（上接 C57 版）

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-6 月，公司营业外收入分别为 5,803.67 万元、2,715.92 万元、2,685.06 万元及 518.63 万元。2017 年和 2018 年公司营业外收入中政府补助收入较 2016 年大幅较少，主要系因会计政策变更，对 2017 年 1 月 1 日之后发生的与日常活动相关的政府补助计入其他收益科目所致。

（2）营业外支出

报告期内，公司营业外支出的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
非流动资产毁损报废损失	973.81	1,610.32	1,521.52	789.83
对外捐赠	59.14	315.26	305.25	116.75
流动资产报废损失	98.28	93.56	50.95	88.02
非常损失	–	33.09	1.88	552.36
其他	123.57	859.36	342.32	258.44
合计	1,254.80	2,911.59	2,221.92	1,805.41

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-6 月，公司营业外支出分别为 1,805.41 万元、2,221.92 万元、2,911.59 万元及 1,254.80 万元。

综上，公司管理层认为：报告期内，公司的利润主要来源于水产和畜禽饲料，动物保健品和生物制品的研发、生产及销售，水产动物种苗和生猪养殖等主营业务的贡献，并保持稳定增长态势。

三、公司现金流量分析

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额(万元)	32,835.83	103,576.40	49,422.15	114,215.45
投资活动产生的现金流量净额(万元)	-124,203.02	-200,555.20	-107,144.55	-99,635.33
筹资活动产生的现金流量净额(万元)	52,823.12	174,005.32	42,639.27	24,293.17
现金及现金等价物净增加额(万元)	-38,389.39	78,389.22	-16,281.82	40,544.00
每股经营活动现金流量(元/股)	0.21	0.66	0.31	0.74
净利润(万元)	71,580.61	148,394.02	122,645.97	87,258.03
经营活动产生的现金流量净额与净利润的比值	45.87%	69.80%	40.30%	130.89%

（一）经营活动现金流量分析

报告期内经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	2,160,249.85	4,236,389.66	3,354,423.58	2,808,431.07
收取利息、手续费及佣金的现金	503.41	688.43	381.38	–
收到的税费返还	245.40	397.69	405.60	1,368.61
收到其他与经营活动有关的现金	15,886.93	19,526.76	12,260.56	7,794.54
经营活动现金流入小计	2,176,885.58	4,257,002.53	3,367,471.11	2,817,594.22
购买商品、支付劳务支付的现金	1,923,931.07	3,797,341.42	3,020,176.53	2,490,539.62
客户贷款及垫款净增加额	-6,513.38	3,806.17	8,300.00	2,000.00
支付给职工以及为职工支付的现金	133,353.58	201,632.75	157,434.96	125,261.37
支付的各项税费	29,279.41	42,670.21	33,663.97	30,426.32
支付其他与经营活动有关的现金	63,999.07	107,975.59	98,473.49	55,151.46
经营活动现金流出小计	2,144,049.75	4,153,426.13	3,318,048.96	2,703,378.76
经营活动产生的现金流量净额	32,835.83	103,576.40	49,422.15	114,215.45

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-6 月，经营活动产生的现金流量净额分别为 114,215.45 万元、49,422.15 万元、103,576.40 万元及 32,835.83 万元。

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-6 月，销售商品、提供劳务收到的现金占同期营业收入的比例分别为 103.31%、103.03%、100.49%及 102.56%，公司销售商品获取现金的能力较强。经营活动产生的现金流量净额占同期净利润的比例分别为 130.89%、40.30%、69.80%及 45.87%，公司经营活动现金流状况总体较好。2017 年经营活动产生的现金流量净额较 2016 年减少 56.73%，主要系公司经营规模扩大、根据客户需求及原材料价格变动趋势等调整采购策略，当年原材料备货增加所致。

（二）投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
收回投资收到的现金	25,534.99	245,744.05	566,987.51	365,887.85
取得投资收益收到的现金	1,238.15	16,647.17	14,611.76	5,198.06
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	778.23	610.53	1,325.29	1,169.07
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	–	95.85	3,815.85
收到其他与投资活动有关的现金	–	–	847.68	566.77
投资活动现金流入小计	27,551.37	263,001.75	583,868.08	376,637.61
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	120,618.12	186,516.88	121,717.77	66,871.61
投资支付的现金	28,431.16	240,215.69	557,948.67	401,009.62
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	2,705.10	36,183.50	11,346.19	8,391.71
支付其他与投资活动有关的现金	–	640.88	–	–
投资活动现金流出小计	151,754.38	463,556.95	691,012.63	476,272.94
投资活动产生的现金流量净额	-124,203.02	-200,555.20	-107,144.55	-99,635.33

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要系公司对外投资金额较大所致。

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-6 月，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 66,871.61 万元、121,717.77 万元、186,516.88 万元及 120,618.12 万元，投资金额较大，主要系公司持续增加对饲料、动保、养殖等业务板块的土地、厂房、设备等无形资产和固定资产投资，以增加产能、优化产品结构，提升全产业链上的综合竞争力。

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-6 月，投资支付的现金分别为 401,009.62 万元、557,948.67 万元、240,215.69 万元及 28,431.16 万元，主要系公司经营规模较大、玉米、豆粕等原材料属于大宗商品，其价格波动较大等业务特点或本影响较大，公司在境外业务逐步扩大进口采购、国际融资贷款等国际交易较为频繁，利率及汇率波动对公司财务费用影响也较大，因此，公司购买期货合约、远期合约等金融衍生品用于套期保值，以降低原材料价格波动风险和外币借款汇率风险。此外，公司运用闲置目有资金适当投资一些风险较低的银行理财产品，以提高资金使用效率和公司收益。

（三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
吸收投资收到的现金	859.51	13,690.83	32,738.93	6,327.39
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	795.00	6,594.38	2,529.96	494.39
取得借款收到的现金	513,021.21	1,011,630.55	411,054.96	252,819.63
发行债券收到的现金	–	–	–	–
收到其他与筹资活动有关的现金	–	3,717.09	628.00	3,509.64
筹资活动现金流入小计	513,880.72	1,029,038.47	444,421.89	262,656.66
偿还债务支付的现金	400,175.54	784,777.43	337,943.16	189,465.65
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	59,932.15	61,442.92	59,177.83	47,835.12
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	1,472.92	4,249.08	2,298.82	1,781.31
支付其他与筹资活动有关的现金	949.91	8,812.80	4,661.63	1,062.72
筹资活动现金流出小计	461,057.60	855,033.15	401,782.62	238,363.49
筹资活动产生现金流量净额	52,823.12	174,005.32	42,639.27	24,293.17

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-6 月，筹资活动产生的现金流量净额分别为 24,293.17 万元、42,639.27 万元、174,005.32 万元及 52,823.12 万元。2018 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额较大，主要系公司长、短期借款增加所致。四、资本性支出情况

（一）报告期内的重大资本性支出

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-6 月，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产形成的重大资本性支出分别为 66,871.61 万元、121,717.77 万元、186,516.88 万元及 120,618.12 万元，主要系购买土地、房屋及建筑物、机器设备等资产。随着公司业务规模持续扩大，公司依据战略规划稳步扩大各业务板块的资产投资规模，优化产能布局。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至募集说明书签署日，公司未来可预见的重大资本性支出主要为本次发行募集资金投资计划，本次募集资金投资项目的具体情况参见本募集说明书摘要“第六章 本次募集资金运用”。

第六章 本次募集资金运用

一、本次募集资金计划运用概况

本次公开发行可转换公司债券募集资金不超过 28.30 亿元（含 28.30 亿元），扣除相关发行费用后的净额将全部用于以下项目：

序号	项目名称	备案名称	项目总投资（万元）	拟投入募集资金额（万元）	项目备案情况	项目环评情况
1	南通海大年产 24 万吨饲料项目	南通海大二期年产 24 万吨生物饲料生产项目	17,053.96	7,144.21	通州湾行审备[2017]74 号	通州湾行审批[2018]48 号
2	清远海大年产 24 万吨饲料项目	清远海大生物科技有限公司年产 24 万吨饲料生产项目二期	11,665.03	6,493.11	2018-441800-13-03-812991	广清环影字[2019]15 号
3	淮安海龙年产 20 万吨饲料项目	年产 20 万吨饲料项目	27,100.12	16,123.49	金发改投资备[2019]69 号	金环表复[2018]98 号
4	南宁海大年产 48 万吨饲料项目	南宁海大生物科技有限公司年产 48 万吨生物配合饲料生产项目	25,259.70	23,589.07	2018-450123-05-03-020698	隆环建字[2019]22 号
5	肇庆高要年产 24 万吨饲料项目	1.肇庆高要海大生物科技有限公司年产 24 万吨生物配合饲料项目 2.肇庆高要海大生物科技有限公司年产 24 万吨生物配合饲料办公楼、宿舍楼项目	26,666.67	4,679.43	1.2018-441283-13-03-813394 2.2019-441204-13-03-037566	高环建[2019]28 号
6	福州海大年产 18 万吨饲料项目	福州海大饲料有限公司年产 18 万吨生物饲料项目	34,544.54	29,075.05	闽发改备[2018]A120088 号	连环审表[2019]37 号
7	清远海贝年产 3 万吨饲料项目	年产饲料 3 万吨、粉散剂 0.02 万吨、消毒液 0.05 万吨建设项目	21,600.09	15,053.58	2017-441803-05-03-812580	清新环审[2018]8 号
8	韶关海大年产 40 万吨饲料项目	韶关海大生物科技有限公司年产 40 万吨生物配合饲料项目	15,384.67	13,964.32	2018-440205-13-03-837183	韶曲环审[2019]26 号
9	清远海龙年产 72 万吨饲料项目	清远海龙生物科技有限公司年产 72 万吨生物配合饲料项目	39,723.30	36,955.30	2019-441803-13-03-022436	清新环审[2019]90 号
10	宜城海大年产 38 万吨饲料项目	年产 38 万吨饲料项目	17,000.14	16,509.88	2019-420684-13-03-002633	宜环函[2019]21 号
11	和县海大年产 30 万吨饲料项目	年产 30 万吨生物配合饲料项目	21,946.95	21,344.95	2019-340881-13-03-032560	和发改行审[2019]116 号
12	开封海大年产 30 万吨饲料项目	开封海大饲料有限公司年产 30 万吨生物配合饲料项目	18,000.25	17,069.03	2019-410222-13-03-015114	通环审表[2019]67 号
13	湛江海大年产 20 万吨饲料项目	第四期新增膨化车间扩建项目	22,092.88	20,380.35	2019-440881-13-03-032560	廉环审[2019]16 号
14	玉林海大年产 45 万吨饲料项目	玉林海大饲料有限公司年产 45 万吨生物配合饲料项目	31,186.61	31,186.61	2019-450922-13-03-024851	陆环项管[2019]62 号
15	四川容川年产 20 万吨饲料项目	年产 20 万吨生物配合饲料项目	23,431.64	23,431.64	川投资备[2019-511424-13-03-371459]FGQB-0046 号	丹棱环[2019]59 号
合计			352,656.53	283,000.00		–

项目投资总额高于本次募集资金拟投资金额部分，由公司自筹解决。募集资金到位后，若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于本次募集资金拟投资金额，公司董事会将按照项目的轻重缓急投入募集资金投资项目，不足部分由公司自筹解决。

在本次募集资金到位前，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按照相关法规规定的程序予以置换。

二、项目的必要性和可行性分析

（一）必要性

1、饲料行业现有产能落后，存在产业升级调整的需要

我国饲料工业发展起于 80 年代，经过四十余年的发展，目前饲料总量全球第一。近年来，全国饲料产量稳定，增长放缓，进入了稳定发展和产业结构升级调整的阶段。目前我国饲料企业单厂产量规模相对偏低，产能利用率较为低下，且大部分饲料产能为早期小规模投资，工艺技术较为落后。饲料工艺经过近年行业研究和技术创新，饲料生产无论是在制粒、膨化、喷涂等工艺技术上都得到较大的进步，生产效率和产品质量得到飞跃式的进步。行业中小企业产能因原有面积空间、设备硬件、资金缺乏等多种因素，进行产能升级调整具有较大限制，生产能效且效益低；行业中的大型企业将借助饲料行业产业升级的机会快速发展。

近年下游养殖业集约化较为明显，养殖业对饲料行业的产品安全、性能和效率等都提出较高的要求；同时，我国居民对食品安全、原料可追溯等也有迫切的需要，行业内现有大部分小企业并不能满足下游养殖发展和居民消费的需求。因此，行业内大型饲料企业进行产能投资，扩大市场占有率，逐步淘汰小企业是饲料行业的发展趋势，饲料行业已经进入一个结构性升级换代的发展阶段。

2、居民消费升级对养殖品种、饲料品种产能的需求

随着我国经济增长，人民生活水平大幅提升，居民消费升级和年青人消费习惯的改变在水产品消费上表现较为突出。近几年，一些营养丰富、肉质鲜美、刺少的水产品种（如鲈鱼、乌鳢、鲟鱼、鳜鱼、大黄鱼、黄鳍鲀等，以下简称“特种鱼”）大受欢迎，以草鱼、青鱼、鳙鱼、鲢鱼、鲤鱼、鳜鱼等为代表的传统家鱼消费量持续萎缩，消费升级现象明显。

特种鱼一般属于肉食性鱼，以前的特种鱼投喂主要来源于捕捞的冰鲜鱼，但因捕捞资源的日益枯竭、禁捕期逐步拉长，冰鲜鱼供应日益趋紧且供应量不稳定。随着饲料工艺技术、配方技术的进步，高端膨化饲料已经能够满足特种鱼的养殖饲喂需求，因此近年水产高端膨化饲料需求增长明显，公司作为水产饲料的龙头企业，高端膨化饲料的增长率更是高于同行业水平。2017 年度、2018 年度，公司高端膨化饲料销量增长率为别为 52.89%和 38.29%，产能供应紧张已经成为发展的瓶颈，公司急需扩大高端膨化饲料的产能。本次募投项目中，公司共增加饲料生产线 102 条，其中膨化饲料生产线共计 42 条，合计占总生产线的 41.18%，膨化饲料产能建设能较好解决公司近几年高端膨化饲料供应紧张的局面，支撑公司大力发展特种鱼饲料市场。

3、养殖区域交叉转移，导致区域性饲料产能供应紧张

近年来我国对养殖业的环保要求越来越严格，很多省份都相继划定畜禽养殖的禁养区、限养区、适养区；同时，随着国内城市化建设的逐步推进，多数核心养殖区域已经被逐渐划入城市化范围，且将新增许多商业和居住人员。如广东、山东、浙江、福建等原有畜禽养殖区均存在被禁止或限制养殖的情况。因此，环保要求的不断提升和城市化的逐步推进，致使养殖业的养殖区域需要逐步向远离城市和水域的偏远地区转移。

因饲料产品运输半径较短，饲料企业一般在养殖业的养殖区域进行产业布局，原有大部分饲料产能都是在原有核心养殖区域建设。随着养殖业区域转移，饲料企业原有产能将被逐步边缘化，同时新的养殖核心区域又缺少有效产能的支撑，产能供应紧张。

因饲料工艺技术的升级，生产过程环保标准的提高等因素，目前饲料行业投资门槛大幅提升，原有大部分中小企业没有能力在新养殖区域建设产能，行业中的大型企业在养殖业养殖区域转移过程中将获得产业先降、投资发展的机会。

4、非洲猪瘟对行业产能需求的影响

自非洲猪瘟在中国爆发以来，生猪存栏和猪饲料需求大幅、急剧下降。2019 年 6 月末，我国生猪存栏同比下降 25.8%（数据来源中国农业农村部），且呈现持续下降的趋势；对应猪饲料销量萎缩严重，全国猪饲料 6 月份单月同比下降 27.1%（数据来源中国饲料工业协会）。预计在未来较长的时期内，我国将面临严重缺猪、同时猪饲料销量大幅下降的格局。非洲猪瘟将对饲料行业及公司发生以下影响：

（1）行业整合加速，集中度加快。目前全国共有约 6,000 多家饲料企业，平均每家饲料企业年产量不足 3 万吨，产能分散且大部分产能没有核心竞争力，产能分散且大部分产能没有核心竞争力，饲料企业中猪饲料的生产销售业务占据较大比重。非洲猪瘟背景下，在禽饲料、水产饲料上没有成熟产品和积累的中小饲料企业将失去在养基础，加速退出饲料行业，行业集中度将会在疫情爆发中加速整合。

（2）猪肉消费会部分转移到其他肉类。我国 2018 年猪肉产量 5,403.74 万吨，占我国肉类产量 8,624.63 万吨的 62.65%（数据来源：国家统计局，同花顺 iFind）。非洲猪瘟影响下我国猪肉供应受到较大影响，将导致居民肉类消费部分转移到禽肉及水产肉类等其他品种，所以禽类养殖和水产养殖在非洲猪瘟期间将会迎来较大发展，禽饲料和水产饲料需求会大幅提升。公司一直坚持禽、禽、水产饲料齐头发展，且在各产品线上都有较强的竞争力。为应对未来禽饲料、水产饲料产能的需求，公司有必要提前做好产能扩张的准备。

（3）猪饲料产品需求发生变化。在疫情爆发时期，生猪养殖户对饲料的安全性提出了非常高的要求，要求饲料生产企业在生产、工艺、储存、运输等方面都要有严格的防疫标准，以保证饲料产品的安全性。在本次募投项目中，公司新投资建设的猪饲料产能无论是工艺上或是在储存运输上都采用最高的防疫标准，以保证满足养殖户的需求。新增猪饲料产能将会对原猪饲料产能的有效替代，原有猪饲料产能会视当地市场情况改为生产其他品种饲料。

（二）可行性

1、项目实施具备政策可行性

饲料工业是联结种养的重要产业，为现代养殖业提供物质支撑，为农作物及其生产加工副产物提供转化增值渠道，与动物产品安全稳定供应息息相关。《全国饲料工业“十三五”发展规划（2016-2020）》（下称“《规划》”）指出：“十三五”期间，饲料产量稳中有增，质量稳定向好，利用快速提高、安全高效环保产品快速推广、饲料企业综合素质明显提高、国际竞争力明显增强。通过 5 年努力，饲料工业基本实现由大到强的转变，为养殖业提质增效促环保提供坚实的物质基础。工业饲料总产量预计达到 2.2 亿吨，其中，配合饲料 2 亿吨，浓缩饲料 1,200 万吨，添加剂预混合饲料 800 万吨。《规划》同时指出：“十三五”期间，江苏、福建、广东等区域重点是大力培育具有国际竞争力的饲料企业和全产业链企业，加快发展安全高效环保配合饲料和粉色海水养殖用水产饲料，提升饲料装备加剂工业和饲料机械制造业综合实力。

本次募集资金投资项目的实施符合饲料产业的发展方向，且项目实施地点均位于国家的稳定发展区域，符合行业发展的政策导向。

2、项目实施具备市场可行性

饲料行业是我国国民经济中不可或缺的重要行业，作为连接种植业与养殖业的饲料行业，其发展对促进粮食高效转化增值、农产品精深加工和畜牧水产养殖起到良好的基础支撑和保障作用。饲料行业发展水平的高低，已成为衡量现代农牧业发展程度的重要标志。2010 年至 2018 年，我国饲料产量从 16,202 万吨增长至 22,788 万吨，年均复合增长率达到 4.36%。2015 年以来，我国饲料产量均位居世界第一。经过四十多年的发展，我国饲料行业市场容量巨大，具有广阔的市场前景。

本次募集资金投资项目的实施将进一步增加公司的畜禽和水产饲料产能，有利于向外部市场及公司内部养殖事业群提供更多优质的饲料产品。公司的市场开发模式，即“先开发市场，后建工厂”已经比较成熟有效。报告期内，公司饲料销量保持稳定的增长，且增长量逐步扩大。2016 年、2017 年、2018 年及 2019 年上半年，公司饲料销量增长分别为 103.19 万吨、115.65 万吨、221.06 万吨和 82.30 万吨。本次募集资金投资项目预计达产后总产量为 298.44 万吨，能有效支撑公司未来 2-3 年的产能需求；且本次募集资金投资项目所在的区域已经过长期的市场开发，公司在该区域打下了较好的市场基础和品牌影响力，预计市场需求将进入快速增长阶段。公司的产品具备成本、品牌等方面的优势，项目实施具备市场可行性。

3、项目实施具备技术可行性

公司对饲料行业有深刻的理解和准确的战略定位，公司从成立之初的技术领先战略到目前的服务领先、产业领先战略，是基于对养殖业、饲料业、粮食业现状的深刻认识及其未来发展趋势的预见，特别是针对养殖业面临的养殖技术严重缺乏、种苗退化、获取技术服务的渠道短缺等主要困难，进行了发展战略升级，在加强产品优势的基础上，为养殖户提供全面解决方案，提供整个养殖流程的服务支持，进而追求养殖户的价值最大化。多年来，公司对各类养殖品种的营养需求，饲料原料筛选、配方优化及养殖工艺参数等关键环节持续研究，形成各养殖品种、养殖周期全覆盖的饲料产品线，并获得多项饲料生产相关的发明专利。

公司凭借多年行业的深耕和研发投入，形成成熟的饲料生产配方和国内领先的饲料生产工艺水平，本次募集资金投资项目的实施具备技术可行性。

三、募集资金投资项目的基本情况

（一）南通海大生物科技有限公司年产 24 万吨饲料项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为南通海大生物科技有限公司，实施地点为江苏省南通市通州湾江海联动开发示范区，用地为自有用地，国有土地使用证号为东国用（2011）第 810028 号。

本项目总投资金额为 17,053.96 万元，拟使用募集资金投入 7,144.21 万元。设计规模为建设 7 条饲料生产线，设计产能为 24 万吨 / 年。

2017 年 10 月，南通海大生物科技有限公司取得江苏省通州湾江海联动开发示范区行政审批局出具的《江苏省投资项目备案证》（项目代码：通州湾行审备[2017]74 号）。

2018 年 5 月，南通海大生物科技有限公司取得江苏省通州湾江海联动开发示范区行政审批局出具的《南通海大生物科技有限公司南通海大二期年产 24 万吨生物饲料生产项目环境影响报告表的批复》（通州湾行审批[2018]48 号）。

2、主要原料和能源供应情况

本项目的生产用原材料主要是农副产品，主要品种包括小麦、玉米、豆粕、菜粕、鱼粉等大宗原材料，能源构成主要是电、煤和天然气。项目实施地具备饲料产业生产基础，原材料及能源供应充足。

3、项目投资情况

本项目总投资金额为 17,053.96 万元，主要用于建筑工程、设备购置、项目用地和铺底流动资金，拟使用募集资金投入 7,144.21 万元，其中 5,880.72 万元属于资本性支出。本次募集资金未用于本次发行董事会决议前投入。

项目投资金额安排明细及资本性支出情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	是否资本性支出	募集资金拟投入金额
1	固定资产投资	12,790.47	是	5,880.72
2	其中：建筑工程费	3,068.38	是	
3	设备购置费	9,480.00	是	
4	土地使用费	242.09	是	–
5	铺底流动资金	4,263.49	否	1,263.49
	合计	17,053.96		7,144.21

本项目的具体投资明细情况如下：

	投资项目名称	投资测算金额（万元）
建筑工程	生产厂房	1,472.38
	仓库	1,596.00
设备购置	生产线设备	7,870.00
	配套辅助设备	885.00
	环保设备	500.00
	办公及信息化设备	225.00
土地使用费		242.09
铺底流动资金		4,263.49
项目总投资		17,053.96

4、项目建设周期

本项目计划建设期约 20 个月，包括土建施工、设备购进、安装调试、人员培训，具体进度安排如下：

进度（月）	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
土建施工																				
设备购进																				
安装调试																				
人员培训																				

5、项目的环保治理

（1）除尘处理

本项目生产线将选用集气罩、高效脉冲除尘器等性能较好的设备改善除尘效果，另外还将增加化工行业使用的较为先进的布袋除尘设备，对设备的密封条件进行改善，对所有的粉碎和混合设备接口进行加密作业。通过增加除尘设备和加强除尘效果的改进，可以有效降低关键岗位空气中的粉尘含量。同时，还将对粉碎和混合区域进行封闭作业规划，收集到的粉尘全部回收利用也将有效降低原料的损耗率。通过上述措施后可使粉尘颗粒排放达到《大气污染物综合排放标准》要求。

（2）恶臭处理

本项目将采用引风机收集生产过程中产生的恶臭，再通过生物过滤除臭系统进行处理。含有臭气污染物质的气体在通过有机生物填料过程中，在有机生物填料表面形成生物膜，生物膜中的微生物把臭气污染物质转换成二氧化碳、水和矿物质等。经过除臭处理后，最后通过排气筒排放，通过上述措施后达到《恶臭污染物排放标准》要求。

（3）噪音处理

本项目生产线将优先选用低噪场设备，从源头降低噪声指数；其次对噪声较大的生产设备如粉碎机、压缩机、风机、水泵实行降噪隔振并将单独隔离，在风机机架下放置减震器，隔音房采用吸音墙体和隔音门窗等隔音、消振措施等。通过采用以上隔音消振措施可使车间内噪声值以及工厂厂界噪声值达到《工业企业厂界环境噪声排放标准》要求。

（4）废水处理

本项目按照“雨污分流、清污分流”原则建设厂区排水系统，生活污水、食堂污水主要采用三级化粪池和三级隔油池预处理达到农田水标准排放。按国家标准《农田灌溉水质标准》执行。

（5）固体废物处理

本项目按照“减量化、资源化、无害化”的原则，落实各类固体废物的收集、处置和综合利用措施，挑选过程中产生的杂质如石子、杂草等，由环卫部门统一集中运往垃圾处理场统一处理；收尘器收集的粉尘全部作为原料回用；包装过程中产生的包装废料，类给废品回收站；职工产生的生活垃圾统一收集后，由市政环卫部门清运，送市政垃圾处理场。

6、项目经济效益情况

项目的主要收益指标如下：

序号	收益指标	数值	备注
1	营业收入(万元)	70,929.86	年均营业收入
2	净利润(万元)	2,703.65	年均净利润
3	项目内部收益率(%)(税后)	24.80	
4	项目投资静态回收期(年)(税后)	5.52	含建设期

项目预测期为 12 年，预计年均营业收入 70,929.86 万元，年均净利润 2,703.65 万元，内部收益率为 24.80%，投资回收期 5.52 年。

（二）清远海大生物科技有限公司年产 24 万吨饲料项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为清远海大生物科技有限公司，实施地点为广东省清远市广州（清远）产业转移工业园广州路 9 号（清城区石角镇），用地为自有用地，不动产权证书号为粤（2018）清远市不动产权第 0030499 号。

本项目总投资金额为 11,665.03 万元，拟使用募集资金投入 6,493.11 万元。设计规模为建设 4 条饲料生产线，设计产能为 24 万吨 / 年。

2018 年 7 月，清远海大生物科技有限公司取得清远市发展和改革局出具的《广东省企业投资项目备案证》（项目代码：2018-441800-13-03-812991）。

2019 年 7 月，清远海大生物科技有限公司取得清远市生态环境局出具的《关于清远海大生物科技有限公司年产 24 万吨饲料生产项目二期扩建项目环境影响报告表的批复》（广清环影字[2019]15 号）。

2、主要原料和能源供应情况

本项目的生产用原材料主要是农副产品，主要品种包括小麦、玉米、豆粕、菜粕、鱼粉等大宗原材料，能源构成主要是电、煤和天然气。项目实施地具备饲料产业生产基础，原材料及能源供应充足。

3、项目投资情况

本项目总投资金额为 11,665.03 万元，主要用于建筑工程、设备购置、项目用地和铺底流动资金，拟使用募集资金投入 6,493.11 万元，其中 4,576.85 万元属于资本性支出。本次募集资金未用于本次发行董事会决议前投入。

项目投资金额安排明细及资本性支出情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	是否资本性支出	募集资金拟投入金额
1	固定资产投资	8,748.77	是	4,576.85
2	其中：建筑工程费	3,855.48	是	
3	设备购置费	4,320.00	是	
4	土地使用费	573.29	是	–
5	铺底流动资金	2,916.26	否	1,916.26
	合计	11,665.03		6,493.11

本项目的具体投资明细情况如下：

	投资项目名称	投资测算金额（万元）
建筑工程	生产厂房	2,191.48
	仓库	1,088.00
	办公楼和管理宿舍	576.00
设备购置	生产线设备	2,743.00
	配套辅助设备	720.00
	环保设备	600.00
	办公及信息化设备	257.00
土地使用费		573.29
铺底流动资金		2,916.26
项目总投资		11,665.03

4、项目建设周期

本项目计划建设期约 20 个月，包括土建施工、设备购进、安装调试、人员培训，具体进度安排如下：

进度（月）	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
土建施工																				
设备购进																				
安装调试																				
人员培训																				

5、项目的环保治理

本项目的环保治理措施请参见本节之“（一）南通海大生物科技有限公司年产 24 万吨饲料项目”之“6、项目的环保治理”。

6、项目经济效益情况

项目的主要收益指标如下：

序号	收益指标	数值	备注
1	营业收入(万元)	104,484.29	年均营业收入
2	净利润(万元)	2,488.69	年均净利润
3	项目内部收益率(%)(税后)	15.17	
4	项目投资静态回收期(年)(税后)	7.43	含建设期

项目预测期为 12 年，预计年均营业收入 104,484.29 万元，年均净利润 2,488.69 万元，内部收益率为 15.17%，投资回收期 7.43 年。

（五）肇庆高要海大生物科技有限公司年产 24 万吨饲料项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为肇庆高要海大生物科技有限公司，实施地点为广东省肇庆市高要区大湾镇蟹寨大道右侧，用地为自有用地，不动产权证书号为粤（2018）肇庆高要不动产权第 0015159 和粤（2018）肇庆高要不动产权第 0015160。

本项目总投资金额为 26,666.67 万元，拟使用募集资金投入 4,679.43 万元。设计规模为建设 6 条饲料生产线，设计产能为 24 万吨 / 年。

2018 年 7 月和 2019 年 7 月，肇庆高要海大生物科技有限公司取得肇庆市高要区发展和改革局出具的《广东省企业投资项目备案证》（项目代码：2018-441283-13-03-813394 和 2019-441204-13-03-037566）。

2019 年 6 月，肇庆高要海大生物科技有限公司取得肇庆市高要区环境保护局出具的《关于肇庆高要海大生物科技有限公司年产 24 万吨生物配合饲料建设项目环境影响报告表的批复》（高环建[2019]28 号）。

2、主要原料和能源供应情况

本项目的生产用原材料主要是农副产品，主要品种包括小麦、玉米、豆粕、菜粕、鱼粉等大宗原材料，能源构成主要是电、煤和天然气。项目实施地具备饲料产业生产基础，原材料及能源供应充足。

3、项目投资情况

本项目总投资金额为 26,666.67 万元，主要用于建筑工程、设备购置、项目用地和铺底流动资金，拟使用募集资金投入 4,679.43 万元，其中 3,312.76 万元属于资本性支出。本次募集资金未用于本次发行董事会决议前投入。

项目投资金额安排明细及资本性支出情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	是否资本性支出	募集资金拟投入金额
1	固定资产投资	20,000.00	是	3,312.76
2	其中：建筑工程费	4,559.56	是	
3	设备购置费	14,000.44	是	
4	土地使用费	1,440.00	是	–
5	铺底流动资金	6,666.67	否	1,366.67
	合计	26,666.67		4,679.43

本项目的具体投资明细情况如下：

	投资项目名称	投资测算金额（万元）
建筑工程	生产厂房	1,565.32
	仓库	2,464.24
	办公楼和管理宿舍	530.00
设备购置	生产线设备	8,997.00
	配套辅助设备	1,858.44