

安琪酵母股份有限公司对外投资公告

特别提示

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

重要内容提示:

- 投资标的名称:埃及投资新建年产 12,000 吨酵母抽提物(Yeast Extract)项目(以下简称:埃及 YE 项目)
- 投资金额:预算投资总额人民币 33,304 万元(折合 4900 万美元),其中项目建设投资 29,232 万元,流动资金投资 3000 万元,项目资本化利息 1073 万元
- 特别风险提示:国家政局变动及政策风险、公用设施保障风险、投产初期产品销售风险

一、对外投资概述

(一)为利用安琪酵母股份有限公司(以下简称:公司或本公司)已在埃及投资建成酵母项目的有利条件,进一步充分发挥埃及本土原料能源优势和贸易便利化,加快推进欧盟及埃及周边酵母抽提物国际市场的拓展开发,拟赴埃及投资新建年产 12,000 吨酵母抽提物项目。

(二)本次对外投资事项已经公司第七届董事会第五次会议以11票赞成、0票反对、0票弃权审议通过,公司独立董事发表了独立意见。

(三)根据《公司章程》和《上海证券交易所股票上市规则》的相关规定,本次对外投资事项在获得公司董事会审议批准后须提交公司2016年年度股东大会审议批准。

(四)本次对外投资不属于关联交易和重大资产重组事项。

二、对外投资基本情况

（一）已投资的埃及酵母项目概况

2009 年 12 月 12 日和 2010 年 1 月 27 日，公司第四届董事会第二十三次会议和 2010 年第一次临时股东大会先后审议通过了《关于拟赴埃及建设年产 1.5 万吨高活性干酵母项目的议案》，在履行了中国国内和埃及当地系列投资审批程序后，于埃及贝尼斯韦夫省新城工业园区投资设立安琪酵母（埃及）有限公司（以下简称：埃及公司），新建年产 15000 吨高活性干酵母项目（以下简称：埃及酵母项目）。

埃及酵母项目是公司第一个境外投资项目。2010 年 10 月，埃及酵母项目正式动工，历经 28 个月的施工建设，最终于 2013 年 2 月建成投产，实际投资总额 7,624 万美元，项目占地 73,000 平米。埃及酵母项目投产当年就实现盈利，目前经过 3 年多的运行，生产线已处于良好生产状态。2015 年-2016 年期间，埃及公司通过自有资金投入，对酵母生产线关键设备实施了小型改造和工艺改进，将干酵母产能挖潜提升至 23,000 吨/年。2016 年埃及公司生产销售干酵母达到 17,600 吨，经济效益良好。

埃及公司还在开罗设立了区域总部，建设了现代烘焙技术中心，拥有商务办公、会议、技术及服务支持等设施，为埃及本土和非洲、中东国家酵母用户有力提供技术支持。埃及酵母项目的投产运行，有力地提升了公司在中东、非洲市场的竞争力，已完全达到了当初投资预期目标。

（二）项目实施基本方案

1、项目用地：拟选址埃及贝尼斯韦夫省新城工业区（英文地址：New Beni Suef City in eastern Nile-Area of Medium Industries, Egypt），项目毗邻埃及公司，计划新增用地面积 25,200 平米，折合 37.8 亩。

2、产能目标：按照年产 12,000 吨酵母抽提物项目进行规划实施，建设项目主要包括扩建埃及公司现有酵母工厂增加 1.2 万吨/年酵母乳生产设施，新建年产 1.2 万吨 YE 生产车间，配套新增 3000 吨/日废水环保处理设施（含生化 and 蒸发浓缩），新增仓储设施等。本项目实施完成后，埃及公司酵母及抽提物总产能

将达到 3.5 万吨左右。

3、进度安排：计划 2017 年 9 月前完成所有相关审批程序（包括公司内部决策程序、中国政府部门审批程序、埃及政府部门审批程序等），2017 年 10 月正式破土动工，2019 年 3 月竣工投产，建设工期 18 个月。

4、投资预算：预算投资总额人民币 33,304 万元（折合 4900 万美元），其中项目建设投资 29,232 万元，流动资金投资 3000 万元，项目资本化利息 1073 万元。项目预算资金需求总额 35,477 万元（折合 5200 万美元），计划投入项目资本金 10,298 万元（折合 1500 万美元），剩余资金计划通过公司融资解决。

（三）项目实施的必要性

1、实施埃及 YE 项目是公司紧紧把握全球 YE 市场快速发展的机遇，充分发挥酵母技术优势，加快实现“国际化、专业化生物技术大公司”战略的必然选择。

国际市场对天然的、降盐特性的调味原料的需求仍然在增长，带来了高核苷酸等高品质和高附加值 YE 产品需求的快速增长，特别是亚太地区增长迅速；中国市场随着未来的食品工业“以质取胜”理念的深化、消费者对食品健康的理性认识、国家对清洁标签的引导，以及 YE 各应用领域的宣传、应用与认可，中国 YE 市场仍将保持较快增长。当前公司现有抽提物产能将基本达满，已不能满足未来市场发展，根据十三五产能规划和市场预测，面临进一步扩大产能的客观需求。埃及 YE 项目的实施，将对把握发展机遇，发挥公司技术、市场优势，促进加快实现公司战略目标，推动 YE 产业“走出去”具有重要意义。

2、实施埃及 YE 项目对加快开发欧盟这一全球最大的 YE 市场，快速响应欧盟及埃及周边 YE 市场具有战略意义。

欧盟市场是当前全球最大的 YE 市场，需求稳定且逐年保持增长，全球调味领域关键 YE 用户公司的主要工厂均布局在欧盟区域内。近年来，公司针对欧盟市场及关键用户的开发，已经取得较大成效，但从中国出口 YE 产品至欧盟，不仅需缴纳进口关税还需承担较高的海运费和较长的运输周期，相比欧盟本土抽提物厂商，较大程度制约了安琪 YE 产品的竞争力。若从埃及生产 YE 产品出口至欧盟，将享受欧盟对埃及产品的零关税优惠，还因埃及便利的地理位置，有助于

加快对欧盟市场和用户的响应速度，扩大对欧盟的 YE 市场份额。此外埃及还与土耳其、东南非、大阿拉伯国家等签署系列自贸协议，对促进埃及周边国家市场开发也具有战略意义。

3、实施埃及 YE 项目，有助于利用公司已投资埃及的成熟经验，将进一步发挥埃及当地的资源、能源、出口政策等优势，大力降低成本，增强公司整体竞争能力。

公司投资埃及酵母项目已有 6 年时间，积累了较丰富成熟的赴埃及投资建设、工厂运作、人员管理、政府关系等方面的经验，将为埃及 YE 项目实施提供借鉴；依托现有酵母工厂实施 YE 项目新建，将提升埃及公司规模经济优势；埃及当地还拥有较强的区位优势，包括丰富的糖蜜资源、总体较低的能源、人工成本优势，以及食品出口创汇补贴政策，这些都将降低 YE 生产成本，提升公司整体竞争优势。

（四）环境保护

埃及 YE 项目对环境的污染物主要是废水、噪音、废气和废渣。项目将严格按照埃及《环境法 1994 年 4 号法》及其实施细则的要求，按照年产 1.2 万吨 YE 项目和年产 330 天为依据，依托现有埃及公司酵母工厂环保设施系统，制定实施本项目环保方案，可满足埃及 YE 项目环保达标处理需求。

（五）项目财务可行性分析

从主要财务分析指标看，埃及 YE 项目财务净现值达到 10,715 万元人民币，内部收益率达到 16.51%，销售毛利率和净利率分别达到 30.11%和 14.24%，表明项目盈利能力较强；项目静态投资回收期 and 动态投资回收期分别为 5.19 年和 7.8 年，回收期比较理想；项目的盈亏平衡分析（项目经营期内盈亏平衡点 53%），表明项目有一定的抵御市场风险，埃及 YE 项目具有财务可行性。

三、对上市公司的影响

1、本项目的实施有利于充分发挥埃及本土原料能源优势和区位优势，降低成本增加效益，有利于周边市场的深度开发，增强公司整体竞争能力。

2、本项目的实施是公司紧紧把握全球 YE 市场快速发展的机遇，充分发挥酵母技术优势，是加快实现公司“国际化、专业化生物技术大公司”战略的必然选择，符合公司经营发展规划和战略布局，持续推动公司的稳健、健康发展。

四、项目的风险分析

1、埃及国家政局变动及政策风险。

2011 年 1 月-2014 年 5 月期间，埃及经历了一段政局和社会动荡时期，给公司在埃及投资造成了一些影响，埃及国家政局变动及由此产生的政策风险依然存在。在经历政局动荡后，埃及政府在促进经济增长、打造稳定局势、改善投资环境、推进经济体制改革的等方面积极努力，目前埃及的投资环境仍然好于大部分非洲国家，治安环境和基础设施更好于绝大多数的非洲国家。

从 2010 年埃及公司设立起，公司投资埃及酵母项目已历经 6 年，公司已真切认识了埃及实际投资环境，对投资风险控制采取了可行措施，包括强化法规管理、规范运作、充分利用当地员工、集团化资金管理、建立畅通沟通渠道、境外资产保险、利用代理中介服务等。公司仍将坚持在有效把控风险前提下推进境外投资原则，继续采取得力措施和方案，稳妥推进埃及 YE 项目的实施进展。

2、公用设施的保障方面存在的风险。

新增埃及 YE 项目投产后，将进一步增加用水总量，可能会对周边其他工业项目和当地居民用水产生一定影响。同时，受埃及电力基础设施影响，可能会存在供电系统不稳定，从而对 YE 产品干燥过程及其质量产生较大影响，甚至导致质量损失。埃及国内水、电、天然气价格存在进一步上涨风险。埃及政府为弥补财政收入下降和埃镑大幅贬值的压力，埃及逐步提高了水电天然气等价格。根据最新计划，埃及 2018/2019 财年，埃及供电价格将在 2015 年基础上上涨 35.5%，埃及天然气价格也将取消补贴，与国际市场价格为依据确定，将对埃及 YE 项目的成本效益带来影响。

3、投产初期产品销售方面的风险。

欧盟市场是埃及 YE 项目的规划目标市场，但通常情况下，欧盟用户实际发生采购业务前，需对 YE 工厂进行质量体系(包括犹太认证)、社会责任等的审核，时间较长，且即便审查后也不一定迅速采购；而其他目标市场用户和经销商规模

偏小，由此可能导致项目初期产能不能充分发挥的风险。

埃及 YE 项目投产后会新增环保浓浆销售问题，目前在埃及国内，受下游用户规模影响，浓浆销售/处置仍是埃及公司环保处理的关键问题；新增 YE 项目后，浓浆产量将进一步扩大，可能存在浓浆处置不及时影响到埃及 YE 项目生产的风险。

针对上述可能存在的问题及风险，公司将充分识别上述问题出现时将带来的直接后果和最坏影响，认真制定好多套风险防范预案，充分利用公司已投资埃及酵母项目经验，借助集团管理优势，减少减轻上述可能风险对埃及 YE 项目实施的影响。

五、可行性研究结论

1、埃及 YE 项目的实施，是公司紧紧把握全球 YE 市场快速发展的机遇，充分发挥酵母技术优势，加快实现“国际化、专业化生物技术大公司”战略的必然选择；有助于利用公司已投资埃及的成熟经验，进一步发挥埃及当地的资源、能源、出口政策等优势，大力降低成本，增强公司整体竞争能力具有重要意义。

2、从糖蜜供应、供水、供电、天然气、环保、交通、政策环境等酵母生产所必须考虑的选址因素，埃及 YE 项目的选址符合酵母生产所需要的基本条件，投资设立埃及 YE 酵母具有选址可行性。

3、从财务角度谨慎分析，埃及 YE 项目投资收益水平较合理，符合股东投资的预期收益水平，投资回收期合理，并有一定的抗风险能力，具有财务上的可行性。

六、备查文件目录

- 1、公司第七届董事会第五次会议决议；
- 2、经公司独立董事签字的独立意见。

特此公告。

安琪酵母股份有限公司董事会
2017 年 3 月 16 日