

## 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:安琪酵母(俄罗斯)有限公司(以下简称:俄罗斯公司),新建年产2万吨酵母项目(以下简称:俄罗斯项目)。
- 投资金额:项目预算投资总额人民币4.63亿元,其中项目投资4.01亿元,流动资金投资0.62亿元;项目建设资金总需求4.98亿元。
- 特别风险提示:国际经营风险。

### 一、对外投资概述

(一)为加快推进安琪酵母股份有限公司(以下简称:本公司、公司)“国际化、专业化生物技术大公司”战略的实施,进一步加快俄罗斯等独联体国家以及周边市场的开发,公司拟赴俄罗斯投资新建年产2万吨酵母项目(以下简称俄罗斯项目)。

(二)本次对外投资事项已经公司第六届董事会第十二次会议以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,本次对外投资事项需提交公司2015年第一次临时股东大会审议后实施。

(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)标的公司基本情况

- 1、拟设立公司名称:安琪酵母(俄罗斯)有限公司
- 2、注册形式:有限责任公司形式

3、注册资本：1.5 亿元人民币兑换卢布（卢布为该公司结算货币，按汇入当期人民币兑卢布汇率折算为卢布）

4、股本结构：由本公司与全资子公司安琪酵母（滨州）有限公司（以下简称：滨州公司）投资设立，其中本公司投资占比 99%，滨州公司投资占比 1%。

5、注册地址：拟选址“俄罗斯联邦利佩茨克州丹科夫经济特区”内，英文名称为：Dankov Special Economic Zone, Lipetsk Region, Russian Federation.

## （二）项目基本情况

1、项目产能：年产 2 万吨酵母项目；配套建设项目包括 4000 吨/日污水处理项目，年产 3 万吨环保有机肥项目，8.5MW 内燃机天然气发电项目。

2、项目用地：计划用地面积 30 公顷，折合 450 亩（为后期项目预留）。

3、项目进度：计划 2015 年底前完成所有相关审批程序，破土动工，2017 年上半年建成投产，建设工期 18 个月。

4、项目预算：投资总额人民币 4.63 亿元，其中项目建设投资 4.01 亿元，流动资金投资 0.62 亿元；项目建设资金总需求 4.98 亿元，项目资金由本公司融资解决。

## （三）环境保护

俄罗斯项目对环境的污染物主要是废水、噪音、废气和废渣。俄罗斯项目将严格按照《俄罗斯联邦环境保护法》（2002 年制定颁布）、俄罗斯污染物排放标准的要求处理好生产三废。

## （四）项目财务可行性分析

本项目资金总需求 4.98 亿元，项目资本金 1.5 亿元，剩余资金由公司融资解决。

经测算，俄罗斯项目内部收益率达到 25.6%，静态投资回收期为 4.3 年，动态投资回收期 5.7 年，净现值 3.26 亿元人民币，项目达产期盈亏平衡点为 48%，说明该项目盈利能力较强，有较强的抵御市场风险和卢布汇率波动风险的能力，具有财务可行性。

## 三、对上市公司的影响

（一）优化公司全球酵母生产布局，加快推进公司国际化战略。

目前公司已发展成为中国最大、全球第三大的酵母厂商，公司在中国和埃及共拥有多个酵母生产基地，酵母总产能 16 万吨，产能利用率超过 90%。结合

2015-2017 三年期的市场发展预测和产能匹配，公司应在 2016 年底前完成新增年产 2 万吨酵母产能，才能满足市场发展需求。

经过考察和比较分析，从糖蜜资源方面考虑，俄罗斯甜菜制糖业比较发达，特别是以中央联邦区为代表的区域，拥有广阔的黑土地，甜菜种植比较优势明显，年副产品糖蜜总量超过 120 万吨且主要出口；从能源方面考虑，俄罗斯拥有全球最大的天然气储量，能源丰富，成本低。因此充分利用俄罗斯的糖蜜和能源资源，在境外设立酵母工厂，优化公司全球酵母生产布局，是继续推进公司国际化战略的必然选择。

（二）有利于公司深度开发独联体酵母市场、巩固并拓展中东非洲市场。

俄罗斯是全球重要的酵母消费市场，年需求总量折干近 5 万吨，自身供应能力不足，2012-2014 年期间，每年从外部进口酵母超过 1 万吨；以俄罗斯为主体成立了欧亚经济联盟，2015 年正式启动，建立了类似于欧盟的拥有 1.7 亿人口的统一市场；俄罗斯加入了独联体自由贸易区协议，相互取消进口关税，酵母产品潜在需求量较大。当前，受制于俄罗斯卢布大幅贬值，公司出口独联体市场尤其是俄罗斯市场面临一定困难，实施俄罗斯项目，既可立足俄罗斯深度开发本土市场，又可免关税进入欧亚经济联盟市场，提高辐射独联体市场的能力。

中东非洲市场是公司的传统优势市场，每年保持稳步较快增长。当前随着安琪酵母（埃及）有限公司完全达产，基本满足了部分与埃及拥有关税优惠协定的中东非洲国家需求，其他中东非洲国家仍然需要从中国工厂长途海运，运费高、时间长。实施俄罗斯项目，充分利用其运距优势和成本优势，部分补充公司中国工厂的产能，既可快速响应市场需求，又有助于进一步巩固并拓展中东非洲市场。

（三）充分借助俄罗斯区位优势提高盈利能力。

2012 年俄罗斯加入世界贸易组织后，修订完善了 500 多项国内法律措施，基本完成国内法律框架的调整，俄罗斯投资贸易环境进一步改善并开放；近年来，俄罗斯各级政府加大了对经济增长、扩大就业的重视程度，制定优惠政策采取有效措施吸引投资；世界银行《2015 营商环境报告》中，俄罗斯在全球 189 个经济体中排名 62 位；近年来中俄高访频繁，战略合作关系巩固加深，双边投资贸易额增加，“一带一路”战略实施，均为俄罗斯带来较大的投资机遇。

总之，俄罗斯酵母项目将致力打造为本公司最具成本竞争力的酵母工厂，一方面在满足俄白哈关税同盟市场和独联体市场干鲜酵母需求的同时，另一方面将作为安琪埃及工厂非关税优惠市场和安琪中国工厂非运输优势市场的补充，进一

步巩固拓展中东、非洲市场。

#### 四、项目实施条件与选址

1、原料供应：俄罗斯是全球糖业生产与消费大国，全年食糖消费总量超过 570 万吨。俄罗斯甜菜种植与加工分布在全俄 23 个州/边疆区/共和国，主要集中在俄罗斯欧洲部分的南部区域，其中包括利佩茨克州，这里以黑土地为主，土壤肥厚有机质丰富，非常适宜甜菜种植，单产非常高，种植比较效益好。俄罗斯糖蜜应用领域比较有限，除应用于生产饲料、酒精和酵母外，主要用于出口。2014 年俄罗斯糖蜜出口量超过 40 万吨，土耳其等为主要进口国。

通过实地调研了解到：俄罗斯项目拟选投资州——利佩茨克州是俄罗斯南部黑土地的中心区域，甜菜种植收获量位居前列，2014 年全州甜菜种植 8.83 万公顷，甜菜收购 265 万吨，糖蜜总量 13 万吨。此外，临近利佩茨克州的坦波夫州、奥廖尔州、库尔茨克州糖业也很发达，糖蜜资源充裕，能够满足俄罗斯项目糖蜜需求。

2、项目选址：经前期资料整理和实地调研，俄罗斯项目拟选址地点为利佩茨克州丹科夫经济特区内。选址可行性如下：

① 利佩茨克州位于俄罗斯黑土地和甜菜种植中心区域，糖蜜供应有保障且便于运输。

② 丹科夫经济特区拥有日处理 2.5 万吨的污水处理工厂，俄罗斯项目废水经环保处理后，进入丹科夫污水处理厂进一步处理，最终实现达标排放，有助于降低项目废水环保运行风险和费用。

③ 实地调研利佩茨克州 5 个可选经济特区中，丹科夫区居住人口较多，为项目提供了可选的招聘岗位和一定数量的熟练工人。

④ 丹科夫经济特区土地供应充足并可根据项目需要进行分割划界，选址点适当远离居民区；经济特区内天然气、供水、供电、交通等基础设施建设和配套能力基本满足项目需求；

⑤ 俄罗斯工程设计与施工能力远高于埃及项目，有利于保证项目的实施进度和质量；利佩茨克州投资环境较好，有较强的工业基础，利佩茨克州长和州政府招商引资积极性高；俄罗斯项目可享受利佩茨克州系列投资优惠政策。

#### 五、市场销售规划

目前公司已经为俄罗斯项目的产品销售储备了一定市场基础。2014 年公司出口俄罗斯、独联体市场酵母总量超过 4000 吨,同时也出口产品至阿尔及利亚、沙特、伊拉克等市场,已为俄罗斯项目作了较好的市场储备。

为增强公司整体竞争力,结合埃及境外工厂的市场操作经验,公司将继续采取了统一品牌、市场的统一销售政策。

## 六、项目风险分析

俄罗斯项目是本公司境外投资的第二个项目。尽管公司已进行了充分的项目准备,但不排除在俄投资环境发生变化及汇率波动等问题而带来的国际经营风险。

## 七、可行性研究结论

俄罗斯项目的实施,是加快推进实施安琪“国际化、专业化”战略的重要举措,对继续优化公司全球酵母生产布局,进一步促进公司全球酵母市场特别是独联体、中东非洲市场的发展,提升公司全球酵母产业的竞争力和影响力,具有重要的战略意义;

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,俄罗斯项目的选址符合酵母生产所需要的基本条件,投资设立俄罗斯酵母具有选址可行性;

从财务角度谨慎分析,俄罗斯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。

## 八、备查文件目录

- 1、公司第六届董事会第十二次会议决议;
- 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

2015 年 7 月 2 日