

安琪酵母股份有限公司

2021年度非公开发行A股股票募集资金使用可行性分析报告

(修订稿)

为进一步提升拓展安琪酵母股份有限公司（以下简称“安琪酵母”）业务布局，满足安琪酵母主业发展的资金需求，优化财务结构，增强资本实力和抗风险能力，公司拟通过非公开发行A股股票（以下简称“本次非公开发行”）方式募集资金，用于投资公司主营业务相关的建设项目和补充流动资金。公司董事会对本次非公开发行募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次非公开发行募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 200,000 万元（含本数），募集资金扣除相关发行费用后将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资金额	拟使用募集资金金额
1	酵母绿色生产基地建设项目	131,706.00	93,000.00
2	年产2.5万吨酵母制品绿色制造项目	74,730.00	54,730.00
3	年产5,000吨新型酶制剂绿色制造项目	33,988.00	29,988.00
4	补充流动资金	22,282.00	22,282.00
合计		262,706.00	200,000.00

在不改变本次募集资金拟投资项目的前提下，经股东大会授权，董事会可以对上述单个或多个投资项目的募集资金投入金额进行调整。若本次非公开发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整募集资金投入的优先顺序及各项目的具体投资额等使用安排，募集资金不足部分由公司自筹解决。本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据募投项目实际进度情况以自有资金或自筹资金先行投入，待募集资金到位后按照相关规定程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目的可行性和必要性分析

（一）酵母绿色生产基地建设项目

1、项目基本情况

本项目计划建设规模为年产 4.15 万吨酵母及酵母抽提物类产品，配套建设酵母中试车间和 8,000 吨/日污水处理系统、供水配电等公用设施。

2、项目建设内容

本项目主要建设酵母生产车间（含酵母车间、干燥车间、成品仓库）、酵母抽提物车间（含自溶车间、干燥车间、溶配/原料库和成品仓库）、酵母中试车间、综合车间（动力配套设施、冷冻站、循环水站等）、糖蜜储罐和糖蜜接收站、环保配套工程（环保车间）、化验室、配电站、配汽站、消防泵房等。

3、项目必要性及可行性分析

（1）实施本项目是适应城市发展和环保新形势的客观要求，有助于保障公司酵母主业的长远持续发展

一方面，未来国家会延续环保高压态势，加大常态化监管、环保问责等各项措施的力度。另一方面，随着宜昌市加快向现代化大城市的跨越发展，以及宜昌城东生态新区建设的快速推进，城市快速发展将厂区完全纳入城市中心，根据《宜昌城东片区控制性详细规划》，工厂所在地规划为商业金融业用地和二类居住用地，工厂与城市规划相冲突。

因此，宜昌公司实施酵母绿色生产基地建设项目，是公司主动适应城市规划和环保新形势的重大举措。项目选址在对异味更有承载力的工业区，可以防患于未然，赢得主动，避免出现更大损失和风险，对实现公司、社区、政府的多方共赢，保障公司酵母主业的长远持续发展，助力打造“百年安琪”具有重大意义。

（2）本项目是适应市场增长、保障各领域各业务酵母产品供应的必要措施

“十四五”时期，公司各领域、各业务对酵母类产品需求超过 50 万吨。2020 年，公司酵母发酵总产能 27 万吨，其中酵母类 18.4 万吨，酵母抽提物 8.6 万吨，

与“十四五”需求仍有较大差距。

汇总公司当前正在实施和规划实施的酵母项目，预计到2025年，公司酵母发酵总产能将在33-34万吨之间，即使考虑实施难度较大的海外建厂或并购，预测2025年酵母发酵总产能不到36万吨，公司酵母市场扩张的意愿与产能供应不足的现实之间的矛盾将在“十四五”更为凸显。

因此，加快推进项目实施，也是实现“十四五”规划目标的必要措施，有助于保障十四五各领域各业务的酵母产品供应。

(3)本项目可以通过关键技术升级换代,实现生产技术的升级和绿色生产,有助于提升产品质量和劳动效率

本项目采用先进的仪器设备对酵母生产过程实现全过程监控管理,确保精确满足酵母生长需求,提升产品品质;通过自动化信息系统的使用,大量减少现场操作人员,不但可以提高劳动效率、减少操作工人的劳动强度,而且通过全封闭式操作,可以杜绝产品在生产过程中的污染,提高产品的质量。

本项目重点提高了项目环保及异味治理能力,提升生产自动化水平和项目建设标准,对整体提升企业长远竞争力有积极意义。

4、项目投资概算

本项目投资概算情况如下:

序号	项目	投资合计(万元)	占总投资比例
1	建设投资	116,326.00	88.32%
1.1	建筑工程费	30,666.00	23.28%
1.2	设备及工器具购置费	57,267.00	43.48%
1.3	安装工程费	13,597.00	10.32%
1.4	工程建设其他费用	9,256.00	7.03%
1.5	基本预备费	5,540.00	4.21%
2	建设期利息	5,380.00	4.08%
3	流动资金	10,000.00	7.59%
建设投资总额		131,706.00	100.00%

5、项目经济效益分析

本项目建设工期 20 个月，项目静态投资回收期（不含建设期）为 4.88 年，动态投资回收期（不含建设期）为 6.73 年，项目内含报酬率达到 16.75%。因此项目具有较强的抗风险能力，投资收益水平较高，总体经济效益良好。

6、项目实施主体和项目选址

项目实施主体为安琪酵母（宜昌）有限公司，系安琪酵母全资子公司，项目选址宜昌市猇亭区生物医药产业聚集区。

（二）年产 2.5 万吨酵母制品绿色制造项目

1、项目基本情况

本项目建设规模为年产 2.5 万吨活性干酵母，配套建设年产 3.85 万吨环保有机肥项目和 5,700 吨/日污水处理系统。

2、项目建设内容

本项目主要建设高活性干酵母生产车间、糖蜜原料仓储罐区、循环冷却水塔、环保处理系统（污水处理站、废气异味治理、固废处理）、水供给设施、配电设施、燃煤锅炉供汽设施、危险品和危废暂存区、办公楼、食堂宿舍、厂区硬化绿化等。项目初步分为四个区域，原辅材料接收区、产品生产及仓储区、污水处理区域。

3、项目必要性及可行性分析

（1）本项目是保障公司“十四五”期间酵母产能供应的必要举措

结合公司酵母类产品历史增长和“十四五”期间各领域、各业务对酵母及抽提物的市场需求，预测到 2025 年公司酵母类产品销量超过 50 万吨。2020 年，公司酵母发酵总产能 27 万吨，其中酵母类 18.4 万吨，酵母抽提物 8.6 万吨，与“十四五”销量需求相差 23 万吨。

即使考虑其他在建、拟建酵母项目，包括实施难度较大的海外建厂或并购，预测 2025 年酵母发酵总产能不到 36 万吨。公司酵母市场扩张的意愿与产能供应不足的现实之间的矛盾将在“十四五”更为凸显。

因此，加快推进本项目实施，是实现“十四五”规划目标的必要措施，有助

于保障“十四五”各领域各业务的酵母产品供应。

(2) 本项目可充分利用澜沧县及周边的糖蜜资源等优势，降低酵母制造成本

糖蜜是酵母生产的关键原料，云南是中国第二大的糖业基地，普洱及临沧等地每年可长期稳定生产 36 万吨糖蜜，是国内为数不多的适宜酵母投资布局的选址地。此外，云南是享受西部大开发政策的省区，澜沧县拥有竞争力强的煤炭和水电资源。实施本项目，可以充分利用当地糖蜜资源和区位优势，降低酵母制造成本，提高全球市场竞争力和优势。

4、项目投资概算

本项目投资概算情况如下：

序号	项目	投资合计（万元）	占总投资比例
1	建设投资	68,405.00	91.54%
1.1	建筑工程费	18,549.00	24.82%
1.2	设备及工器具购置费	29,901.00	40.01%
1.3	安装工程费	10,585.00	14.16%
1.4	工程建设其他费用	5,498.00	7.36%
1.5	基本预备费	3,872.00	5.18%
2	建设期利息	1,325.00	1.77%
3	流动资金	5,000.00	6.69%
建设投资总额		74,730.00	100.00%

5、项目经济效益分析

本项目建设工期 20 个月，项目静态投资回收期（不含建设期）为 5.53 年，动态投资回收期（不含建设期）为 8.73 年，项目内含报酬率达到 13.02%。本项目完全投产后，预计每年新增销售收入约 4.4 亿元，新增净利润约 8,500 万元。本项目具有较强的抗风险能力，投资收益水平较高。

6、项目实施主体和项目选址

项目实施主体为安琪酵母（普洱）有限公司，由安琪酵母持股 94.00%，孟连昌裕糖业有限责任公司持股 6.00%。项目选址云南普洱市澜沧县勐朗镇富本综

合产业园。

7、项目审批核准情况

本项目已取得澜沧拉祜族自治县发展和改革局出具的《投资项目备案证》（澜发改备案[2020]25号），已取得普洱市生态环境局出具的《普洱市生态环境局关于安琪酵母（普洱）有限公司年产2.5万吨酵母制品绿色制造项目环境影响报告书的批复》（普环准[2020]31号）。

（三）年产5,000吨新型酶制剂绿色制造项目

1、项目基本情况

本项目包含新建年产3,500吨酶制剂和搬迁年产1,500吨酶制剂，合计规模为5,000吨。项目采用具有国际先进水平的绿色制造技术，实现搬迁扩建升级，提升生产过程的自动化、信息化、智能化水平。

2、项目建设内容

本项目主要建设动力车间、发酵车间、酶制剂提取车间、医药中间体提取车间、危化品罐区及仓库等。

3、项目必要性及可行性分析

（1）本项目实施符合宜昌市城市规划与发展要求

近年来，随着宜昌市加快向现代化大城市的跨越发展，宜昌城东生物园建设快速推进，园区工厂区域周边已经建设居民生活区。根据《宜昌城东片区控制性详细规划》，公司工厂所在地规划为商业金融业用地和二类居住用地，工厂与城市规划相冲突；近年来公司实施了多项尾气回收和异味治理措施，但受制于发酵产业的特殊性和工厂设备设施老化，尾气回收和异味治理压力依然较大。公司实施该项目符合宜昌市城市规划与绿色发展要求。

（2）本项目可以丰富产品品种，进一步满足市场需求

本项目结合市场需求进一步丰富了产品品类，能够更为多元地满足酶制剂业务需求。实施本项目有助于保障“十四五”期间快速增加的酶制剂市场需求，有利于公司进一步提高酶制剂产品的市场占有率。

(3) 本项目在品质控制、效率提升、生产管理等方面有显著成效

本项目投入运行后,将在品质控制、效率提升、生产管理等方面有显著成效。一是生产线根据产品质量要求分线生产,更有利于产品品质控制;二是本项目将进一步提升公司自动化水平,实现减员增效的目的,提高用工效率;三是本项目运行后,发酵能力和提取能力能够更加契合匹配,有利于排产运行和生产管理。

4、项目投资概算

本项目投资概算情况如下:

序号	项目	投资合计(万元)	占总投资比例
1	建设投资	30,260.00	89.03%
1.1	建筑工程费	6,697.00	19.70%
1.2	设备及工器具购置费	17,406.00	51.21%
1.3	安装工程费	2,350.00	6.91%
1.4	工程建设其他费用	2,367.00	6.96%
1.5	基本预备费	1,440.00	4.24%
2	建设期利息	899.00	2.65%
3	流动资金	2,829.00	8.32%
建设投资总额		33,988.00	100.00%

5、项目经济效益分析

本项目建设工期 16 个月,项目静态投资回收期(不含建设期)为 3.90 年,动态投资回收期(不含建设期)为 5.07 年,项目内含报酬率达到 21.76%。本项目完全投产后,预计每年销售收入约 3.9 亿元,净利润约 8,700 万元。本项目具有较强的抗风险能力,投资收益水平较高。

6、项目实施主体和项目选址

项目实施主体为安琪酶制剂(宜昌)有限公司,系安琪酵母全资子公司,项目选址宜昌市猇亭区生物医药产业聚集区。

7、项目审批核准情况

本项目已取得宜昌市猇亭区发展与改革局出具的《湖北省固定资产投资项目备案证》(登记备案项目代码:2105-420505-04-02-577342)。截至本报告公告日,

本项目环评事宜正在办理中。

（四）补充流动资金

公司拟以本次非公开发行募集资金不超过 22,282.00 万元用于补充流动资金，优化公司财务结构，满足经营规模扩张带来的资金需求。

1、满足公司经营规模日益扩大带来的资金需求

公司 2018 年、2019 年和 2020 年的营业收入分别为 668,560.07 万元、765,275.46 万元和 893,303.58 万元，保持了高速增长的态势。伴随公司业务规模的持续扩张，对流动资金的需求也相应增加。同时，公司目前储备了较多优质在建/拟建项目，本次募集资金到位后，流动资金的补充将有效缓解公司业务持续发展所产生的资金压力，填补营运资金缺口。

2、优化公司资本结构，降低财务风险

公司即将进入项目建设高峰期，未来资本性支出较大，伴随着业务的快速发展，为了继续保持良好的资本结构，公司有必要补充与业务经营相适应的流动资金，以满足公司持续、健康的业务发展。通过使用本次募集资金补充流动资金，将有助于维持一定的资产负债水平，提高短期偿债能力，优化公司资本结构，降低财务风险。

3、有利于降低短期借款比重，缓解公司流动资金压力

公司 2018 年、2019 年和 2020 年的有息负债总额分别为 276,738.67 万元、228,230.71 万元和 252,881.18 万元，其中短期借款分别为 153,030.63 万元、78,724.17 万元和 114,105.12 万元，短期借款占有息负债的比例分别为 55.30%、34.49%和 45.12%，短期借款金额一直保持在较高水平，主要系公司业务种类不断扩张，对资金需求量增加较快，从而使公司采用加大财务杠杆增加负债的方式来满足业务扩张的资金需求，同时也给公司带来了短期偿债的资金压力。

本次非公开发行股票募集资金到位后，公司的货币资金将大幅度增加，公司的流动资金压力和短期偿债压力将得到缓解。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 本次发行对公司经营状况的影响

本次非公开发行募集资金投资项目将围绕投资公司主营业务相关的新建和扩建产能展开，符合国家产业政策以及公司未来战略规划方向，具有良好的市场前景和经济效益。待本次募投项目全部建成达产后，将有效扩充公司产能，并助力公司业务的长远持续发展，本次非公开发行将有效扩大公司经营规模，推动业务转型，提升持续盈利能力，进一步增强公司核心竞争力，助力打造“百年安琪”具有重大意义。

(二) 本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司的总资产与净资产规模将同时增加，资产负债率水平将有所下降，公司资本结构得以进一步优化，降低财务成本和财务风险，增强资金实力。由于募投项目需要一定的投资建设期，本次发行后短期内公司的净资产收益率可能会受到一定影响，但从中长期来看，随着项目陆续建成并产生效益，公司收入和利润水平将逐步上升，进一步改善公司财务状况。

四、可行性分析结论

综上所述，公司本次非公开发行募集资金投资项目符合国家相关产业政策及公司未来战略发展方向，并具有良好的市场前景和经济效益。通过本次募投项目的实施，将进一步增强公司实力与竞争力，有利于公司长期可持续发展，符合全体股东的利益。本次募集资金投资项目是可行的、必要的。

安琪酵母股份有限公司董事会

2021年10月22日