

证券代码：600518

股票简称：康美药业

编号：临2015-030

债券代码：122080

债券简称：11康美债

债券代码：122354

债券简称：15康美债

优先股代码：360006

优先股简称：康美优1

康美药业股份有限公司 对外投资公告

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：林下参产业二期项目
- 投资金额：10亿元（人民币）

一、对外投资概况

（一）对外投资基本情况

康美药业股份有限公司（下称“公司”）于2014年6月5日召开第六届董事会2014年度第七次临时会议，会议通过了《关于计划投资8亿元开展林下参产业项目的议案》，截止2014年12月31日，公司已累计投入资金91,195.00万元收购参龄了15年以上的林下参。

随着消费者保健意识、消费能力的提高，大健康领域消费结构的持续升级，以及人参在医药、营养保健品领域应用的深化，人参类产品的终端消费需求将进一步扩大。另一方面，随着野山参资源的日趋枯竭，大力发展林下参作为野山参的替代品，既能满足人参类产品的消费需求又起到保护野生资源的目的，未来林下参将会作为高端人参产品成为市场推广重点。由于参源紧缺，人参产区对品质和数量需求增大，根据药材种植规划的需要和吉林人参产业园生产需求以及大健康市场需求增加，结合公司中医药全产业链运营发展需求，公司计划投资10亿元开展林下参产业二期项目。

（二）对外投资审议情况

康美药业2015年4月27日召开的第六届董事会2015年度第二次临时会议审议通过了《关于计划投资10亿元开展林下参产业二期项目的议案》。董事会授权公

司经营管理层根据实际情况负责具体组织本项目实施工作,包括但不限于合理调整投资规模,投资进度等相关内容。本项目无需提交公司股东大会审议。

(三)本次投资不构成关联交易,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。

二、投资标的基本情况

(一)项目投资构成

本项目总投资100,000万元,收购参龄12-15年林下参约350万条,采用收购林下参地并保有的方式进行收购。公司将根据项目调研、市场需求、收购结果和进度等来确定项目建设规模,资金来源由企业筹措。

(二)财务分析

指标类别	单位	指标值
林下参收购目标	万条	350
总投资	万元	100,000
投资平均净利润率	%	25.07
启动资金税后财务内部收益率	%	25.30

公司对该项目的效益测算并不代表公司对该项目的盈利预测,更不代表对投资者的承诺,存在不确定性,敬请投资者特别注意。

(三)项目可行性分析

1、项目必要性

1.1 项目是林业体系发展的需要

本项目是贯彻落实党的十八大精神,开创林业发展新局面的重要举措;是建设生态林业和民生林业,实现与小康社会相适应的社会主义现代化林业体系的具体示范。项目的实施既有助于全面深化林改、巩固林改成果、转变林业经济增长方式、促进农民增收,也能节约土地资源,提高林地利用率。

本项目依靠现有林地资源,大力发展林业多目标复合经营,提高复种指数,为国家节约土地资源,符合当前我国发展循环经济,建设节约型社会的客观要求。

1.2 改善我国人参产业发展的必要

中国虽然头顶世界人参产量第一大国桂冠,数十年来人参产业发展之路却异常坎坷。我国人参产业处于全球人参产业最底层,产量产值严重不匹配,格局堪比此前我国稀土行业的境遇。

我国人参产业化程度低、品牌竞争力弱，仍然是制约着我国人参产业发展的瓶颈。在品牌方面，尽管吉林长白山区的人参名声响，但是却没有能在国际上进行抗衡的大品牌。在加工、包装等方面均落后。目前进入人参领域的企业虽然不少，但仍然处于整合初期。有统计显示，我国有近2万家企业从事人参种植、加工和贸易，小而散，大品牌骨干企业缺失致使相当一部分企业只能依附于外资企业或强势品牌。项目实施能推动人参产业向规范化、企业化、现代化发展，对产业起一定正面作用。

1.3公司健康产业发的必要

健康产业是一个有着巨大市场潜力的新兴产业，涉及医药产品、保健用品、营养食品、医疗器械、保健器具、休闲健身、健康管理、健康咨询等多个与人类健康紧密相关的生产和服务领域，随着健康越来越受到国人的关注和重视，健康产业已然成为我国经济产业中一大“朝阳产业”。

人参作为名贵的中药材和高级滋补品在我国已有两千多年的应用历史，被誉为“百草之王”。中医学典籍屡有记载如“人参味甘、大补元气、止渴生津、调经养胃”且能安神益智、延年益寿；现代研究证明人参具有抗疲劳、提高人体抵抗力、增强智力、美容养颜等功效。国际上，中、日、德、奥、英、法等许多国家的药典都收录了人参定性的内容。

我国东北三省是人参主产区，自2001年后受到国家保持生态环境防止水土流失的退参还林政策，人参栽培总面积呈逐年下降之势；虽然已经开始实施农田栽参和林下种参，但人参产量近年持续下降。近几年吉林省实施开展了人参产业振兴政策，从2008年开始严控人参种植面积，并进一步提升人参规范化种植及精深加工的比例。公司直销业务今年以来发展较快，未来对于参原料需求很大。为了满足未来公司大健康产业发展对于参原料的需求，本项目实施十分必要。

2、项目可行性

公司林下参产业项目的建设有利于促进林下经济的发展，形成高效特色产业发展格局。随着健康产业升级为国家战略，项目建设有利于公司深化健康服务产业链的步伐；有利于推动相种植地区经济发展、提高林农收入；有利于进一步提升公司产业链布局，巩固公司在中药产业的行业地位。

目前林下参的市价呈上升趋势，随着园参产量的逐年减少，人参市场需求的增加，林下参的价格预计在未来的几年仍然呈上升趋势。本项目建设有助公司保

证原材料供应和产业链布局的稳定性，提高公司的抗风险能力。

综上所述，项目建设具有较好的经济效益和社会效益，有较强的抗风险能力，综合评价项目可行。

三、对外投资对康美药业的影响

该项目的开展是在林下参产业项目基础上，综合分析林下参市场需求，结合公司战略布局提出，投资林下参产业项目将进一步夯实公司在人参领域的资源掌控能力，保证优质人参原材料的供应，从而利于公司开拓人参类产品终端消费市场。

四、对外投资的风险分析

1、自然灾害

由于林下参为自然生长，不经过人工培育，生长周期长，生长过程中极易受到自然环境的限制，自然灾害对林下参的影响很大，每一年的产值和效益都会有相对的变动。

应对措施：加强自然灾害的监测，以“预防为主”的观念贯穿到整个林下参生长周期；建立应急机制，规范抗灾工作，若发生自然灾害，将其影响降至最低。

2、政策变动

目前，人参产业获得国家及地方政府的大力支持。但若国家有关人参产业政策发生变动将很可能影响产业收益。

应对措施：密切跟踪分析人参产业政策的变动，及时调整战略规划和布局。

3、技术风险

林下参生长环境受到土质、湿度、坡向、坡度、海拔高度、地上树种、自然遮光率等多种因素影响。因此，对土壤、林地的选择以及播种管理技术的掌握和应用情况对林下参的品质及产量影响大。

应对措施：及时对林下参种植土壤、林地情况进行实地考察，掌握有效的播种管理技术，强化播种管理技术的应用。

4、市场竞争

随着人参价格的增长，从事林下参种植经营的企业将随之增多，竞争也将越来越激烈。

应对措施：加强技术应用，增加林下参出产率；加大林下参类终端消费品的研发，增厚林下参的附加值。

五、备查文件

《康美药业股份有限公司第六届董事会2015年度第二次临时会议决议》
特此公告。

康美药业股份有限公司董事会

二〇一五年四月二十七日