

## 深圳市康达尔（集团）股份有限公司

### 关于投资建设 50 万吨水产畜禽饲料项目（一期）的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

#### 一、对外投资概述

##### （一）对外投资背景及基本情况

1、因本公司下属控股子公司河南康达尔农牧科技有限公司（以下简称“河南康达尔”）位于孟州市建设的核心区域内，按照孟州市城市规划需要进行搬迁，根据公司农业产业发展战略规划及孟州市城市建设规划调整的需要，2012 年 10 月 31 日，本公司与孟州市人民政府拟就开发建设“年产 50 万吨饲料生产基地及万亩生态水产养殖基地和研发中心后勤配套项目”签订了《投资框架协议》（内容详见本公司于 2012 年 11 月 1 日在《证券时报》及指定信息披露网站 [Http://www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn) 上披露的《关于签订投资框架协议的公告》）。

2、因搬迁需要，河南康达尔竞拍购买了位于孟州市规划联盟路南侧西沃进村路西侧地块（宗地编号：2014-18）约 157 亩的国有土地使用权，用于开发建设饲料生产、研发中心及后勤配套项目，土地竞拍价格为 2042 万元（详细内容见本公司于 2014 年 9 月 23 日在《证券时报》及指定信息披露网站 [Http://www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn) 上披露的《关于授权控股子公司参与竞拍购买国有土地使用权的公告》）。

3、河南康达尔将未来发展战略目标定为——整体领先的农牧综合服务商，但现状的生产环境和设备设施与公司战略目标不相适应，建设现代化、标准化的新饲料生产线成为保证公司经营稳步提升的基础。按照我国畜牧业发展方向，从公司发展、市场竞争、政府规划要求、河南康达尔公司现有营销网络发展等方面的需要，结合项目所在地资源和建设条件，拟在河南省孟州市高新技术开发区建设年产 50 万吨水产禽畜饲料项目及研发中心，项目规划分三期建设。本期（一期）建成年产 10 万吨高档水产料及 5 万吨高档畜禽配合饲料生产线。

## （二）董事会审议情况

2015年8月26日，公司第八届董事会2015年第二次临时会议审议并通过了《关于公司控股子公司投资建设50万吨水产畜禽饲料项目（一期）的议案》。根据深交所《股票上市规则》和《公司章程》等相关规定，本次投资不构成重大资产重组，本事项无须提交股东大会批准。

## （三）是否构成关联交易

本次投资不构成关联交易。

## 二、一期投资项目的的基本情况

### （一）投资公司基本情况

河南康达尔是本公司的控股子公司，成立于1997年，占地1.8万平方米，注册资金人民币1400万元，年产值近2亿元。经营范围涵盖农林业、畜牧养殖业技术研发及技术转让；生产销售配合饲料、浓缩饲料；销售饲料原料、添加剂预混合饲料、有机肥料、农业通用机械、建筑材料；运输（自营）；从事货物进出口业务。公司产品连续多年被评为河南省免检产品、河南省优质产品，市农业龙头企业，产品远销河南、安徽、河北、山西、陕西等省区，水产饲料稳居河南三强，核心产品（水产料）销量增长年均28%以上。

### （二）投资项目的的基本情况

#### 1、项目建设规模

建成年产10万吨水产饲料和5万吨畜禽饲料生产系统及公用福利设施。

#### 2、项目建设目标

（1）项目实施后，年生产销售水产和畜禽饲料13.2万吨，预计（含建设期）4.5年即可达产；

（2）达产后年销售收入46,670万元，年利税1,687万元；

经营期内年均净利润926万元，投资回报率27.95%，内部收益率24.48%，财务净现值9,489万元，静态投资回收期5.3年。

#### 3、项目建设地点

项目选址河南省孟州市高新技术开发区（省级第2位）联盟路南、西沃路西，地处孟州市西部，高新区规划面积11.7平方千米，已建成9.89平方千米，基础设施完善，黄河大道、长江大道、联盟路将高新区与市区贯通，连霍、二广高速穿境而过。

#### 4、项目建设期

本项目建设期为 16 个月。

#### 5、投资规模、资金构成及筹措

一期项目总投资 4,207 万元，其中主要生产系统及辅助生产设备、设施 2,716.82 万元，占总投资 64.58%，公用福利设施 534.18 万元，占总投资 12.70%；建设总面积 14,593 m<sup>2</sup>，其中生产系统 10,693 m<sup>2</sup>，占总面积 73.27%，公用福利设施 3,900 m<sup>2</sup>，占总面积 26.73%。

总投资中河南康达尔自筹 1,507 万元，银行融资 2,700 万元（新项目土地及房产抵押贷款）。

#### 6、经济效益评价

##### (1) 财务评价

##### ① 盈利能力分析

项 目	单位	指标	备注
投资回报率 (ROI)	%	27.95%	
投资回收期 (PP)	年	4.53	静态、所得税前、含建设期
投资回收期 (PP)	年	5.30	静态、所得税后、含建设期
内部收益率 (IRR)	%	31.91%	所得税前
内部收益率 (IRR)	%	24.48%	所得税后
净现值 (NPV)	万元	9,488.86	所得税前
净现值 (NPV)	万元	5,377.36	所得税后

上述指标表明，投资回报率 (ROI) > 基准收益率，投资回收期 (PP) < 10 年，内部收益率 (IRR) > 基准收益率，和净现值 (NPV) > 0，且各项指标中等偏上，项目盈利能力较强，完全具有财务可行性。

##### ② 盈亏临界点分析

项 目	预测值	盈亏临界值 (期望值)
销量 (万吨)	13.20	5.36
毛利率%	7.14%	4.38%
内部收益率 (%)	24.48%	9.00%

上述指标表明，销量达到 5.36 万吨 (40.61%)，毛利率达到 4.38%，内部收益达到 9.00%，本项目即实现保本经营。

### ③ 项目敏感性分析

以投资回报率为基本方案，以投资成本、销量、毛利率为不确定性因素上下浮动 10%进行分析：

不确定性因素	变化率（%）	投资回报率（%）	敏感系数
基本方案		27.95%	
投资成本	10%	25.41%	-2.54%
	-10%	31.06%	3.11%
销量	10%	35.19%	7.24%
	-10%	20.71%	-7.24%
毛利率	10%	35.19%	7.24%
	-10%	20.71%	-7.24%

从表中可以看出，投资成本对项目的投资回报率影响较小，但销量、毛利率的波动对项目的投资回报率影响较大。因此在项目建设和营运过程中，应注意尽量节省投资，并采取切实措施保证项目运营后销量、毛利率的稳步提升。

### （2）社会效益评价

- ① 为孟州市创造 159 个就业岗位；
- ② 为孟州市年贡献税收 720 万元；
- ③ 可带动河南地区 600 个大中小经销商、10,000 多个养殖户发家致富。

### （3）评价结论

从经济效益方面看，项目投资回收期为 5.30 年，投资回报率 27.95%，净现值 9,489 万元，各项经济指标都显示项目可行；从社会效益评来看，能为当地提供就业机会、增加税收来源，并带动农民致富，促进当地农业经济发展。

## 三、对外投资的目的、存在的风险和对公司的影响

### （一）对外投资的目的

本项目的建设符合国家产业发展规划及孟州市的农业产业发展要求。本项目建成后可为孟州市提供近 160 个就业岗位和年 720 万元的税收贡献，可为河南康达尔带来 920 多万元的年净利润，具有良好的社会效益和经济效益。该项目的建设符合本公司的战略规划，也符合河南康达尔公司成为整体领先的农牧综合服务商，打造特色农牧龙头企业的战略目标。

### （二）项目主要风险因素及风险程度分析

#### 1、主要风险因素

- （1）农业产业化发展趋势与进展程度将影响项目今后发展的空间和时间；
- （2）市场竞争风险；

- (3) 原材料价格波动风险；
- (4) 食品安全、疫病防治风险；
- (5) 资金风险。

## 2、风险程度分析

- (1) 农业产业化的影响是远期风险，对项目现阶段影响不大；
- (2) 市场竞争是本项目的主要风险；
- (3) 原材料价格波动是本项目的重要风险；
- (4) 食品安全、疫病防治是本项目的社会风险；
- (5) 资金短缺、资金不到位是本项目能否建设完成的即时风险。

## (三) 防范和降低风险对策

1、市场竞争风险对策：河南康达尔转型为养殖综合服务商，深入终端连通养殖户作为河南康达尔农业产业化的接口，并率先为与河南康达尔关联的水产养殖基地及合作方（共计 10,000 亩水面）提供饲料，实现农业产业一体化连接；河南康达尔多渠道引进人员，与高校建立战略研发，提高产品技术；调整营销策略，建设营销新模式，打造综合服务商，扩大网络覆盖；

2、原材料价格波动风险对策：深入、精准研究鱼料产品原料行情规律，采取现货、远期、移库结合的原料采购新模式，锁定生产成本，扩大利润来源。

3、食品安全、疫病防治风险对策：河南康达尔产品严格执行国家相关法律法规；充分发挥河南省鱼病控制工程实验室的技术优势，即时通过服务体系帮助终端用户建设疾病预防程序；

4、资金风险对策：项目开工前，应做好资金筹措计划，利用河南康达尔在河南省广泛的筹资渠道，确保项目贷款能即时到位。

## (四) 对公司的影响

河南康达尔一期项目建设完成后，有利于河南康达尔引进先进的生产工艺，建设现代化、标准化的新饲料生产线，为公司带来较稳定的利润回报和现金流入，成为保证公司经营稳步提升的基础。

## 四、备查文件

1、深圳市康达尔（集团）股份有限公司第八届董事会 2015 年第二次临时会议决议；

2、《河南康达尔农牧科技有限公司 50 万吨水产畜禽饲料项目（一期）可行

性研究报告》。

特此公告

深圳市康达尔（集团）股份有限公司

二〇一五年八月二十八日