

广东肇庆星湖生物科技股份有限公司 关于投资建设 60 万吨玉米深加工 及配套热电联产项目的公告

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：

- 投资项目名称：60 万吨玉米深加工及配套热电联产项目。
- 预计投资金额：项目总投资预计人民币 37.12 亿元。
- 相关风险提示：项目可能存在审批风险、资金筹措风险、原材料价格风险、市场风险、环保风险。

一、对外投资概述

（一）对外投资的基本情况

广东肇庆星湖生物科技股份有限公司（以下简称“公司”）经过数十年发展，目前已成为国内氨基酸行业排名前列的企业。随着国家推行豆粕减量政策，小品种氨基酸在饲料中的应用处于上升阶段，市场需求潜力增大。公司拟通过投资新建 60 万吨玉米深加工项目，提升小品种氨基酸的产能规模，丰富产品种类，完善产品结构，巩固公司行业地位。

基于此，公司拟投资建设 60 万吨玉米深加工及配套热电联产项目（以下简称“项目”），预计总投资额 37.12 亿元，其中：配套热电联产项目约 10 亿元。最终投资总额以实际投资为准，公司将自

有或自筹资金结合银行项目贷款等方式筹措资金，并根据项目建设进展情况按资金需求分期投入。

（二）董事会审议情况

2024年4月19日，公司召开了第十一届董事会第五次会议，审议通过了《关于投资建设60万吨玉米深加工及配套热电联产项目的议案》，本议案尚需提交公司股东大会审议。为保障项目的顺利实施，公司董事会提请公司股东大会授权公司董事长及其指定的公司高级管理人员，全权办理和项目建设有关的事宜。

（三）其它情况

根据《上海证券交易所股票上市规则》等相关规定，结合目前项目相关安排，本次投资不构成关联交易，不构成重大资产重组。

二、投资主体的基本情况

公司拟新设立子公司，作为项目的投资建设主体，股权架构如下：

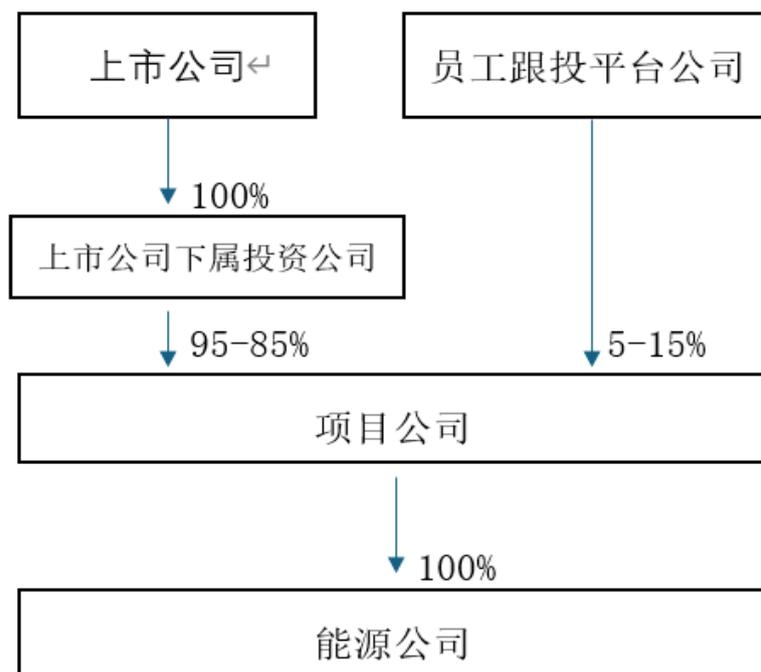
1、拟注册新公司作为项目的实施主体，新公司具体名称以工商登记为准（简称“项目公司”），项目公司的注册资本金12.15亿元，主要负责60万吨玉米深加工项目的建设及运营。

2、拟由项目公司投资设立全资子公司（简称“能源公司”），能源公司注册资本金3亿元，主要负责热电联产项目的建设及运营。

3、项目建设周期较长，为了激励公司内部员工，促进项目早日达标达产，项目公司预计开放5%至15%的股权，由公司内部员工参与项目的跟投。公司内部员工以现金形式认购员工跟投平台公司（简称“平台公司”）的股权份额，再由平台公司向项目公司出资。

目前，平台公司的具体出资人员名单、出资金额等尚未确定，需最终以员工实际出资情况为准。若后续公司与平台公司共同出资设立项目公司的事项，触及相关审议及披露要求，公司将按相关规则，履行对应的审议程序，并及时履行披露义务。

拟设立的项目公司及能源公司股权架构如下：



三、新建项目基本情况

1、**新建项目名称：**60万吨玉米深加工及配套热电联产项目。

2、**项目建设地点：**拟选址新疆地区，选址工作尚在进一步论证过程中，最终地址以公司和当地政府签署的协议为准。

3、**项目建设内容：**

(1)新建60万吨玉米深加工产线，生产各类小品种氨基酸11.5万吨/年，其中主要产品为：缬氨酸、异亮氨酸、色氨酸、精氨酸，及配套生产相关副产品；配套建设办公和生产服务设施。

(2) 为项目及公共供热供电，配套建设热电联产设施。

4、项目投资金额：项目预计总投资人民币 37.12 亿元，其中：配套热电联产项目约 10 亿元。

5、项目资金来源：项目约 30%的资金来源于公司自筹资金，约 70%资金来源于银行项目贷款融资，项目资金按项目建设进度分期投入。

6、项目建设周期：预计 2 至 3 年。

7、项目经济效益：经公司内部初步测算，预估项目达产后可实现年销售收入约 34 亿元，项目达标达产后毛利率预计约 21%，全部动态投资回收期约为 8 年。该经济效益估算仅为公司内部对项目的可行性分析估算，不构成公司对项目未来盈利水平的承诺。

四、新建项目可行性分析

（一）公司战略发展需要

公司完成重组后，基于战略发展的需要，结合行业发展规律，适时调整产业结构调整，扩宽主营产品品类，提升企业的盈利水平和综合实力。按照公司发展战略目标，项目建成后，公司将实现多品种氨基酸综合供应能力，力争未来在销售规模、营业利润和产品结构优化上再上新的台阶，实现公司高质量发展。

（二）国家政策的支持

国家推行豆粕减量政策，小品种氨基酸在饲料中的应用处于上升阶段，市场需求增长潜力大。本项目所涉及的小品种氨基酸均属于

2024 年国家产业目录鼓励类产品。同时，豆粕减量替代行动方案的实施，给小品种氨基酸产品的发展带来新机遇，公司把握政策契机新建本项目。

（三）公司有大型生产基地的建设能力和经验

公司深耕发酵行业数十年，具备小品种氨基酸研发、生产、经营和项目建设的能力和 experience。公司具备向全球主要市场销售氨基酸产品的能力，销售渠道畅通，有一定的客户基础。

（四）项目选址区位优势明显，提升产品竞争力

项目拟选址在国内玉米、煤炭的主要产区，项目生产基地的区位优势明显，未来可依托当地玉米、煤炭、电力等资源优势和良好的产业政策，发挥规模和成本优势，提升产品竞争力。

五、授权事项

为顺利推进本次投资事项的开展，公司董事会提请公司股东大会授权公司董事长及其指定的公司高级管理人员，全权办理和项目建设有关的事宜，签署相关文件，包括但不限于：设立项目公司及其子公司、确定具体的员工跟投方案和制定跟投管理制度、项目选址、项目方案的制定与实施、项目向各级行政主管部门的申报文件、招标建设、签订与项目建设相关的重大合同和文件、与金融机构签署与项目相关的融资合同和法律文件。

六、对外投资对上市公司的影响

本次投资是公司长期发展战略规划落地的重要组成部分，项目建成投产后，公司将在小品种氨基酸领域进一步扩大生产经营规模，丰

富产品种类，巩固公司在生物发酵领域的地位，符合公司及全体股东的利益。本次投资项目建成和投入使用后，公司经营实力、创新能力以及产品综合竞争力均会进一步加强，长期盈利能力将获得较大提升。

七、对外投资的风险分析

（一）审批风险

本项目尚需提交公司股东大会审议，且尚需按照新建项目的法律法规要求，取得政府相关主管部门的审批或行政许可，能否取得及取得的时间存在不确定性。

应对措施：公司将进一步完善新建项目的可行性分析，并与当地政府部门进行充分沟通。在公司决策流程完成后，及时启动相关审批流程，确保项目合规性。

（二）资金筹措风险

虽然本项目建设期间主要投资资金采用按项目建设进度分期投入方式，但全周期内总投资金额依然较大。截至 2024 年 3 月 31 日，公司货币资金为 10.53 亿元，与本项目总体资金需求之间尚存在一定差距，可能存在无法及时筹集到充足资金推进项目建设的风险。

本项目预计总投资 37.12 亿元，其中约 30%的资金来源于公司自筹资金，约 70%资金来源于银行项目贷款融资。截至 2024 年 3 月 31 日，公司资产负债率为 45.97%，后续可能会因本项目的融资需要面临负债率提升和财务费用增加的风险，融资政策和利率的变化可能增加项目的成本，同时增加公司的偿债风险。

应对措施：（1）项目总投约 30%的资金自筹，自筹资金与项目贷款资金同步投入，项目建设期 2 至 3 年分期投入，公司自有货币资金和现金流能够满足项目需求。（2）项目总投约 70%的资金将由银行等金融机构提供项目长期贷款。预计项目贷款融资后，公司资产负债率将由 2024 年一季度末的 45.97%上升至约 54%左右的水平。经前期咨询，公司已与部分金融机构初步达成长期贷款意向，公司日常生产经营所需的资金不会受到项目长期贷款的影响。

（三）原材料价格风险

项目生产所依赖的主要原材料为玉米，主要能源为蒸汽与电（通过锅炉燃烧煤炭获得），本项目选址地位于中国的玉米核心主产区和煤炭资源丰富的地域。但受国家宏观经济调控、全球粮食产量波动和人口增长压力等因素的影响，上述原材料和能源存在价格上升的风险。项目公司产品价格相比原材料和能源价格上涨可能存在滞后性，或不能完全通过产品价格上涨来抵消原材料和能源价格的上涨。因此，原材料和能源价格上升的风险将对项目公司盈利能力产生不确定性。

应对措施：项目公司将加强对原料市场和能源供应的跟踪分析，不断优化采购流程，提升自身的专业判断力和前瞻性，与大型供应商合作与联动，在满足生产所需的原料和能源供应的基础上，努力对冲采购价格的波动，积极应对原料价格波动带来的影响。

（四）市场风险

尽管公司在投资项目之前，对项目选址、产能设计、产品定位进行了充分论证，上述论证是基于公司的发展战略、公司多年生产经营经验，以及对项目所在地的区位成本水平进行充分论证后做出的。但在项目实施过程中，工程进度能否顺利进行存在一定的不确定性。若

市场开拓不顺利或产品不能被市场充分接受,可能导致投资收益未达预期,影响公司利润的风险。

应对措施:公司将加大研发和市场投入,提高产品质量,丰富产品线,并开拓新市场。同时,通过加强与下游客户的合作,提高产能利用率和通过工艺改进降低生产成本,增强盈利能力。

(五) 环保风险

国家对公司所属的生物发酵行业设置了较高的环保门槛。目前国家对环境保护和能源节约的宏观调控政策力度逐渐加强,从原材料、供热、用电、排污等方面提出了更高的要求,对行业的影响较大。未来若出台更严格的环保和节能法规,可能导致合规成本增加,影响公司盈利能力。因此,存在由于国家环保政策的变化,因需要增加环保投入而导致利润下降的风险。

应对措施:项目公司将确保环保设施的投入,跟踪政策和法规的更新,根据项目生产工艺的特点,落实环保管理责任。公司有较好的环保管理经验,可以确保环保符合法规要求并控制相关成本。

特此公告。

广东肇庆星湖生物科技股份有限公司董事会

2024年04月23日