

蓝星安迪苏股份有限公司

关于新建固体蛋氨酸工厂的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示：

- 投资标的名称：蓝星安迪苏股份有限公司（以下简称“公司”）拟在中国福建省泉州市惠安县泉惠石化工业园区投资建设15万吨/年固体蛋氨酸项目。
- 投资金额：预计约49亿元人民币。
- 本项目已经公司董事会批准，无需股东大会批准。本次交易不构成关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。
- 特别风险提示：本项目在完成环评、安评等有关部门批准程序后方可实施，具有不确定性；本项目实施进程亦存在不确定性，并受到市场、价格、竞争环境等诸多因素影响，详情请参见第四部分“风险提示”。

一、投资项目概要

公司于2023年8月4日召开第八届董事会第十二次会议审议通过了《关于新建固体蛋氨酸工厂的议案》，公司拟在中国福建省泉州市惠安县泉惠石化工业园区投资建设15万吨/年固体蛋氨酸项目，预计总投资额约49亿元人民币。

根据《上海证券交易所股票上市规则》、《公司章程》等有关规定，本投资协议的签署在公司董事会决策范围内，无需提交股东大会审议。本项目在完成环评、安评等有关部门批准程序后方可实施，具有不确定性。

本次投资不构成关联交易，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组情况。

二、项目基本情况

（一）蛋氨酸市场情况分析

1. 全球蛋氨酸市场情况

蛋氨酸是动物必需氨基酸之一，同时也是家禽生产第一限制性氨基酸。家禽无法自然合成蛋氨酸，必须通过采食摄取。在饲料中添加蛋氨酸，可以按照动物对氨基酸的生理需求均衡饲料配给，进而减少饲料成本，具有较高经济价值。根据研究测算，在营养成分摄取量一致的前提下，假设每单位重量饲料中添加0.20%蛋氨酸，每生产1kg成品鸡肉可节约生产成本20%以上，能有效提高家禽生产行业利润率。

随着全球人口的持续增长，以及发展中国家经济水平的提高进一步促进人

民对优质蛋白质需求的增长，预计全球各类肉类消费将持续提升。在所有肉类中，禽类肉食具有广泛适用性，不受宗教和地区限制，生产成本低，胆固醇含量低，因此其在需要低成本生产肉食的发展中国家和对健康饮食日趋关注的发达国家均受到青睐。而全球饲料类蛋氨酸消费量的 60%都用于禽类饲养，禽类肉食消费量的增长构成蛋氨酸业务增长的基础。2022 年，全球蛋氨酸市场需求已超过 160 万吨。基于过往数据显示，市场的正常增长意味着每两年将会有约 15 万吨的新增需求。

2. 固体蛋氨酸市场情况

目前市场供应的蛋氨酸主要包括固体蛋氨酸和液体蛋氨酸，当前全球市场上液体蛋氨酸渗透率占比约为 40%，固体蛋氨酸渗透率约 60%。规模较大、自动化程度较高的客户更倾向于使用液体蛋氨酸，例如在当前的美国、墨西哥等成熟市场，液体蛋氨酸渗透率已超 60%。然而在中国、印度等新兴市场，对于固体蛋氨酸的需求仍然较为旺盛。全球市场尤其是国内以及亚太地区对于蛋氨酸的需求预计仍将呈现多品种蓬勃发展的态势。

（二）安迪苏定位分析

安迪苏自 1946 年开始生产蛋氨酸，至今拥有接近 80 年的行业经验，已发展成为全球领先的蛋氨酸生产商；安迪苏亦为全球为数不多可以同时生产固体和液体蛋氨酸的生产商之一。安迪苏在全球各区域市场均占有重要地位，通过其全球网络为 110 个国家和地区超过 4,200 位客户提供服务。

安迪苏目前已有两个蛋氨酸生产平台，分别位于欧洲和中国南京。两家工厂均为世界一流蛋氨酸工厂，其生产稳定性、安全环保绩效及生产成本均居于世界领先水平。2009 年，安迪苏在中国南京建设液体蛋氨酸工厂，成为最早在中国建设蛋氨酸生产基地的国际蛋氨酸生产商，于 2018 年 1 月决定在南京（毗邻现有南京工厂）建立南京工厂二期项目，该项目已于 2022 年三季度投产，南京生产平台液态蛋氨酸总产能已达到 35 万吨。目前，南京工厂已成为世界上最大、技术最先进、最具竞争力的液体蛋氨酸生产平台之一。这是安迪苏构建完整全球产业布局战略的重要一步。

目前安迪苏南京生产平台尚无固体蛋氨酸生产产能，固体蛋氨酸的生产主要位于欧洲，产能相对较低同时供应稳定性受国际政治局势等因素有所影响，较难满足客户对多品种蛋氨酸的市场需求，尤其是国内以及亚太地区等新兴市场。本项目通过在国内建设固体蛋氨酸产线，将有助于公司优化公司蛋氨酸产品结构及国内外产能布局，提升产品竞争力，以进一步巩固市场领先地位。

（三）本项目情况介绍

本项目选址位于中国福建省泉州市惠安县泉惠石化工业园区，将充分利用南京生产平台的建设运营经验。同时，该项目的选址毗邻中化泉州石化有限公司，预计能够发挥与中化集团及园区周边企业在原材料及能源供应方面的产业链协同效应，以提高项目经济效益。

本项目预计总投资额约 49 亿元人民币，资金来源为公司自筹资金和银行贷款。项目建设期约为 26 个月，预计项目投产首年为 2027 年，设计产能为年产 15 万吨固体蛋氨酸。根据初步商业计划测算，本项目投资回收期约为 9 年（含建设期）。

本项目在完成环评、安评等有关部门批准程序后方可实施，具有不确定性。

公司将充分利用借助南京生产平台以及其它同类型项目在审批程序、生产管理和项目建设的丰富经验，推进项目完成。

三、本次投资的目的及对公司的影响

本项目是公司实施“双支柱”战略的重要一环，是巩固公司在蛋氨酸行业领导地位、优化公司蛋氨酸产品结构及国内外产能布局的重要措施。

动物营养添加剂对于肉蛋奶产量提升和保障粮食安全有至关重要的意义，本项目是公司践行国家发展战略、保障国家粮食安全的重要举措，符合行业发展的政策导向。同时，欧洲是目前安迪苏固体蛋氨酸的生产地，受国际政治局势等因素影响，蛋氨酸的主要原材料及能源价格波动对蛋氨酸生产成本产生一定扰动。本项目亦可优化公司的蛋氨酸国内外产能结构，实现降本增效并保障供应稳定性。

本项目的投建将充分利用南京生产平台在生产管理、配套设备的经验，整合安迪苏行业领先的全球技术及深厚的国内生产经验，充分发挥技术、渠道及产业链的协同效应以节约资本开支和运营开支，进一步巩固提升公司在蛋氨酸行业的竞争力，促进公司业务发展，从而为公司股东创造价值。

本次项目建设规模和资金需求较大，将增加公司资本开支和现金支出，公司将灵活统筹资金安排，根据实际资金情况对本项目的实施进度进行合理规划调整，确保该项目顺利实施。本次投资对公司主营业务的持续发展有积极促进作用，从长远来看对公司全球业务布局和经营业绩具有积极影响，符合公司全体股东的利益。

四、风险提示

(一) 投资标的因财务、市场、技术、环保、项目管理、组织实施等因素可能引致的风险：

1. 项目建设实施的风险

化学合成蛋氨酸生产工艺复杂，需要大量专业知识与前期资本投入，整个生产流程受到环境保护及安全生产方面的严格监管。公司在项目建设过程中以安全环保为第一要务，避免忽视任何问题，因此项目投产时间可能较计划有所延迟。

2. 投资项目回报风险

公司尽管为本次新建产能项目进行了较为详尽的市场调查和严格谨慎的可行性论证，对投资回报率、投资回收期等做出了相对审慎的测算和评估，但在项目实施过程中可能会遇到如市场、政策、项目进度、竞争条件变化及技术更新等因素，从而可能对项目投资收益和公司整体业绩产生不利影响。

3. 项目投资规模波动风险

本项目涉及产品生产工艺升级，项目建设过程中可能发生的设计变更、研发进度不达预期、施工范围增加等不可控因素，导致投资成本超过预计金额。同时，项目建设也会一定程度上受市场供需和宏观经济环境影响，可能导致项目投资波动。前述因素导致的项目投资规模变化，通常在±30%以内。

4. 项目资金筹措风险

本项目预计投入资金较大，可能会对公司现金流造成影响。本项目资金来源为公司自筹资金和银行贷款，相关资金筹措情况存在一定的不确定性，因此可能存在资金筹措的进度或规模不达预期的风险，进而影响本投资项目的投资规模及建设进度。公司将统筹资金安排，合理确定资金来源，确保该项目顺利

实施。

5. 产品供应需求不平衡的风险

公司主营业务产品之一为蛋氨酸，如若蛋氨酸市场受到全球产能变化、供需不平衡、原材料供应及价格波动及其他各项外部因素（例如：全球宏观经济）的影响，公司届时未能及时有效应对，或将对公司经营业绩造成不利影响。

6. 跨国经营和业务扩张风险

公司作为一家全球化动物营养添加剂生产企业，资产及经营业务分布在世界各地。跨国经营面临各国市场情况变化、经济或政治状况变化、人口及社会舆论变化、汇率波动、贸易壁垒、外汇管制、监管变化、税制变化、外国投资限制、战争等复杂多变的多方面因素的影响。尽管公司拥有丰富的全球经营运作经验，但是资产和业务所在地的政策、法律制度变更等均有可能会对公司当地业务经营造成影响。此外，不断加剧的地缘政治紧张局势可能会对公司的跨境贸易造成额外限制，可能给公司的生产经营造成不利影响。

7. 市场竞争风险

安迪苏面临的竞争对手主要是具有雄厚财力的大型知名公司，在区域市场或本地市场也面临着来自其他许多企业包括新入行企业的竞争。安迪苏将通过加强成本控制、改进生产工艺、提供产品增值服务、扩大南京及欧洲工厂产能等措施增强竞争力。

8. 环保政策相关的风险

作为饲料添加剂生产商，安迪苏不断投资于可持续发展，并在污水、废气和固体废物的排放方面受到政府部门的严格监管和监控。随着公众环保意识的增强，如国家修改了现行的环境法律法规或改变了现行的污染物排放标准，公司可能需要额外的成本和费用来建立新的环保设施。此外，如违反任何环境法规，可能导致政府当局暂停或取消制造工厂的经营许可证。

9. 危险化学品相关的风险

安迪苏产品生产涉及极为复杂的生产工艺和危险化学品，需要专业生产、运输及储存设备。同时，在产品研发及生产过程中会产生废气、废液及固体废物。尽管安迪苏致力于践行严格的健康环保安全政策，已按照相关法律、法规及管理辦法的要求采取相应的安全预防措施，但仍然有可能在生产、运输及储存过程中出现危险化学品泄露，废气、废液及固体废物排放超标的风险，导致安迪苏承受严重民事、刑事责任及经济赔偿，从而对安迪苏业务、财务状况及经营业绩造成重大不利影响。

10. 原材料及能源供应的风险

安迪苏在一个不稳定、不确定和具有挑战性的环境中持续经营，其特点是原材料、能源和物流成本具有非常高的通货膨胀。安迪苏使用的主要原材料包括丙烯、硫、甲醇、氨及天然气。受该等原材料不易于运输的影响，安迪苏仅能从有限几个供应商获取各类原材料。若供应商未能及时提供相关原材料、原材料价格大幅波动或安迪苏未能以合理价格取得足够的必要原材料，安迪苏业务、财务状况及经营业绩将受到重大不利影响。

11. 产品研发、技术升级换代及蛋氨酸替代生产技术的风险

安迪苏及竞争对手持续投资创新，不断推出满足客户需要的创新产品，不断投资开发更有效率和竞争力的生产工艺，以维持竞争力。虽然本项目就原有生产工艺开展了升级研究，但生产工艺改进和产品研发可能会因市场情况变化、技术、监管政策变化等因素而导致延迟或终止。若安迪苏未能持续推出新产品

或改进生产工艺，或竞争对手率先推出竞争产品或较安迪苏更好地改进生产工艺，安迪苏竞争地位将被削弱，这将对安迪苏业务、财务状况及经营业绩造成重大不利影响。例如，其他蛋氨酸生产技术（如发酵法）的应用可能对安迪苏生产经营造成负面影响。

12. 事故和灾难（包含疾病爆发）风险

关闭生产设施或出现生产事故，会对公司造成不利影响，为了将此类潜在风险最小化，公司会定期检查生产设施。但是，不能保证完全避免或者减少生产事故或疾病爆发所造成的负面影响。例如近年来，全球禽流感、口蹄疫、疯牛病及非洲猪瘟等疾病时常爆发。家禽或牲畜爆发疾病将会对家禽及牲畜养殖数量、消费者对相关肉类认可度、营养添加剂产品需求造成不利影响。若家禽或牲畜疾病在全球范围内频繁爆发，将对安迪苏业务、财务状况及经营业绩造成重大不利影响。

如果生产基地发生造成财产损失和/或人身伤害的事故，或信息系统崩溃，将破坏公司正常经营活动，包括造成巨额损失和对市场形象的伤害，从而影响公司的经营成果和财务状况。

13. 生产计划安排不当的风险

安迪苏业绩可能受自身产能限制。虽然安迪苏在过去几年已陆续进行扩大产能的投资并积极管理存货，但生产计划安排不当、生产设备故障或检修、新增产能无法顺利投产等均有可能导致安迪苏无法及时满足客户需求，从而损害安迪苏声誉及客户关系，进而导致客户选择竞争对手的产品，最终对安迪苏未来销售造成不利影响。

此外，如果安迪苏过高估计未来市场需求并据此扩充产能，而所估计的市场需求并未实现，安迪苏的业务、财务状况及经营业绩将受到重大不利影响。其他意外情况，例如火灾或机械故障，可能导致工厂暂停生产。

14. 汇率风险

本公司编制合并报表采用货币为人民币。安迪苏主要生产、销售及经营活动发生于中国境外，日常运营主要涉及欧元和美元等货币。汇率风险主要包括日常外汇兑换交易风险以及编制人民币报表时财务报表外汇折算风险。汇率波动可能导致安迪苏在日常经营活动中面临汇兑风险，并对安迪苏财务状况及经营业绩造成不利影响。

15. 客户信用风险

安迪苏面临着客户信用风险。尽管安迪苏采取建立客户账户、设定信用限额、收取押金及保证金、跟踪客户信用记录等诸多措施管理客户信用风险敞口，但依然无法完全消除该风险。

16. 税收及关税变动风险

作为全球性集团，安迪苏面临着被各地政府税务部门调查税务问题的风险。税务审计及调查有可能导致安迪苏失去先前已获得的税收优惠、减免、激励及其他有利的条款，从而导致安迪苏实际税率上升。尽管安迪苏至今并未遇到任何与税务相关的重大未决事项，但仍不能保证未来不会出现因经营所在国家税收法律法规变动，而导致安迪苏面临相关预计负债计提不足或被课以更高税率的情况。

（二）投资行为可能未获得有关机构批准的风险

本项目在完成环评、安评等有关部门批准程序后方可实施，具有不确定性。

有关本项目建设的信息均以公司在《中国证券报》、《上海证券报》和上海
证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）刊登的信息为准。敬请广大投资者理
性投资，注意投资风险。

特此公告。

蓝星安迪苏股份有限公司董事会
2023年8月4日