

金字火腿股份有限公司

非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行募集资金总额不超过 4.90 亿元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于补充公司流动资金。

二、募集资金运用可行性分析

（一）公司日常生产经营对流动资金需求较高

目前公司主要产品为金华火腿、火腿制品等发酵肉制品及各类低温肉制品，相关产品现有市场发展状况较好，公司亦有足够的生产能力与技术水平承接业务，但由于行业特点，公司产品生产周期和存放周期均较长，其中传统火腿生产周期通常为 8-10 个月，部分客户对传统火腿在采购时可能提出存放 1-2 年火腿的需求，而巴马火腿生产周期长达 3 年以上，且火腿存放期一般可以长达 5 年。2013 年末公司存货账面价值为 28,963.22 万元，其中原材料 3,389.65 万元、在产品 20,394.26 万元、产成品 3,164.66 万元。2013 年度公司营业收入为 20,288.67 万元，存货周转率为 0.70。因此，公司日常生产经营中原材料和在产品资金占用金额较大、时间较长，对流动资金的需求较大。

（二）公司需保有充足流动资金以应对原材料价格波动风险和对接上游产业

火腿主要原材料鲜猪后腿价格和供应量受到猪饲料价格、动物疫情、宏观经济等因素的影响呈现周期性波动，公司为防范原材料价格和供应量大幅波动导致的经营风险，拟充分利用火腿窖藏冷链物流基地，在价格较低的时候采购原材料进行储备，加强原材料控制能力、降低原材料成本，此外，公司可利用火腿窖藏冷链物流基地对接上游产业，参与国家储备肉业务和全球范围内各种肉类交易，而该等目标的实现需要以公司保有充足流动资金为前提。

（三）公司未来业务发展及产业链的延伸有较强的资金需求

为适应国际、国内经济形势以及市场环境的变化，公司除不断加强火腿业务新产品的开发和市场推广力度外，更进一步丰富自身产品结构，已投资建设火腿窖藏冷链物流基地，形成了 6 万吨火腿原料、产成品以及冻品储存能力，并借助新开办的金字冷冻食品城，进入了冷链物流领域，2013 年公司冷链业务收入和冻品销售收入已分别达到 555.27 万元和 857.55 万元；此外，公司还通过收购金华市汉邦食品有限公司，进一步丰富腌腊制品产品系列。

公司未来将进一步增加与现有业务相关的固定资产、研发等方面投入，完善销售网络建设，提升公司核心竞争力，巩固公司在行业内的领先地位。同时，公司未来拟积极寻找与公司业务能够产生协同效应的标的资产进行并购，参与地区及行业资源整合，向上下游产业链延伸，并积极寻求可增厚公司业绩的其他产业投资机会。随着公司未来业务的进一步发展及产业链的延伸，公司对流动资金的需求也将大幅提升。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次非公开发行将大幅度降低公司的经营风险，补充资本实力，有利于公司现有业务的开展及未来市场的拓展。

（二）对财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司将进一步降低资产负债率，提高偿债能力。此外，随着流动资金的补充，公司业务运营能力将进一步加强，有利于公司业务的开展与盈利水平的提高。

同时，本次非公开发行完成后，公司将获得不超过 4.90 亿元（含本数）的募集资金流入，筹资现金流入将大幅增加，公司资金实力将得到加强。

金字火腿股份有限公司

董事会

2014 年 4 月 17 日