

## 蓝星安迪苏股份有限公司

### 关于新建液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个别及连带责任。

#### 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“安迪苏”或“公司”）拟于中国南京新建液体蛋氨酸工厂项目（“本项目”），设计产能为年产 18 万吨液体蛋氨酸。
- 投资金额：约 4.9 亿美元，按照中国人民银行 1 月 16 日公布的美元兑人民币汇率的中间价（1 美元兑人民币 6.4372 元）折算，约合人民币 31.54 亿元。
- 本项目已经公司董事会批准；本项目无需股东大会批准。本项目不构成关联交易，亦不构成重大资产重组。
- 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、对外投资概述

### (一) 对外投资的基本情况

安迪苏拟于中国南京新建液体蛋氨酸工厂，设计产能为年产 18 万吨液体蛋氨酸。本项目预计投资金额为 4.9 亿美元（按照中国人民银行 1 月 16 日公布的美元兑人民币汇率的中间价(1 美元兑人民币 6.4372 元)折算，约合人民币 31.54 亿元），资金来源为自有资金。

(二) 本项目已经公司第六届董事会第十六次会议审议通过。本项目无需股东大会批准。

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。

(三) 本项目不构成关联交易，亦不构成重大资产重组。

## 二、本项目的的基本情况

### (一) 蛋氨酸市场情况分析

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。根据安迪苏测算，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，约可节约总生产成本 23%，即蛋氨酸能够为客户创造的价值约为其自身价格的 8 倍。因此，蛋氨酸被替代的风险较低，并且客户对于蛋氨酸价格上涨的敏感性不大。

在世界人口增长的大背景下，全球各类肉食消费量保持 2% 左右的增长率，其中禽类肉食消费量增长最快，为 3% 左右。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。而全球蛋氨酸消费量的

85%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。蛋氨酸可以在禽类养殖中显著降低养殖成本，提高养殖效率，并且降低对环境的影响和依赖，从而保障可持续增长的肉食供应。

根据历史经验，全球蛋氨酸需求量过去一直保持6%左右的年增长率，并且预计在未来几年内仍将保持6%左右的年增长率。根据行业机构 Feedinfo 统计，2017 年全球蛋氨酸需求量约为 126.50 万吨，较 2016 年增长 6.30%。

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。而规模较大、自动化程度较高的客户更倾向于使用液体蛋氨酸。经估计，目前全球液体蛋氨酸使用量占蛋氨酸全部使用量比例约为 40%，而在美国、墨西哥等国家，液体蛋氨酸的使用量占比超过 60%。随着中国、印度等发展中国家家禽行业逐步整合以及养殖工业化、自动化水平提升，液体蛋氨酸需求增长将高于固体蛋氨酸。

## （二）安迪苏定位分析

安迪苏自 1946 年开始生产蛋氨酸，拥有超过 70 年的行业经验。根据 Feedinfo 统计，安迪苏为全球领先的蛋氨酸生产商，2017 年安迪苏的市场份额仍位居全球第二；安迪苏亦为全球仅有的两家可以同时生产固体和液体蛋氨酸的生产商之一。2012 年至 2016 年期间，虽然有新进入者以及原有厂商的新产能投放，安迪苏仍成功将市场占有率从 24% 提升至 27%，这主要得益于安迪苏在液体蛋氨酸领域的竞争优势。

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 140 个国家和地区超过 2600 位客户提供服务。

安迪苏液体蛋氨酸工厂位于西班牙 Burgos（布尔戈斯）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。时至今日，南京工厂凭借垂直整合的生产工艺、世界级的生产制造水平，已成为全球规模最大、成本最低的液体蛋氨酸生产基地之一，也成为安迪苏液体蛋氨酸全球供应链的重要一环。

在南京工厂的建设和运营过程中，安迪苏全球团队对本地团队给予了强有力的支持。目前，南京工厂已建立起强有力的本土化管理团队。在这支本土化管理团队的带领下，南京工厂已实现安全平稳的满负荷生产能力且各项管理指标例如安全和成本均达到极高的水平。

### （三）本项目情况介绍

本项目选址位于中国南京六合化工园区，可以充分利用现有南京工厂的建设运营经验，与现有南京工厂共享运营管理团队，共用部分设施（行政管理、仓储物流、公用设施等），从而节约部分资本开支和运营支出。

本项目投资预算约为 4.9 亿美元，资金来源为公司自有资金，预计投产时间为 2021 年中期，设计产能为年产 18 万吨液体蛋氨酸。根据初步商业计划测算，本项目投产后项目回收期约为 4 年。

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。然而，鉴于该项目的选址紧邻南京工厂，公司可以充分利用已拥有的类似项目审批程序的丰富经验，推进项目完成。

### 三、对外投资对上市公司的影响

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的重要措施。自 2014 年至 2017 年，公司液体蛋氨酸产品销量平均增长率为 15%。本项目的新增产能可以满足持续增长的客户需求，从而巩固公司在蛋氨酸行业的领导地位。

本项目充分利用南京工厂现有团队、项目实施经验和设施，可以节约资本开支和运营开支，从而进一步降低南京生产基地的生产成本，使其成为全球生产成本最低的液体蛋氨酸生产基地，进一步提升公司在蛋氨酸行业的竞争力。

截至2017年9月30日，公司账面货币资金为人民币70.10亿元，本项目投资充分利用公司雄厚的资金优势，不产生额外融资费用，有利于提升公司盈利能力，从而为股东创造价值。本项目达到设计产能后，预计可每年贡献营业收入超过3亿美元。

#### 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

由于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，因此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. 产品供应需求不平衡的风险

蛋氨酸市场将受到全球产能变化、供需不平衡、原材料供应及价格波动以及其他外部因素如全球宏观经济等多种因素的影响。

##### 3. 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亦面临着来自较小企业的竞争。安迪苏通过加强成本控制、改进生产工艺、提供产品增值服务、持续提升产能等措施增强竞争力。

#### 4. 环境保护政策风险

作为动物营养添加剂生产厂商，安迪苏在废水、废气、固体废物排放方面受到严格监管。随着全社会环保意识不断增强，若安迪苏生产经营所在国家将来对现有环保法律法规进行修订或者提高现行污染物排放标准，公司将因增建环保设施相应增加成本及费用支出。

#### 5. 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，并已按照相关法律、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，可能导致安迪苏需要承担严重民事、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。

#### 6. 原材料及能源供应的风险

安迪苏使用的主要原材料包括丙烯、硫、甲醇、氨及天然气，受运输半径限制，安迪苏仅能从有限的供应商处获取上述各类原材料。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，则安迪苏业务、财务状况及经营业绩将受到重大不利影响。

#### 7. 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。产品研发和生产工艺改进项目可能会因市场情况变化、技术、监管政策变化等因素而终止。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。与此同时，其他蛋氨酸生产技术（如发酵法）的应用亦可能对安迪苏生产经营造成负面影响。

#### 8. 家禽或牲畜爆发疾病的风险

近年来，全球禽流感、口蹄疫、疯牛病及猪流感等疾病时常爆发。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。

#### 9. 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。虽然安迪苏已安排陆续增加产能并积极管理存货，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。

#### 10. 汇率风险

本公司编制合并财务报表以人民币为本位币。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、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。

#### 11. 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。

## 12. 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。

特此公告。

蓝星安迪苏股份有限公司董事会

2018年1月16日