	0.65	0.33
金新农	0.71	0.52
<b>平均值</b>	<b>1.03</b>	<b>0.56</b>
傲农生物	0.63	0.42

截至2019年3月31日,公司流动负债合计余额达21.84亿元、流动比率0.63,速动比率0.42,处于较低水平,短期偿债能力较弱。随着本次募集资金的到位,可以一定程度上缓解公司的短期偿债压力。

### 5、公司业务扩张需要良好的资金运营环境支持

近年来,公司业务规模不断扩大,经营发展稳中有进,但是公司经营仍然面临市场环境变化、国家信贷政策变化、流动性风险等多种风险。通过将部分募集资金偿还银行借款,有利于减轻公司资金压力,提高公司的抗风险能力、财务安全水平和财务灵活性,推动公司持续稳定的经营。

### 三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

本次募集资金项目符合国家相关产业政策、市场发展趋势及公司未来的发展战略,具有良好的市场前景和经济效益。通过本次募集资金投资项目的实施,将进一步壮大公司的规模和实力,增强公司的竞争力,为公司持续发展、提高股东回报提供更有力的支持。

本次发行完成后,公司的总资产和净资产均有所增加,资产结构将得到进一步的优化,资产负债率也将大幅下降,本次发行将进一步改善发行人的现金流状况,使得公司的财务结构更加稳健;本次发行有助于公司控制有息债务的规模,减少公司财务费用的支出,从而提高公司的经营业绩,另外,随着募集资金投资建设项目的产生,公司的业务收入水平将稳步增长,盈利能力将得到进一步提升,公司的整体实力和抗风险能力均将得到显著增强。

### 四、可行性分析结论

综上所述,本次非公开发行股票募集资金的用途合理、可行,符合国家产业政策以及公司的战略发展规划方向,募集资金投资项目的顺利实施将给公司带来

良好的经济效益，有利于公司增强持续盈利能力和抗风险能力，增强公司的综合竞争力，有利于公司可持续发展，符合全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目是必要且可行的。

福建傲农生物科技集团股份有限公司董事会

2019年4月30日