

证券代码：000048

证券简称：京基智农

上市地点：深圳证券交易所



**深圳市京基智农时代股份有限公司**  
**关于 2024 年度向特定对象发行 A 股股票**  
**募集资金使用的可行性分析报告**

二〇二四年十一月

为夯实主营业务，进一步扩大生猪产能规模，满足长期发展的资金需求，深圳市京基智农时代股份有限公司（以下简称“公司”或“京基智农”）拟向特定对象发行 A 股股票募集资金用于京基智农云浮生猪养殖一体化项目、京基智农贺州生猪种苗繁育基地项目以及补充流动资金。本次向特定对象发行股票募集资金使用的可行性分析如下：

## 一、本次募集资金的使用计划

本次向特定对象发行股票的募集资金总额不超过 193,000 万元（含本数），募集资金扣除发行费用后将用于以下项目：

项目名称	项目投资金额	拟使用募集资金金额
京基智农云浮生猪养殖一体化项目	90,000.00	75,500.00
京基智农贺州生猪种苗繁育基地项目	70,000.00	59,700.00
补充流动资金项目	57,800.00	57,800.00
合计		<b>193,000.00</b>

若本次募集资金净额少于上述项目拟使用募集资金总额，由公司自筹资金解决。在上述募集资金投资项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金使用金额进行适当调整。

## 二、募集资金使用的必要性和可行性分析

### （一）京基智农云浮生猪养殖一体化项目

#### 1、项目概况

本项目由云浮市京基智农时代有限公司（以下简称“云浮京基智农”）实施，项目总投资 90,000 万元。项目将建设两条“6750 模式”一体化标准生产线，每条生产线配备 100 头曾祖代种猪、650 头祖代种猪、6000 头二元母猪等，实现原种猪-种猪-育肥的闭群繁育及高效批次化生产。同时配套建设公猪站、中转舍、环保站、员工办公生活区等功能分区。该项目达产后预计实现年出栏商品肥猪 30 万头。

#### 2、项目实施的必要性

## **(1) 聚焦生猪养殖发展趋势，构建现代农业核心业务的必要性**

2022年，广东省农业农村厅印发《广东省现代畜牧业发展“十四五”规划（2021-2025年）》，核心指导思想就是以“保供给、保安全、保生态、促发展”为目标，坚持推进“四个转型”（小散养殖向标准化规模养殖转型、粗放养殖向绿色科学养殖转型、小型屠宰厂（场）向现代化屠宰企业转型、调畜禽向调肉品转型），高质量推进畜牧业绿色发展，高水平保障畜产品安全有效供给，高标准构建畜牧全产业链，建立畜禽良种化、养殖规模化、生产标准化、经营产业化、管理数字化、防疫规范化、粪污资源化、服务社会化为基本特征的现代畜牧业生产体系，不断提高畜牧业综合生产能力和市场竞争力，促进畜牧业可持续发展。现代畜牧业的核心特点就是“规模化、标准化、绿色环保”。

公司目前着力发展以现代畜牧业为核心的现代农业，并将生猪养殖作为公司的业务核心，首先就是利用楼房自繁自养模式的标准化可复制性，加快生猪养殖业务的规模提升，随后带动屠宰、食品加工等全产业链发展，切实将生猪养殖打造成核心业务。当前公司的现代化农业业务仍处于扩大规模、优化完善养殖模式的关键阶段。

项目建设采用楼房养猪模式扩大生猪养殖规模，在楼房猪场内构建种猪自循环繁育体系，推动了传统养猪行业向智能化发展，能更进一步提升猪场的土地利用效率、污废环保处理及循环利用和疫病防控能力。项目建设是公司探索广东山地、丘陵地区特色现代化生态农业模式的重要实践，也是顺应现代畜牧业发展趋势，巩固公司现代农业业务核心地位的重要举措。

## **(2) 项目建设将提升公司规模效益和行业竞争力**

通过非洲猪瘟对生猪养殖企业的影响及对国内外现代化生猪养殖行业的发展趋势分析，可以明显看出规模化、标准化、精细化养殖已成为大势所趋。经过多年发展，公司已成为区域内产能规模较大的自育自繁自养楼房一体化的生猪养殖企业。公司致力于发展成为在行业内颇具影响力的国家农业现代化企业，通过不断扩大生产规模，进一步发挥大规模一体化经营模式的优越性。但是相较于行业内其他上市公司，公司目前整体产能规模不具备显著的竞争优势，规模效益不明显，一方面是因为自繁自养模式前期投入成本大、培育周期较长，扩张速度慢；

另一方面则是由于越发严格的环保要求和土地资源的稀缺，猪场选址难度加大。

本项目拟采用的楼房养殖模式结合现代化生产工艺、生产设施、自动化养殖生产技术、循环农业技术、污废环保处理等多学科的最新成果，能极大提升喂养效率和生物安全保障，形成年出栏 30 万头商品猪的产能，配合公司其他已建成猪场项目，形成产能规模效益，增强粤港澳大湾区市场竞争力。公司通过主动把握行业发展趋势并基于生猪养殖效率优势、先进设备下的防疫优势以及集中大批量采购的成本优势等，将获得更加广阔的成长空间。

### **（3）项目建设是促进生态农业现代化发展的需要**

2021 年 12 月，农业农村部印发《“十四五”全国畜牧兽医行业发展规划》，提出“资源环境约束更加趋紧，养殖设施建设……用地难问题突出，制约了畜牧业规模化、集约化发展；部分地区生态环境容量饱和，保护与发展的矛盾进一步凸显”等重大挑战，明确到 2025 年“现代养殖体系基本建立……标准化规模养殖持续发展，畜禽养殖规模化率达到 78%以上……养殖、屠宰、加工、冷链物流全产业链生产经营集约化、标准化、自动化、智能化水平迈上新台阶”的现代化建设目标。

受养殖设施用地难及环保政策趋严等因素影响，集约化、标准化、自动化、智能化规模养殖及绿色无污染养殖是国家国民对生猪产业的新时代要求，用地和环保问题是全行业共同面临、亟需解决的制约生猪产业发展的关键因素。公司本次项目建设采用“立体聚落式”楼房养殖模式，楼房猪舍土地集约利用率较传统单层猪舍提高 5 倍，实现土地节约型养殖，可解决养殖设施建设用地难的问题。另外，通过采用自动喂料系统、自动饮水系统、自动清粪系统、自动环控系统、过滤除臭系统、粪污无害化处理系统、远程监控信息化系统等八大智能化养殖管理系统，可高度整合生猪养殖各流程工艺，实现标准化、智能化、自动化养殖，解决生产效率低、环保排放、动物疫症等问题。公司从土地节约、环保低排、安全高效、种养循环等维度出发，结合先进的楼房立体化养殖理念、养殖地自然资源，构建出符合国家畜牧业现代化建设发展要求的养殖体系，推动我国生猪产业的现代化建设进程。

### **（4）提前布局产能是应对猪周期的需要**

从我国生猪行业发展历史来看，生猪养殖行业是一个参与者数量众多、行业壁垒相对不高的完全竞争行业，具有需求相对稳定、供给不稳定的行业特征。生猪养殖行是一个周期行业，大约 3-4 年一个周期。“猪周期”的循环轨迹一般是：肉价高→母猪存栏量大增→生猪供应增加→肉价下跌→大量淘汰母猪→生猪供应减少→肉价上涨，即盈利周期→产能周期→价格周期，这个过程周而复始，其本质上是肉价处于底部时的亏钱效应造成产能快速去化，肉价处于顶部时的赚钱效应造成产能快速恢复。

由于生猪养殖的行业特性，生猪繁育生产链条从猪场建设到引种投产，再到首批商品肉猪出栏大约需要 1.5 到 2 年时间。目前猪肉价格较低，正处于“生猪供应增加→肉价下跌”的阶段，公司在目前时点建设猪场，布局未来的生猪产能，能够积极应对下一轮“生猪供应下降→肉价上涨”的猪周期阶段，在增强公司竞争力的同时，也为平滑猪周期，稳定猪肉价格，保障生猪供应奠定坚实的基础。

### 3、项目实施的可行性

#### (1) 国家产业政策支持

近年来，国家及地方政府层面均有出台支持生猪产业发展的指导政策，明确发展目标，提供方向引导，为我国生猪产业良性发展提供有效的政策保障。

序号	日期	颁布部门	政策名称	政策内容
1	2024 年 7 月	广东省农业农村厅	广东省生猪产能调控实施方案(修订)	维护养殖生产稳定。各地要保持规模猪场(户)数量总体稳定，全省能繁母猪保有量稳定在 190 万头左右，规模猪场(户)保有量不低于 5000 户，生猪自给率保持在 70%以上
2	2024 年 3 月	农业农村部	生猪产能调控实施方案(2024 年修订)	“十四五”后期，以正常年份全国猪肉产量在 5500 万吨时的生产数据为参照，设定能繁母猪存栏量调控目标，即能繁母猪正常保有量稳定在 3900 万头左右。根据 2023 年末全国养殖场直联直报系统备案的规模猪场数量，结合生猪规模养殖发展趋势，设定全国规模猪场保有量稳定在 13 万个以上的目标
3	2024 年 1 月	中共中央、国务院	关于学习运用“千村示范、万村整治”工程经验有力有效推进乡村全面振兴的意见	实施农民增收促进行动，持续壮大乡村富民产业，支持农户发展特色种养、手工作坊、林下经济等家庭经营项目。强化产业发展联农带农，健全新型农业经营主体和涉农企业扶持政策与带动农户增收挂钩机制

序号	日期	颁布部门	政策名称	政策内容
4	2023年2月	农业农村部	关于落实党中央国务院2023年全面推进乡村振兴重点工作部署的实施意见	提升生猪等畜产品供给能力。着力稳生猪、增牛羊、兴奶业，促进畜牧业提质增效。加强生猪产能调控。开展生猪产能调控工作考核，确保能繁母猪存栏量保持在4100万头左右的合理区域。强化市场监测预警和信息发布，引导养殖场（户）合理安排生产，防止生产大起大落
5	2022年5月	广东省农业农村厅	广东省现代畜牧业发展“十四五”规划（2021-2025年）	以保供给、保安全、保生态、促发展“三保一促”为基本目标，围绕建设现代生态畜牧业发展定位，到2025年，畜牧业整体竞争力稳步提高，综合生产能力和供应保障能力大幅提升，标准化规模养殖长足发展，动物疫病防控能力显著增强，绿色发展水平显著提高，质量安全基础更加扎实。到2025年，全省猪肉产量保持在245万吨以上，生猪出栏量达到3300万头以上，自给率保持在70%以上
6	2022年2月	中共中央、国务院	关于做好2022年全面推进乡村振兴重点工作的意见	保障“菜篮子”产品供给。加大力度落实“菜篮子”市长负责制。稳定生猪生产长效性支持政策，稳定基础产能，防止生产大起大落。加强基层动植物疫病防控体系建设，落实属地责任，配齐配强专业人员，实行定责定岗定人，确保非洲猪瘟、草地贪夜蛾等动植物重大疫病防控责有人负、活有人干、事有人管
7	2022年1月	农业农村部	关于落实党中央国务院2022年全面推进乡村振兴重点工作部署的实施意见	促进畜牧业稳定发展。稳定生猪基础产能。围绕能繁母猪存栏量和规模养殖场（户）保有量等核心指标，分级落实产能调控责任，稳定环保、贷款、保险等长效性支持政策，确保能繁母猪存栏量稳定在4100万头左右。推动大型猪企组建产能调控联盟，强化市场监测预警和信息发布，引导养殖场（户）合理安排生产，防止生产大起大落
8	2021年12月	农业农村部	“十四五”全国畜牧兽医行业发展规划	优化区域布局与产品结构，重点打造生猪、家禽两个万亿级产业，奶畜、肉牛肉羊、特色畜禽、饲草四个千亿级产业，着力构建“2+4”现代畜牧业产业体系。落实生猪稳产保供省负总责和“菜篮子”市长负责制，确保猪肉自给率保持在95%左右，猪肉产能稳定在5500万吨左右，生猪养殖业产值达到1.5万亿元以上，着力提升发展质量，加强产能调控，缓解“猪周期”波动，增强稳产保供能力。主销区，包括广东、浙江、江苏、北京、天津、上海等省份，重点引导大中型企业建设养殖基地，确保一定的自给率

序号	日期	颁布部门	政策名称	政策内容
9	2021年8月	农业农村部、发展改革委、财政部、生态环境部、商务部、银保监会	关于促进生猪产业持续健康发展的意见	用5-10年时间，基本形成产出高效、产品安全、资源节约、环境友好、调控有效的生猪产业高质量发展新格局，产业竞争力大幅提升，疫病防控能力明显增强，政策保障体系基本完善，市场周期性波动得到有效缓解，猪肉供应安全保障能力持续增强，自给率保持在95%左右。保持能繁母猪合理存栏水平。“十四五”期间，全国能繁母猪存栏量稳定在4300万头左右、最低保有量不少于4000万头，后续根据猪肉消费和母猪繁殖率等变化动态调整。以能繁母猪存栏量变化率为核心调控指标，建立异常变化自动触发调控机制，当月度同比变化率超过5%时，采取预警引导、鼓励生猪养殖场（户）加快补栏二元母猪或淘汰低产母猪等措施，促使能繁母猪存栏量回归合理区间
10	2021年2月	农业农村部	关于落实好党中央、国务院2021年农业农村重点工作部署的实施意见	促进生猪等畜禽生产平稳发展。落实省负总责要求和“菜篮子”市长负责制，确保生猪产能恢复到常年水平。稳定生猪产业发展扶持政策，推动将养殖用地、环评承诺制、抵押贷款等政策制度化。加强生猪生产监测预警和形势研判，建立生猪产能储备机制，稳定猪场、能繁母猪、大省大县和大企业生产。坚持抓大放小，加强对小养殖场户的指导服务。深入推进养殖、屠宰标准化示范创建，引导生猪屠宰产能向养殖集中区域布局，加快由“运猪”向“运肉”转变
11	2021年1月	中共中央、国务院	关于全面推进乡村振兴加快农业农村现代化的意见	加快构建现代养殖体系，保护生猪基础产能，健全生猪产业平稳有序发展长效机制，积极发展牛羊产业，继续实施奶业振兴行动，推进水产绿色健康养殖
12	2020年1月	中共中央、国务院	关于抓好“三农”领域重点工作确保如期实现全面小康的意见	坚持补栏增养和疫病防控相结合，推动生猪标准化规模养殖，加强对中小散养户的防疫服务，做好饲料生产保障工作。严格落实扶持生猪生产的各项政策举措，抓紧打通环评、用地、信贷等瓶颈。严格执行非洲猪瘟疫情报告制度和防控措施，加快疫苗研发进程。加强动物防疫体系建设，落实防疫人员和经费保障，在生猪大县实施乡镇动物防疫特聘计划。引导生猪屠宰加工向养殖集中区转移，逐步减少活猪长距离调运，推进“运猪”向“运肉”转变。加强市场监测和调控，做好猪肉保供稳价工作，打击扰乱市场行为，及时启动社会救助和保障标准与物价上涨挂钩联动机制

序号	日期	颁布部门	政策名称	政策内容
13	2019年12月	广东省人民政府办公厅	关于加快推进生猪家禽产业转型升级的意见	到2025年,全省猪肉、禽肉产量分别保持在245万吨以上、140万吨以上,禽蛋产量达到40万吨以上,生猪出栏量保持在3300万头以上、自给率保持在70%以上,家禽出栏量达到10亿羽以上;建设一批全产业链现代化企业,打造转型升级示范区,构建种业、养殖、屠宰加工、冷链物流配套发展的现代化生猪、家禽产业体系,实现“四个转型”
14	2019年9月	国务院办公厅	关于稳定生猪生产促进转型升级的意见	以保障猪肉基本自给为目标,立足当前恢复生产保供,着眼长远转变方式促转型,强化责任落实,加大政策扶持,加强科技支撑,推动构建生产高效、资源节约、环境友好、布局合理、产销协调的生猪产业高质量发展新格局,更好满足居民猪肉消费需求,促进经济社会平稳健康发展
15	2019年4月	广东省农业农村厅、生态环境厅	广东省生猪生产发展总体规划和区域布局(2018-2020年)	按照保供给保生态并重的原则,统筹合理利用土地资源,积极发展设施配套、技术先进、管理规范、生产高效、产出安全、循环利用、环境友好的生猪产业,积极调整优化生猪产业结构布局,推动生猪产业高质量发展,淘汰生猪产业落后产能,稳步推进畜禽养殖废弃物资源化利用,加快生猪产业转型升级和绿色发展,保障“菜篮子”有效供给
16	2019年3月	农业农村部	关于稳定生猪生产保障市场供给的意见	加快转变生猪生产方式,多渠道支持养殖场户改善基础设施装备条件,建设出猪台、洗消间、生物隔离带、高温加压消毒设备等,提升养殖场户生物安全水平。落实粪污资源化利用政策,加大对粪污资源化利用机具购置的补贴力度,支持规模猪场建设完善环保设施装备。合理规划、切实保障规模猪场发展的土地供应。继续开展生猪养殖标准化示范创建活动,推动中央、省、市、县四级联创,高标准创建一批生产高效、环境友好、产品安全、管理先进、防疫规范的生猪标准化示范场,切实发挥示范带动作用。认真落实《中共中央办公厅 国务院办公厅关于促进小农户和现代农业发展有机衔接的意见》,鼓励和支持有条件的小农户稳步扩大规模,发展规模适度、生产集约、管理先进、效益明显的现代家庭牧场
17	2018年3月	农业农村部、环境保护部	畜禽养殖废弃物资源化利用工作考核办法(试行)	根据国务院确定的工作目标和重点任务,考核内容主要是畜禽养殖废弃物资源化利用重点工作开展情况与工作目标完成情况

(2) 生猪养殖巨大的市场空间和大规模养殖企业对散养户进行替代的行业变化趋势为产能消化提供了有力支撑



生猪行业一直是我国畜牧业的支柱产业，我国猪肉占肉类总产量的比重约为60%，始终是肉类供给的主体，我国是全球最大的猪肉生产和消费市场，显示了生猪养殖巨大的市场空间。统计局数据显示，2023年全国生猪出栏7.27亿头，比上年增加2,668万头，同比增长3.8%；全国猪肉产量5,794万吨，比上年增加253万吨，同比增长4.6%。

根据《“十四五”全国畜牧兽医行业发展规划》划分，广东省根据经济社会发展水平、资源环境承载能力、市场消费需求等因素被划分为全国生猪养殖业的主销区，发展重点在于“确保一定的自给率”。《广东省现代畜牧业发展“十四五”规划（2021-2025年）》为广东省生猪产业定下“确保猪肉自给率保持在70%以上、生猪出栏量达到3,300万头以上，猪肉产量稳定在245万吨以上”的发展目标。2023年广东生猪出栏3,794.01万头，猪肉产量298万吨，已完成上述目标。但基于目前国家环保政策趋严及畜牧业现代化建设的发展趋势，曾经受非洲猪瘟影响较大，得到《加快生猪生产恢复发展三年行动方案》等国家政策帮扶的散养户及中小规模养殖场由于生产效率低下、环保措施不到位、疫情防控薄弱等一系列问题，难以适应现代畜牧业生产发展的需要，将会逐步退出。散养户及中小规模养殖场推出留下的市场供给空缺，将由大型集约化规模养殖企业填补。

在人均猪肉消费量持续增长及填补散养户及中小规模养殖场退出的供给空缺的背景下，猪肉市场仍有较大的提升空间，生猪产业市场将迎来广阔的市场空间。公司已与深圳市市场监督管理局就深圳市“菜篮子”产品稳产保供合作事宜签署《战略合作框架协议》，优先向深圳市供应生猪及各类肉制品，同时亦稳步拓展广州、佛山、珠海等粤港澳大湾区重点市场。

### **（3）技术积累与人才储备奠定项目实施基础**

公司生猪养殖项目主要采用楼宇聚落式立体养殖模式，是国内高标准、智慧化楼宇养殖工艺的先行者。楼宇养殖模式能有效节约土地，提升生产管理水平与生物安全水平，具备集约化、高效化、高度标准化等优势。

1) 集约化方面，项目主要采用4层以上楼房模式，与平层养殖相比可以显著节约土地；

2) 高效化方面，楼房养殖模式具有适度规模化、运作效率高的特点，项目

均采用全进全出、封闭管理的方式，能有效提高生物安全防控等级，减少外来病原，保障猪只安全；同时，适度规模化更有利于项目采用自动清粪、干湿分离等先进环保处理工艺，形成种养结合、循环利用的生态体系；

3) 标准化方面，公司以高州项目为样本，从选址标准、生产流程、环保工艺、设备种类、人员配置、用人要求、管理制度等方面进行模式标准化、可复制化，并陆续将该模式在徐闻、贺州等项目复制，目前各项目均已实现高效运行。

公司始终以“人才资源是企业最具竞争力的核心资源”理念为指导方针，引进行业内专业人才及技术骨干，打造专业人才团队。公司通过搭建多维度培训体系，增强员工职业素养与文化凝聚力，完善生产技术体系及内部激励机制，集成现有团队中众多博士、硕士技术背景的兽医营养育种等稀缺型专业人才优势及多年农牧行业管理经验管理骨干组建专业系统内部讲师队伍，开展线上线下多维一体培训，从源头上激发组织学习力和不断强化团队专业度。

此外，公司十分重视产学研合作，与华南农业大学合作成立华南农业大学京基智农技术研究院，深度合作技术科研课题，并专项提供业务指导和技术支持；与广东茂名农林科技职业学院等多所专业院校成立京基智农人才班，形成技术生源储备及技术人才支持。

#### **4、项目经济效益评价**

经过可行性论证及项目收益测算，本次募集资金投资项目具有良好的直接及间接经济效益。

#### **5、相关部门的审批情况**

截至本报告公告日，本项目备案手续正在准备中，已取得云浮市生态环境局云安分局出具的《云浮市生态环境局云安分局关于以告知承诺制审批形式对京基智农云浮生猪养殖一体化项目环境影响报告书的批复》（云环（云安）审〔2021〕8号）。

### **（二）京基智农贺州生猪种苗繁育基地项目**

#### **1、项目概况**

本项目由贺州市京基智农时代有限公司（以下简称“贺州京基智农”）实施，项目总投资 70,000 万元。项目将建设四条“6750 模式”繁殖场生产线，每条生产线配备 100 头曾祖代种猪、650 头祖代种猪、6000 头二元母猪等，实现原种猪-种猪-仔猪的闭群繁育及高效批次化生产。同时配套建设保育舍、试验猪场、公猪站、中转舍、环保站、员工办公生活区等功能分区。该项目达产后预计实现年出栏仔猪 68 万头。

## 2、项目实施的必要性

### （1）生猪产业发展联农带农、持续带动项目周边增利增收的需要

公司目前着力发展现代农业作为公司业务核心，首先就是利用楼房养殖模式的可复制性，加快生猪养殖的布局，随后带动屠宰、食品加工等全产业链发展，切实将生猪养殖打造成核心业务。大型生猪养殖企业过往取得的良好发展，离不开国家产业政策的大力支持以及稳定繁荣的市场环境，养殖企业的未来发展需要持续通过先进的管理理念和养殖技术对周边农户进行产业和就业帮扶，实现企业与农户良性互动、共同发展。2024 年“中央一号文件”《中共中央国务院关于学习运用“千村示范、万村整治”工程经验有力有效推进乡村全面振兴的意见》，在强化农民增收举措方面指出：强化产业发展联农带农，健全新型农业经营主体和涉农企业扶持政策与带动农户增收挂钩；鼓励盘活利用农村资源资产，增加农民财产性收入。

公司历来重视带动农户增利增收，猪场产生的有机肥多就近赠与附近农户发展种养业。本项目以公司成熟的养殖模式、先进的养殖技术和丰富的管理经验为周边养殖场和农户供应优质仔猪，并通过各类培训提高农户养殖技能，带动当地养殖户增利增收，积极践行“中央一号文件”联农带农的大型农牧企业担当。

### （2）项目建设将提升公司规模效益和行业竞争力

通过非洲猪瘟对生猪养殖企业的影响及对国内外现代化生猪养殖行业的发展趋势分析，可以明显看出规模化、标准化、精细化养殖已成为大势所趋。经过多年发展，公司已成为区域内产能规模较大的自育自繁自养楼房一体化的生猪养殖企业。公司致力于发展成为在行业内颇具影响力的国家农业现代化企业，通过不断扩大生产规模，进一步发挥大规模一体化经营模式的优越性。但是相较于行

业内其他上市公司，公司目前整体产能规模不具备显著的竞争优势，规模效益不明显，一方面是因为自繁自养模式前期投入成本大、培育周期较长，扩张速度慢；另一方面则是由于越发严格的环保要求和土地资源的稀缺，猪场选址难度加大。

本项目拟采用的楼房养殖模式结合现代化生产工艺、生产设施、自动化养殖生产技术、循环农业技术、污废环保处理等多学科的最新成果，能极大提升喂养效率和生物安全保障，同时种猪扩繁模式能快速形成年出栏 68 万头仔猪的产能，配合公司其他已建成猪场项目，形成产能规模效益，增强粤港澳大湾区市场竞争力。公司通过主动把握行业发展趋势并基于生猪养殖效率优势、先进设备下的防疫优势以及集中大批量采购的成本优势等，将获得更加广阔的成长空间。

### **(3) 项目建设是促进生态农业快速发展的需要**

2021 年 12 月农业农村部印发《“十四五”全国畜牧兽医行业发展规划》，提出“资源环境约束更加趋紧。养殖设施建设……用地难问题突出，制约了畜牧业规模化、集约化发展；部分地区生态环境容量饱和，保护与发展的矛盾进一步凸显”等重大挑战，明确到 2025 年“现代养殖体系基本建立……标准化规模养殖持续发展，畜禽养殖规模化率达到 78%以上……养殖、屠宰、加工、冷链物流全产业链生产经营集约化、标准化、自动化、智能化水平迈上新台阶”的现代化建设目标。

受养殖设施用地难及环保政策趋严等因素影响，集约化、标准化、自动化、智能化规模养殖及绿色无污染养殖是国家国民对生猪产业的新时代要求，用地和环保问题是全行业共同面临、亟需解决的制约生猪产业发展的关键因素。公司本次项目建设采用“立体聚落式”楼房养殖模式，楼房猪舍土地集约利用率较传统单层猪舍提高 5 倍，实现土地节约型养殖，可解决养殖设施建设用地难的问题；采用自动喂料系统、自动饮水系统、自动清粪系统、自动环控系统、过滤除臭系统、粪污无害化处理系统、远程监控信息化系统等八大智能化养殖管理系统，可高度整合生猪养殖各流程工艺，实现标准化、智能化、自动化养殖，解决生产效率低、环保排放、动物疫症等问题。公司从土地节约、环保低排、安全高效、种养循环等维度出发，结合先进的楼房立体化养殖理念、养殖地自然资源，构建出符合国家畜牧业现代化建设发展要求的养殖体系，推动我国生猪产业的现代化

建设进程。

#### (4) 提前布局产能是应对猪周期的需要

从我国生猪行业发展历史来看，生猪养殖行业是一个参与者数量众多、行业壁垒相对不高的完全竞争行业，具有需求相对稳定、供给不稳定的行业特征。生猪养殖行是一个周期行业，大约 3-4 年一个周期。“猪周期”的循环轨迹一般是：猪价高→母猪存栏量大增→生猪供应增加→猪价下跌→大量淘汰母猪→生猪供应减少→猪价上涨，即盈利周期→产能周期→价格周期，这个过程周而复始，其本质上是猪价处于底部时的亏钱效应造成产能快速去化，猪价处于顶部时的赚钱效应造成产能快速恢复。

由于生猪养殖的行业特性，生猪繁育生产链条从猪场建设到引种投产，再到首批商品肉猪出栏大约需要 1.5 到 2 年时间。目前猪肉价格较低，正处于“生猪供应增加→肉价下跌”的阶段，公司在目前时点建设猪场，布局未来的生猪产能，能够积极应对下一轮“生猪供应下降→肉价上涨”的猪周期阶段，在增强公司竞争力的同时，也为平滑猪周期，稳定猪肉价格，保障生猪供应奠定坚实的基础。

### 3、项目实施的可行性

#### (1) 国家产业政策支持

近年来，国家及地方政府层面均有出台支持生猪产业发展的指导政策，明确发展目标，提供方向引导，为我国生猪产业良性发展提供有效的政策保障。

序号	日期	颁布部门	政策名称	政策内容
1	2024 年 7 月	广东省农业农村厅	广东省生猪产能调控实施方案(修订)	维护养殖生产稳定。各地要保持规模猪场(户)数量总体稳定，全省能繁母猪保有量稳定在 190 万头左右，规模猪场(户)保有量不低于 5000 户，生猪自给率保持在 70%以上
2	2024 年 3 月	农业农村部	生猪产能调控实施方案(2024 年修订)	“十四五”后期，以正常年份全国猪肉产量在 5500 万吨时的生产数据为参照，设定能繁母猪存栏量调控目标，即能繁母猪正常保有量稳定在 3900 万头左右。根据 2023 年末全国养殖场直联直报系统备案的规模猪场数量，结合生猪规模养殖发展趋势，设定全国规模猪场保有量稳定在 13 万个以上的目标

序号	日期	颁布部门	政策名称	政策内容
3	2024 年 1 月	中共中央、国务院	关于学习运用“千村示范、万村整治”工程经验有力有效推进乡村全面振兴的意见	实施农民增收促进行动，持续壮大乡村富民产业，支持农户发展特色种养、手工作坊、林下经济等家庭经营项目。强化产业发展联农带农，健全新型农业经营主体和涉农企业扶持政策与带动农户增收挂钩机制
4	2023 年 2 月	农业农村部	关于落实党中央国务院 2023 年全面推进乡村振兴重点工作部署的实施意见	提升生猪等畜产品供给能力。着力稳生猪、增牛羊、兴奶业，促进畜牧业提质增效。加强生猪产能调控。开展生猪产能调控工作考核，确保能繁母猪存栏量保持在 4100 万头左右的合理区域。强化市场监测预警和信息发布，引导养殖场（户）合理安排生产，防止生产大起大落
5	2022 年 5 月	广东省农业农村厅	广东省现代畜牧业发展“十四五”规划（2021-2025 年）	以保供给、保安全、保生态、促发展“三保一促”为基本目标，围绕建设现代生态畜牧业发展定位，到 2025 年，畜牧业整体竞争力稳步提高，综合生产能力和供应保障能力大幅提升，标准化规模养殖长足发展，动物疫病防控能力显著增强，绿色发展水平显著提高，质量安全基础更加扎实。到 2025 年，全省猪肉产量保持在 245 万吨以上，生猪出栏量达到 3300 万头以上，自给率保持在 70%以上
6	2022 年 2 月	中共中央、国务院	关于做好 2022 年全面推进乡村振兴重点工作的意见	保障“菜篮子”产品供给。加大力度落实“菜篮子”市长负责制。稳定生猪生产长效性支持政策，稳定基础产能，防止生产大起大落。加强基层动植物疫病防控体系建设，落实属地责任，配齐配强专业人员，实行定责定岗定人，确保非洲猪瘟、草地贪夜蛾等动植物重大疫病防控责有人负、活有人干、事有人管
7	2022 年 1 月	农业农村部	关于落实党中央国务院 2022 年全面推进乡村振兴重点工作部署的实施意见	促进畜牧业稳定发展。稳定生猪基础产能。围绕能繁母猪存栏量和规模养殖场（户）保有量等核心指标，分级落实产能调控责任，稳定环保、贷款、保险等长效性支持政策，确保能繁母猪存栏量稳定在 4100 万头左右。推动大型猪企组建产能调控联盟，强化市场监测预警和信息发布，引导养殖场（户）合理安排生产，防止生产大起大落
8	2021 年 12 月	农业农村部	“十四五”全国畜牧兽医行业发展规划	优化区域布局与产品结构，重点打造生猪、家禽两个万亿级产业，奶畜、肉牛肉羊、特色畜禽、饲草四个千亿级产业，着力构建“2+4”现代畜牧业产业体系。落实生猪稳产保供省负总责和“菜篮子”市长负责制，确保猪肉自给率保持在 95%左右，猪肉产能稳定在 5500 万吨左右，生猪养殖业产值达到 1.5 万亿元以上，着力提升发展质量，加强产能调控，缓解“猪周期”波动，增强稳产保供能力。主销区，包括广东、浙江、江苏、北京、天津、上海等省份，重点引导大中型企业建设养殖基地，确保一定的自给率

序号	日期	颁布部门	政策名称	政策内容
9	2021年8月	农业农村部、发展改革委、财政部、生态环境部、商务部、银保监会	关于促进生猪产业持续健康发展的意见	用5-10年时间，基本形成产出高效、产品安全、资源节约、环境友好、调控有效的生猪产业高质量发展新格局，产业竞争力大幅提升，疫病防控能力明显增强，政策保障体系基本完善，市场周期性波动得到有效缓解，猪肉供应安全保障能力持续增强，自给率保持在95%左右。保持能繁母猪合理存栏水平。“十四五”期间，全国能繁母猪存栏量稳定在4300万头左右、最低保有量不少于4000万头，后续根据猪肉消费和母猪繁殖率等变化动态调整。以能繁母猪存栏量变化率为核心调控指标，建立异常变化自动触发调控机制，当月度同比变化率超过5%时，采取预警引导、鼓励生猪养殖场（户）加快补栏二元母猪或淘汰低产母猪等措施，促使能繁母猪存栏量回归合理区间
10	2021年2月	农业农村部	关于落实好党中央、国务院2021年农业农村重点工作部署的实施意见	促进生猪等畜禽生产平稳发展。落实省负总责要求和“菜篮子”市长负责制，确保生猪产能恢复到常年水平。稳定生猪产业发展扶持政策，推动将养殖用地、环评承诺制、抵押贷款等政策制度化。加强生猪生产监测预警和形势研判，建立生猪产能储备机制，稳定猪场、能繁母猪、大省大县和大企业生产。坚持抓大放小，加强对小养殖场户的指导服务。深入推进养殖、屠宰标准化示范创建，引导生猪屠宰产能向养殖集中区域布局，加快由“运猪”向“运肉”转变
11	2021年1月	中共中央、国务院	关于全面推进乡村振兴加快农业农村现代化的意见	加快构建现代养殖体系，保护生猪基础产能，健全生猪产业平稳有序发展长效机制，积极发展牛羊产业，继续实施奶业振兴行动，推进水产绿色健康养殖
12	2020年1月	中共中央、国务院	关于抓好“三农”领域重点工作确保如期实现全面小康的意见	坚持补栏增养和疫病防控相结合，推动生猪标准化规模养殖，加强对中小散养户的防疫服务，做好饲料生产保障工作。严格落实扶持生猪生产的各项政策举措，抓紧打通环评、用地、信贷等瓶颈。严格执行非洲猪瘟疫情报告制度和防控措施，加快疫苗研发进程。加强动物防疫体系建设，落实防疫人员和经费保障，在生猪大县实施乡镇动物防疫特聘计划。引导生猪屠宰加工向养殖集中区转移，逐步减少活猪长距离调运，推进“运猪”向“运肉”转变。加强市场监测和调控，做好猪肉保供稳价工作，打击扰乱市场行为，及时启动社会救助和保障标准与物价上涨挂钩联动机制

序号	日期	颁布部门	政策名称	政策内容
13	2019年12月	广东省人民政府办公厅	关于加快推进生猪家禽产业转型升级的意见	到2025年,全省猪肉、禽肉产量分别保持在245万吨以上、140万吨以上,禽蛋产量达到40万吨以上,生猪出栏量保持在3300万头以上、自给率保持在70%以上,家禽出栏量达到10亿羽以上;建设一批全产业链现代化企业,打造转型升级示范区,构建种业、养殖、屠宰加工、冷链物流配套发展的现代化生猪、家禽产业体系,实现“四个转型”
14	2019年9月	国务院办公厅	关于稳定生猪生产促进转型升级的意见	以保障猪肉基本自给为目标,立足当前恢复生产保供给,着眼长远转变方式促转型,强化责任落实,加大政策扶持,加强科技支撑,推动构建生产高效、资源节约、环境友好、布局合理、产销协调的生猪产业高质量发展新格局,更好满足居民猪肉消费需求,促进经济社会平稳健康发展
15	2019年4月	广东省农业农村厅、生态环境厅	广东省生猪生产发展总体规划和区域布局(2018-2020年)	按照保供给保生态并重的原则,统筹合理利用土地资源,积极发展设施配套、技术先进、管理规范、生产高效、产出安全、循环利用、环境友好的生猪产业,积极调整优化生猪产业结构布局,推动生猪产业高质量发展,淘汰生猪产业落后产能,稳步推进畜禽养殖废弃物资源化利用,加快生猪产业转型升级和绿色发展,保障“菜篮子”有效供给
16	2019年3月	农业农村部	关于稳定生猪生产保障市场供给的意见	加快转变生猪生产方式,多渠道支持养殖场户改善基础设施装备条件,建设出猪台、洗消间、生物隔离带、高温加压消毒设备等,提升养殖场户生物安全水平。落实粪污资源化利用政策,加大对粪污资源化利用机具购置的补贴力度,支持规模猪场建设完善环保设施装备。合理规划、切实保障规模猪场发展的土地供应。继续开展生猪养殖标准化示范创建活动,推动中央、省、市、县四级联创,高标准创建一批生产高效、环境友好、产品安全、管理先进、防疫规范的生猪标准化示范场,切实发挥示范带动作用。认真落实《中共中央办公厅 国务院办公厅关于促进小农户和现代农业发展有机衔接的意见》,鼓励和支持有条件的小农户稳步扩大规模,发展规模适度、生产集约、管理先进、效益明显的现代家庭牧场
17	2018年3月	农业农村部、环境保护部	畜禽养殖废弃物资源化利用工作考核办法(试行)	根据国务院确定的工作目标和重点任务,考核内容主要是畜禽养殖废弃物资源化利用重点工作开展情况与工作目标完成情况

## (2) 具备较好的市场基础

我国是全球最大的猪肉消费市场和生产市场,猪肉是我国国民餐桌上重要的



一员。国家统计局及农业农村部数据显示，2023 年我国居民家庭人均猪肉消费量为 23.5 公斤，猪肉是中国最大的肉类消费品种。

为优化生猪产业结构，广西印发《“十四五”畜牧业高质量发展专项规划》。方案中规划到 2025 年，广西全区全年生猪出栏稳定在 3,455 万头左右，切实提升稳产保供能力，将广西打造成为中国南方地区重要的生猪生产基地。2023 年全年，广西出栏生猪 3,517 万头，已初步达到目标。

在人均猪肉消费量持续增长及填补散养户及中小规模养殖场退出的供给空缺的背景下，猪肉市场仍有较大的提升空间，生猪产业市场将迎来广阔的市场空间。公司已与深圳市市场监督管理局就深圳市“菜篮子”产品稳产保供合作事宜签署《战略合作框架协议》，优先向深圳市供应生猪及各类肉制品，同时亦稳步拓展广州、佛山、珠海等粤港澳大湾区重点市场。

### **(3) 技术实力雄厚**

公司生猪养殖项目主要采用楼宇聚落式立体养殖模式，是国内高标准、智慧化楼宇养殖工艺的先行者。楼宇养殖模式能有效节约土地，提升生产管理水平与生物安全水平，具备集约化、高效化、高度标准化等优势。

1) 集约化方面，项目主要采用 4 层以上楼房模式，与平层养殖相比可以显著节约土地；

2) 高效化方面，楼房养殖模式具有适度规模化、运作效率高的特点，项目均采用全进全出、封闭管理的方式，能有效提高生物安全防控等级，减少外来病原，保障猪只安全；同时，适度规模化更有利于项目采用自动清粪、干湿分离等先进环保处理工艺，形成种养结合、循环利用的生态体系。

3) 标准化方面，公司以高州项目为样本，从选址标准、生产流程、环保工艺、设备种类、人员配置、用人要求、管理制度等方面进行模式标准化、可复制化，并陆续将该模式在徐闻、贺州等项目复制，目前各项目均已实现高效运行。

### **(4) 人才积累充足**

公司始终以“人才资源是企业最具竞争力的核心资源”理念为指导方针，引进行业内专业人才及技术骨干，打造专业人才团队。公司通过搭建多维度培训体系，增强员工职业素养与文化凝聚力；完善生产技术体系及内部激励机制，集成

现有团队中众多博士、硕士技术背景的兽医营养育种等稀缺型专业人才优势及多年农牧行业管理经验管理骨干组建专业系统内部讲师队伍，开展线上线下多维一体培训，从源头上激发组织学习力和不断强化团队专业度。

此外，公司十分重视产学研合作，与华南农业大学合作成立华南农业大学京基智农技术研究院，与学校深度合作技术科研课题，并专项提供业务指导和技术支持；与广东茂名农林科技职业学院等多所专业院校成立京基智农人才班，形成技术生源储备及技术人才支持。

#### **4、项目经济效益评价**

经过可行性论证及项目收益测算，本次募集资金投资项目具有良好的直接及间接经济效益。

#### **5、相关部门的审批情况**

截至本报告公告日，本项目备案手续正在准备中，暂未取得环评批复。

### **（三）补充流动资金项目**

#### **1、项目概况**

本项目拟计划使用募集资金 57,800 万元用于补充公司流动资金。

#### **2、项目实施的必要性及合理性**

##### **（1）满足公司业务发展的资金需求**

生猪养殖业为资本密集型行业，生猪养殖业务的固定资产、生物资产投资金额较大、维持生猪扩张所需的流动资金需求较大。近年来，公司积极布局生猪养殖业务，投资较大资金发展生猪养殖业务。同时生猪养殖周期相对较长，生产经营过程中需要较多流动资金用于周转。随着经营规模的扩大，公司所需的资本性支出和营运资金将迅速增加，补充公司流动资金将有利于提高公司的综合经营实力，增强公司的总体竞争力。

##### **（2）提高公司的抗风险能力，增强发展潜力**

通过本次募集资金补充流动资金后，公司资产结构将进一步优化，盈利能力得到提升，有利于进一步提升公司的信用水平，进一步丰富公司未来融资渠道，

预计银行等金融机构给予公司的授信额度以及公司向资本市场债务融资的能力将会得到提高，融资成本也可能有所下降。在未来有大规模资金需求的情况下，公司可以及时地以较低成本融得较大规模的资金，为公司把握重大发展机会、拓展业务规模提供保障。

### **(3) 符合公司的发展战略，保障未来陆续新增猪场项目的资金需求**

鉴于国内生猪市场规模化、标准化的发展趋势，以及公司主要目标市场对于生猪产品的巨大需求，公司拟继续扩大生猪的养殖规模。而生猪养殖项目建设需要履行土地审批、环保审批、项目备案等一系列流程，耗费时间较长，故发行人本次发行募集的流动资金有利于公司未来发展。随着本次募投项目的陆续投产，公司的养殖规模将大幅扩大，对资金的需求也将大幅增加。

### **(4) 本次向特定对象发行股票募集资金使用符合法律法规的规定**

公司本次向特定对象发行股票募集资金使用符合相关政策和法律法规的规定，具有可行性。本次发行股票募集资金到位后，一方面有利于公司预防财务风险，进一步改善公司资本结构，提升盈利水平，推动公司业务持续健康发展；另一方面将增厚公司营运资金，增强公司资本实力，缓解公司经营活动扩展的资金需求压力，进一步提高公司的综合竞争力，确保公司业务持续、健康发展，符合公司及全体股东的利益。

### **(5) 公司已为募集资金使用建立完善的治理规范和内控制度**

公司已根据上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进与完善，形成了规范和标准的公司治理体系和完善的内部控制程序，建立了《募集资金使用管理制度》，对募集资金的存储、使用与管理做出了明确的规定，确保募集资金使用的规范、安全和高效，确保符合募集资金使用相关的监管要求。

## **三、募集资金使用对公司经营管理、财务状况的影响**

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司未来的整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目完成后，能够进一步提升公司的产能规模，增强核心竞争力，提高公司整体盈利水平，募集资金的用途合

理、可行，符合公司及全体股东的利益。

本次向特定对象发行 A 股股票完成后，公司资本实力将进一步增强，净资产将得以提高，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

#### **四、募集资金投资项目可行性分析结论**

综上所述，本次向特定对象发行 A 股股票募集资金使用计划符合国家相关的产业政策以及未来的整体战略发展方向，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用有利于提升公司产能规模及盈利能力，增强公司可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

深圳市京基智农时代股份有限公司

董事会

二〇二四年十一月十三日