

## 关于本次非公开发行股票募集资金运用可行性报告

目前我国啤酒产量增长趋势稳定，市场发展潜力巨大，行业集中度的提高对公司的发展更为有利。公司近年来通过对现有企业进行技术改造、深化内部管理、不断开发销售市场、调整产品结构，取得了良好的经济效果，实现了规模与效益的同步增长。

2007 年公司啤酒销量突破 400 万千升，较 2006 年增长 14%，啤酒产销量保持持续、稳定、较快速度增长。公司在巩固传统主导市场（如北京地区，公司多年来保持在 80% 以上的市场份额，牢牢地占据市场主导地位）的基础上，大力发展外埠啤酒生产基地，实施全国市场战略布局，通过兼并收购、新建扩建等方式，逐渐形成北京、广西、内蒙、福建、湖北五大核心优势竞争区，外埠啤酒生产企业已成为公司的重要战略要地，如广西市场由 2002 年的 22 万千升到 2007 年的 75 万千升，市场占有率 85% 以上；内蒙市场由 2000 年的 5 万千升到 2007 年的 42 万千升，市场占有率 70% 以上；湖北市场由 1999 年的不足 1 万千升到 2007 年的 27 万千升。湖南、浙江市场近年来的增长速度也在 20% 以上。外埠啤酒生产企业对公司的利润贡献达到了 60% 以上，同时公司通过区域市场和品牌整合，实现了资源优化配置，提高了管理效率，巩固了销售网络，提升了品牌形象，不仅提升了“燕京牌”的价值内涵，也形成了“漓泉牌”、“惠泉牌”、“雪鹿牌”等区域性强势品牌。

本次募集资金通过对公司核心优势竞争区的加大投入，进一步加强广西、内蒙等核心优势竞争区的市场主导地位，满足快速增长的市场需求；通过对广东、浙江、新疆、河北等外埠啤酒生产企业的技术改造，在扩充产能提高市场份额的同时提高技术含量，优化产品结构；通过新建四川、山西等地区啤酒生产企业，完善公司在全国的战略布局。

同时，为了应对原材料涨价对公司经营业绩的影响，在本次募集资金投资项目安排中，公司将在新疆及内蒙地区建立麦芽生产基地，充分利用新疆和内蒙地区优越的地理环境及原材料供应优势，以国产优质大麦为原材料，建设麦芽生产基地，进一步降低公司生产成本，提高公司经营业绩。

本次募集资金的运用是公司实现战略目标的重要途径和保证,通过本次募集资金项目的实施,公司将新增啤酒产能 97.5 万千升、麦芽产能 15 万吨,为公司依托 2008 年北京奥运会契机,早日实现十一五发展战略目标,啤酒产量达到 500 万千升,进入世界啤酒生产企业前八强奠定了坚实的基础,同时将进一步加强优势竞争区的市场地位,形成强势竞争力。

## 一、本次募集资金使用投资计划

本次非公开发行股票募集资金数量的上限为179,654万元,扣除发行费用后全部投入如下项目:

序号	项目名称	新增啤酒产能(万千升)	投资额(万元)
1	对燕京啤酒(玉林)有限公司增资 23,000 万元用于啤酒技术改造项目	15	23,000
2	对燕京啤酒(衡阳)有限公司增资 10,000 万元用于啤酒技改扩能项目	10	10,000
3	对广东燕京啤酒有限公司增资 21,600 万元用于扩建工程项目	10	21,600
4	对燕京啤酒(赤峰)有限公司增资 18,404 万元用于燕京啤酒(通辽)有限责任公司糖化、包装车间技术改造项目;燕京啤酒(通辽)有限责任公司制冷车间、发酵车间、锅炉车间技术改造项目;燕京啤酒(中京)有限公司灌装生产线项目及燕京啤酒(中京)有限公司废水综合治理项目	12.5	18,404
5	对燕京啤酒(仙桃)有限公司增资 11,000 万元用于酿造车间技改项目及包装动力车间技改项目	10	11,000
6	对燕京啤酒(浙江仙都)有限公司增资 9,800 万元用于啤酒技改项目及燕京啤酒(浙江丽水)有限公司啤酒技改项目	10	9,800
7	对河北燕京啤酒有限公司增资 2,950 万元用于包装生产线扩建工程项目	5	2,950
8	对新疆燕京啤酒有限公司增资 8,000 万元用于一期工程扩建项目	5	8,000
9	投资 20,000 万元设立四川燕京啤酒有限公司用于啤酒生产线项目	10	20,000
10	投资 8,000 万元合资设立山西燕京啤酒有限公司	10	8,000
11	投资 23,000 万元设立新疆农产品开发有限公司用于年产 10 万吨麦芽生产项目	-	23,000
12	投资 9,900 万元设立内蒙古燕京啤酒原料有限公司用于年产 5 万吨大麦深加工项目	-	9,900
13	补充流动资金		14,000
	<b>合计</b>	97.5	179,654

为了保证募集资金投资项目的顺利进行,保护公司全体股东的利益,在本次募集资金到位前,公司将以自筹资金先行投入项目,待募集资金到位后再予以置换;如实际募集资金低于项目投资总额,公司将通过银行贷款或其他途径解决。

## 二、本次募集资金投资项目的可行性分析

### 1、燕京啤酒（玉林）有限公司啤酒技术改造项目

#### （1）项目内容及投资概算

本项目位于广西玉林经济开发区燕京啤酒（玉林）有限公司厂区内，该项目拟对燕京啤酒（玉林）有限公司进行技改，内容包括：新增60吨糖化线一条、240立方米发酵罐32个、50吨/小时过滤系统两套、清酒罐8个、36,000瓶/小时纯生包装线两条、扩建日处理污水5,000吨的污水处理系统、25吨/小时的锅炉设备四套以及先进的检测设备等。技改完成后，燕京啤酒（玉林）有限公司的啤酒生产规模将新增15万千升/年，达到35万千升/年。

本项目总投资 23,000 万元，其中固定资产 21,000 万元，流动资金 2,000 万元。

#### （2）项目实施单位

本项目由本公司的控股子公司燕京啤酒（桂林漓泉）股份有限公司之控股子公司燕京啤酒（玉林）有限公司负责实施，该公司成立于 2004 年 12 月 31 日，注册资本 20,000 万元，法定代表人为田建华，住所为玉林市玉州区燕京路 1 号。本次发行募集资金到位后，本公司将对燕京啤酒（玉林）有限公司进行增资 23,000 万元，增资完成后，燕京啤酒（玉林）有限公司注册资本为 43,000 万元。

#### （3）项目建设背景

2002 年公司组建燕京啤酒（桂林漓泉）股份有限公司，经过近几年的发展，燕京啤酒（桂林漓泉）股份有限公司发展迅速，目前已成为广西最大的啤酒生产企业。玉林市位于广西东南部，是华南与西部的结合部和西南东向出海的最便捷的通道，其方圆 200 公里覆盖人口 2,000 万人，年均消费啤酒在 5 升左右，不足广西人均啤酒消费量的 50%，不到全国人均啤酒消费量的三分之一，市场潜力巨大，该项目投产后可形成以广西为中心，辐射广东、云南的区域啤酒供应链条，形成年产 35 万千升优质啤酒的大型生产企业，占领广阔的华南、西部市场。

#### （4）主要工艺选择

麦芽进厂后经刮板输送至麦芽暂储罐内储存，使用时将麦芽输送至糖化楼，麦芽经除杂、称量后送进湿法粉碎机粉碎，麦芽浆经泵送入糖化锅糖化。

大米进厂后经气力输送至大米暂储罐内储存，使用时将大米输送至糖化楼，大米经除杂、称量后进湿法粉碎机粉碎，大米浆经泵送入糊化锅糊化，糊化完全后将大米醪液送入糖化锅内继续糖化。

整个糖化过程均按选定的糖化工艺路线进行，糖化完毕后，把糖化醪液泵入过滤槽进行过滤，并进行洗糟，将得到的麦汁泵入煮沸锅煮沸，同时按工艺添加酒花，煮沸完毕后打上沉淀槽沉淀，去除热凝固物和酒花糟，清麦汁经麦汁冷却和充氧后进入锥形发酵罐。

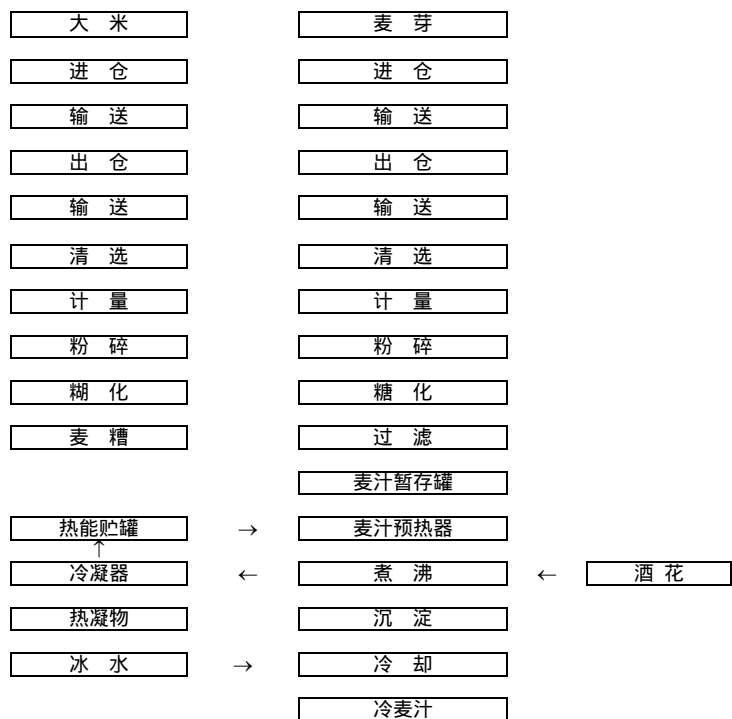
麦汁进入锥形发酵罐后，添加适量的新鲜强壮的酵母，满罐酵母达到 0.1 - 0.2 亿个/ml。整个发酵过程按选定的发酵工艺路线进行，发酵成熟后，将发酵温度降至 5 度，分离锥底酵母到下个发酵罐，然后将温度降至 -1 度进行后发酵，整个周期在 18 天以上。

发酵成熟的啤酒经硅藻土过滤机、聚乙烯聚吡咯烷酮 (PVPP) 纸板精滤机三重过滤并补充 CO<sub>2</sub> 后进入清酒罐储存，待灌装。

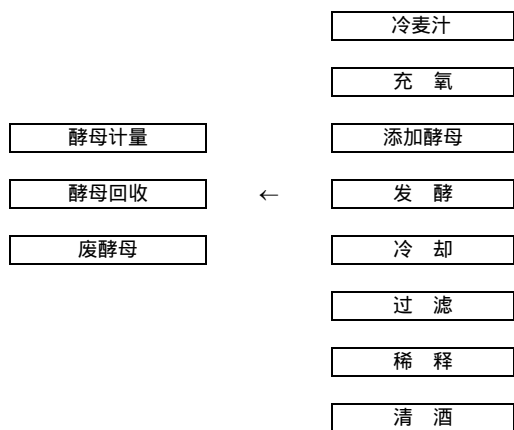
啤酒瓶经洗瓶机清洗后，由人工和验瓶机进行验瓶，在灌装前先用蒸汽对啤酒瓶内部进行蒸汽杀菌，待灌装的清酒经低温膜过滤除去啤酒中的细菌，送至灌酒机灌装并压盖，输送链条将灌装好的啤酒送入温瓶机内温瓶，然后经贴标喷码装入纸箱中，封口后，成品啤酒进行仓库储存。

啤酒生产的糖化车间、发酵车间及包装车间工艺流程图如下：

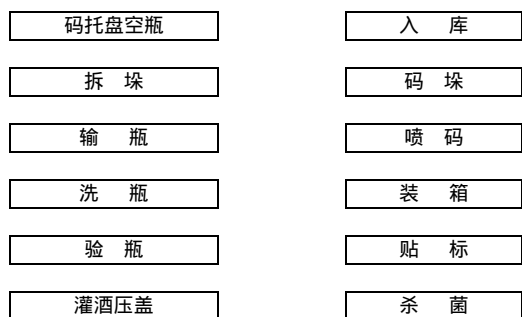
糖化车间：



发酵车间：



包装车间：



(5) 项目环境保护情况

该项目设计日处理污水 3,000 吨的污水系统一套,污水经过处理后化学需氧量 COD 在 50 mg/L 以下;锅炉废气采用脱硫除尘,达到达标排放;采用消声、隔音、吸音等措施,完全可以实现全边界达标。

#### (6) 经济评价

本项目建设周期为 9 个月,项目达产后,每年将新增销售收入 25,849 万元,新增年平均利润总额 3,943 万元,年平均税后利润 2,957 万元,项目财务内部收益率为 18.78 % (税前),投资回收期为 6.03 年 (含建设期)。

#### (7) 结论

本项目具有良好的市场前景,同时该项目投资利润率、财务内部收益率较高,项目抗风险能力强,并有较好的社会效益。所以本项目的建设是十分必要的,也是切实可行的。

## 2、燕京啤酒(衡阳)有限公司啤酒技改扩能项目

### (1) 项目内容及投资概算

本项目位于湖南省衡阳市雁峰区燕京啤酒(衡阳)有限公司现有厂区内,该项目对燕京啤酒(衡阳)有限公司进行技改,内容包括:糖化车间改造、发酵车间扩建、包装车间扩建、锅炉房改造、制冷站及污水处理场改扩建等,技改完成后,将新增年产啤酒 10 万千升。

本项目总投资为 10,000 万元,其中固定资产投资 9,834 万元,铺底流动资金 163 万元。

### (2) 项目实施单位

本项目由本公司的控股子公司燕京啤酒(衡阳)有限公司负责实施,该公司成立于 1999 年 12 月 17 日,注册资本 21,066 万元,本公司持有其 94.64%股份,法定代表人为李秉骥,住所为衡阳市雁峰区铜桥港 45 号。本次发行募集资金到位后,本公司将对燕京啤酒(衡阳)有限公司增资 10,000 万元,增资完成后,燕京啤酒(衡阳)有限公司注册资本为 31,066 万元人民币。

### (3) 项目建设背景

2006 年湖南省啤酒产量已达到 64.60 万千升,同比增长 25.00%,市场需求

增长较快，公司拟对燕京啤酒（衡阳）有限公司进行技改，扩大产能，进一步发展衡阳市场，开拓湖南省市场，抢滩华南市场。

#### （4）项目环境保护情况

本项目生产过程中产生的废水、废渣均经过妥善处理。废水经过污水处理场统一处理达标后排放。生产过程产生的废渣，通过综合利用，变废为宝。本项目投产后所产生的“三废”经有效治理后排放，不会对环境构成污染。

#### （5）经济评价

本项目建设周期为12个月，项目达产后，每年将新增销售收入17,000万元，新增年平均利润总额1,242万元，年平均税后利润932万元，项目财务内部收益率为16.45%（税前），投资回收期为6.10年（含建设期）。

#### （6）结论

本项目具有良好的市场前景，同时该项目投资利润率、财务内部收益率较高，项目抗风险能力强，并有较好的社会效益。所以本项目的建设是十分必要的，也是切实可行的。

### 3、广东燕京啤酒有限公司扩建工程项目

#### （1）项目内容及投资概算

本项目厂址位于佛山市松夏工业园广东燕京啤酒有限公司现有厂区内，该项目拟对广东燕京啤酒有限公司进行扩建，内容包括：糖化车间、发酵车间、包装车间、动力车间、综合库房、锅炉、污水处理改造及宿舍等，扩建完成后，广东燕京啤酒有限公司年新增啤酒产能10万千升。

本项目总投资为21,600万元，全部为固定资产投资。

#### （2）项目实施单位

该项目由本公司的控股子公司广东燕京啤酒有限公司实施，该公司成立于2004年12月23日，注册资本20,000万元，本公司持有其75%的股份，法定代表人为胡建飞，住所为广东省佛山市南海区松夏工业园。本次发行募集资金到位后本公司将对广东燕京啤酒有限公司进行增资21,600万元，增资完成后，广东燕京啤

酒有限公司注册资本为41,600万元人民币。

### (3) 项目建设背景

2006年广东省啤酒产量已达到273.99万千升,同比增长7%。根据市场需求分析广东地区未来几年啤酒需求尚有缺口,同时考虑战略及区域布置需求,公司拟对广东燕京啤酒有限公司进行扩建,进一步发展佛山市场,开拓广东省市场。

### (4) 项目环境保护情况

本项目生产过程中产生的“三废”均经过妥善处理。废水经过污水处理场统一处理达到一级标准后排放;生产过程产生的废糟、废酵母经过干燥处理为干糟(干糟可作为膳食纤维的原料)、干酵母(干酵母作为医药用品原料)后出售;糖化原料处理间所产生的粉尘经除尘后达标排放;废硅藻土与污水处理产生的污泥按比例混合干燥,可提供给砖厂作为建筑原料。本项目投产后不会对环境构成污染。

### (5) 经济评价

本项目建设周期为12个月,项目达产后,每年将新增销售收入44,685万元,新增年平均利润总额2,406万元,年平均税后利润1,871万元,项目财务内部收益率为14.26%(税前),投资回收期为6.76年(含建设期)。

### (6) 结论

本项目具有良好的市场前景,该项目投资利润率、财务内部收益率较高,项目抗风险能力强,并有良好的社会效益。所以本项目的建设是十分必要的,也是切实可行的。

## 4、燕京啤酒(通辽)有限责任公司糖化、包装车间技术改造项目

### (1) 项目内容及投资概算

本项目位于通辽市中心城区科尔沁区燕京啤酒(通辽)有限责任公司厂区内,该项目拟对燕京啤酒(通辽)有限责任公司进行技术改造,包括糖化车间、包装车间技术改造,技改完成后,啤酒生产能力年产3.5万千升的基础上新增2.5万千升,达到年产6万千升的生产能力。



该项目建设总投资额为8,000万元，全部为固定资产投资。

## (2) 项目实施单位

该项目通过燕京啤酒(通辽)有限责任公司实施,燕京啤酒(通辽)有限责任公司为本公司控股子公司燕京啤酒(赤峰)有限公司的控股子公司,该公司成立于2001年8月31日,注册资本18,307.02万元,法定代表人为李秉骥,住所为红山区昭乌达路北段一号。本次募集资金到位后,本公司将对燕京啤酒(赤峰)有限公司进行增资18,404万元,随后,燕京啤酒(赤峰)有限公司对燕京啤酒(通辽)有限责任公司进行增资15,000万元,实施燕京啤酒(通辽)有限责任公司糖化、包装车间技术改造项目及燕京啤酒(通辽)有限责任公司制冷车间、发酵车间、锅炉车间技术改造项目。

## (3) 项目建设背景

通辽市是内蒙古自治区人口最多的盟市之一,通辽市是以蒙古族为主体、汉族占多数的多民族聚居区,总人口320万,其中蒙古族140万,占全国蒙古族人口的1/4,是全国、全区蒙古族人口最集中的地区,也是酒类人均消费量较高的地区。目前通辽市内啤酒年消费量约10万千升。2005年本公司在通辽市科尔沁区建立直销处后,市区销量迅速提升,从而带动了通辽市各旗县市场销量的迅速扩大,销售网络日趋完善,使燕京啤酒品牌在该地区认知度得到较大提升,发展前景广阔。因此本公司计划在通辽市建设年产啤酒20万千升的大型生产企业。其中一期工程年产啤酒10万千升。

## (4) 项目环境保护情况

本项目中主要污染源来自于生产中的粉尘、噪音和废水。遵照《啤酒工业环境保护设计规定》,设计中依据以下标准:《大气环境质量标准》(GB3095—82)、《工业三废排放标准》(GBJ4—73)、《工业企业噪声控制设计规范》(GBJ87—85)、《工业企业设计卫生标准》(GB36—79),认真设计施工,保证主要污染源的处理满足环保要求,不会对环境产生污染。

## (5) 经济评价

本项目建设周期为12个月,项目达产后,生产规模达到年产6万千升,每年

将实现销售收入5,400万元,年平均利润总额1,356万元,年平均税后利润908.52万元,项目财务内部收益率为18.23%(税前),投资回收期为3.25年(含建设期)。

## (6) 结论

本项目建成后,提高了内蒙地区产品的质量和产量,增加了产品品种,节约了能源,满足了通辽市及周边农牧民对啤酒的需求,市场前景广阔,项目经济效益较好,因此该项目可行。

## 5、燕京啤酒(通辽)有限责任公司制冷车间、发酵车间、锅炉车间技术改造项目

### (1) 项目内容及投资概算

本项目位于通辽市中心城区科尔沁区,厂址占地面积为6,807平方米,该项目拟对燕京啤酒(通辽)有限责任公司进行技改,包括发酵车间、制冷车间、锅炉车间,技改完成后,啤酒生产能力在年产6万千升的基础上新增4万千升,达到年产10万千升的生产能力。

该项目建设总投资额为7,000万元,全部为固定资产投资。

### (2) 项目实施单位

该项目通过燕京啤酒(通辽)有限责任公司实施,燕京啤酒(通辽)有限责任公司为本公司控股子公司燕京啤酒(赤峰)有限公司的控股子公司,燕京啤酒(通辽)有限责任公司成立于2001年8月31日,注册资本18,307.02万元,法定代表人李秉骥,住所为红山区昭乌达路北段一号。

### (3) 项目建设背景

通辽市是内蒙古自治区人口最多的盟市之一,通辽市是以蒙古族为主体、汉族占多数的多民族聚居区,总人口320万,其中蒙古族140万,占全国蒙古族人口的1/4,是全国、全区蒙古族人口最集中的地区,也是酒类人均消费量较高的地区。目前通辽市内啤酒年消费量约10万千升。2005年本公司在通辽市科尔沁区建立直销处后,市区销量迅速提升,从而也带动了通辽各旗县市场销量的迅速扩大,销售网络日趋完善,使燕京啤酒品牌在该地区认知度越来越高,发展前景十分看

好。因此本公司计划在通辽市建设年产啤酒20万千升的大型生产企业。其中一期工程年产啤酒10万千升。

#### (4) 项目环境保护情况

本项目中主要污染源来自于生产中的粉尘、噪音和废水。遵照《啤酒工业环境保护设计规定》，设计中依据以下标准：《大气环境质量标准》(GB3095—82)、《工业三废排放标准》(GBJ4—73)、《工业企业噪声控制设计规范》(GBJ87—85)、《工业企业设计卫生标准》(GB36—79)，认真设计施工，保证主要污染源的处理满足环保要求，不会对环境产生污染。

#### (5) 经济评价

本项目建设周期为12个月，项目达产后，生产规模达到年产10万千升，每年将实现销售收入9,000万元，年平均利润总额2,260万元，年平均税后利润1,514.2万元，项目财务内部收益率为20.86%(税前)，投资回收期为3.14年(含建设期)。

#### (6) 结论

本项目建成后，提高了产品的质量和产量，增加了产品品种，节约能源，满足了本地及周边农牧民对啤酒的需求，市场广阔，项目经济效益好，因此该项目是可行的。

### 6、燕京啤酒(中京)有限公司灌装生产线项目

#### (1) 项目内容及投资概算

本项目位于宁城县天义镇新燕京啤酒(中京)有限公司西院内，该项目拟对燕京啤酒(中京)有限公司进行扩建。主要建设内容为：土建5860平方米，新上2.4万瓶/小时包装生产线一条，新上10吨循环流化床锅炉2座，项目完成后将新增产啤酒产能6万千升。

该项目总投资2,352万元，全部为固定资产投资。

#### (2) 项目实施单位

本项目由本公司的控股子公司燕京啤酒(赤峰)有限责任公司之控股子公司燕京啤酒(中京)有限责任公司负责实施。本次募集资金到位后，本公司将对燕

京啤酒(赤峰)有限公司进行增资 18,404 万元,随后,燕京啤酒(赤峰)有限责任公司对燕京啤酒(中京)有限责任公司进行增资 3,404 万元,实施燕京啤酒(中京)有限公司 2.4 万瓶/小时灌装生产线项目及燕京啤酒(中京)有限公司废水综合治理项目。

### (3) 项目建设背景

自 2003 年燕京啤酒(中京)有限责任公司成立以来,市场区域不断拓展,近四年来年均产销量增长达到 25.7%,发展势头良好。根据市场需求分析及公司自身市场占有份额预测,同时考虑到企业未来的战略及区域布置需求,公司拟对燕京啤酒有限(中京)有限责任公司进行增资扩产,进一步发展巩固当地市场。

### (4) 项目环境保护情况

本工程生产过程中产生的“三废”均经过妥善处理。废水经过污水处理场统一处理达 GB8978-1996 一级标准后排放;生产过程产生的灰渣经沉灰池淋水除尘后,作为生产空心砖等建材的原料;生产过程产生的粉尘,采用麻石水膜除尘器进行除尘,水力冲渣、蒸汽灭尘和彩钢棚封闭隔离,治理后排放符合《工业炉窑大气污染物排放标准》(GB9078-1996)二级标准;生产过程中的噪音,将建隔音棚隔音,处理后噪声可满足《工业企业厂界噪声标准》II 类标准[昼 60dB(A)]要求。故本工程投产后不会对环境构成污染。

### (5) 经济评价

本项目建设周期为 10 个月,项目达产后,每年将新增销售收入 9,360 万元,年平均税后利润 766.05 万元,年均投资利润率 23.17%,项目所得税前财务内部收益率为 29.21%,投资回收期为 4.91 年(含建设期)。

### (6) 结论

本项目产品市场前景较好,原材料燃料供应来源有充足的保障,同时采用工艺技术是国内先进水平的,有较好的经济效益和社会效益,项目可行。

## 7、燕京啤酒(中京)有限公司废水综合治理项目

### (1) 项目内容及投资概算

本项目位于宁城县东小河原市政污水厂,该项目主要用于燕京啤酒(中京)

有限公司内部废水治理。项目完成后将日处理污水 2,500 吨，同时每年可回收沼气 30 万立方米，每年可节约一次用水 30 万千升。

该项目总投资 1052 万元，全部为固定资产投资。

## (2) 项目实施单位

本项目由本公司的控股子公司燕京啤酒(赤峰)有限责任公司之控股子公司燕京啤酒(中京)有限责任公司负责实施。

## (3) 项目建设背景

随着燕京啤酒(中京)有限责任公司生产规模的不断扩大，环保滞后的矛盾日益突出，主要表现在废水未做处理直接排放，各项污染物指标严重超标，排污设施落后、老化，能力不足。本项目的实施，可有效地治理企业所排放的污水，避免下游水体西辽河被污染，并为企业可持续发展创造条件。

## (4) 主要工艺选择

### A. 污水处理核心工艺

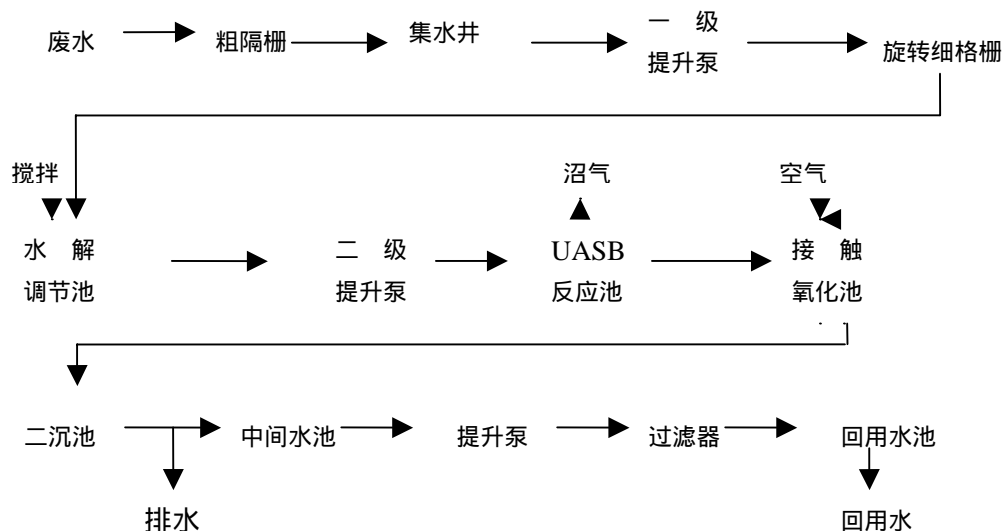
本项目拟采用污水处理工艺为：UASB 厌氧+接触氧化组合工艺。

本项目工艺关键点是 UASB 反应池，UASB 又称上流式厌氧污泥床，UASB 反应器拟采用从底部进水，废水以一定流速自下而上进入反应区，通过污泥层向上流动，废水与厌氧污泥菌体得以充分接触，进行生物降解和产生沼气(形成小气泡)。由于气泡上升将污泥托起，气体从污泥床逸出。气、水、泥的混合液(消化液)上升至三相分离器内，气体被有效地分离排出，污泥和水则进入上部沉淀区，在受力作用下，水与泥分离，清液由沉淀区上部排出，污泥被截留在沉淀器下部并通过斜壁返回到反应区内。

### B. 沼气回收

UASB 反应器产生沼气采用沼气储气罐气囊收集沼气，采用脱味设备净化沼气，利用燃烧装置对 UASB 反应池进水加热，使其达到工艺条件，剩余能源用于烘干酒糟、酵母、采暖等用途。

### C. 污水处理流程



### (5) 项目环境保护情况

本污水处理工程运作过程中因治理污水产生的污泥经脱水干燥,外运做鱼类的养殖饲料或有机肥料;处理后的污水可作为农田灌溉用水、城市绿化用水或经深度处理后作为电厂和其他企业循环冷却水系统的补充水。故本工程投产后不会对环境构成污染。

### (6) 经济评价

本项目总建设期为 2 年,项目运行后,年均实现利润 97.06 万元,所得税 32.03 万元,项目净态回收期 7.75 年。

利润来源为节省的排污费和回收利用沼气收入。

### (7) 结论

本项目具有良好的环境效益和社会效益,同时具有明显的经济效益,对提高企业综合竞争能力,实现可持续发展具有积极意义。因此项目可行。

## 8、燕京啤酒(仙桃)有限公司酿造车间技改项目

### (1) 项目内容及投资概算

本项目位于湖北省仙桃市仙桃经济技术开发区—燕京啤酒(仙桃)有限公司现有厂区内,该项目拟对燕京啤酒(仙桃)有限公司包装动力车间进行技改。

本项目总投资为5,585万元，其中建设投资4,688万元，流动资金897万元。

## (2) 项目实施单位

本项目由本公司的控股子公司燕京啤酒(仙桃)有限公司负责实施,该公司成立于2004年8月4日,注册资本18,235.3万元,本公司持有其85%股份,法定代表人为刘士福,住所为仙桃市黄荆大道。本次募集资金到位后,本公司将对燕京啤酒(仙桃)有限公司增资11,000万元,用于酿造车间和包装动力车间的技改项目,增资完成后燕京啤酒(仙桃)有限公司的注册资本为29,235.3万元。

## (3) 项目建设背景

2006年湖北省啤酒产量已达到167.52万千升,同比增长28%,湖北省啤酒市场需求较大,公司拟对燕京啤酒(仙桃)有限公司包装车间进行技改,进一步扩大产能,巩固发展仙桃市场,开拓湖北省市场,抢滩华中市场。

## (4) 项目环境保护情况

本工程生产过程中产生的“三废”均经过妥善处理。废水经过污水处理场统一处理达到排放标准后排放;生产过程产生的废糟、废酵母经过干燥处理为干糟(干糟可作为膳食纤维的原料)、干酵母(干酵母作为医药用品原料)后出售;糖化原料处理间所产生的粉尘经除尘后达标排放;废硅藻土与污水处理产生的污泥可作为肥料。故本工程投产后不会对环境构成污染。

## (5) 经济评价

本项目建设周期为12个月,项目达产后,每年将新增销售收入8,830万元,新增年平均利润总额850万元,年平均税后利润638万元,项目财务内部收益率为19.41%(税前),投资回收期为5.72年(含建设期)。

## (6) 结论

本项目具有良好的市场前景,同时该项目投资利润率、财务内部收益率较高,项目抗风险能力强,并有较好的社会效益。所以本项目的建设是十分必要的,也是切实可行的。

## 9、燕京啤酒(仙桃)有限公司包装动力车间技改项目

### (1) 项目内容及投资概算

本项目位于湖北省仙桃市仙桃经济技术开发区—燕京啤酒(仙桃)有限公司现有厂区内,该项目拟对燕京啤酒(仙桃)有限公司酿造车间进行技改。

本项目总投资为5,416万元,其中建设投资4,493万元,流动资金923万元。

### (2) 项目实施单位

本项目由本公司的控股子公司燕京啤酒(仙桃)有限公司负责实施,该公司成立于2004年8月4日,注册资本18,235.3万元,本公司持有其85%股份,法定代表人为刘士福,住所为仙桃市黄荆大道。本次募集资金到位后,本公司将对燕京啤酒(仙桃)有限公司增资11,000万元,用于酿造车间和包装动力车间的技改项目,增资完成后燕京啤酒(仙桃)有限公司的注册资本为29,235.3万元。

### (3) 项目建设背景

2006年湖北省啤酒产量已达到167.52万千升,同比增长28%,湖北省啤酒市场需求较大,公司拟对燕京啤酒(仙桃)有限公司酿造车间进行技改,扩大产能,进一步发展仙桃市场,开拓湖北省市场,抢滩华中市场。

### (4) 项目环境保护情况

本工程生产过程中产生的“三废”均经过妥善处理。废水经过污水处理场统一处理达到排放标准后排放;生产过程产生的废糟、废酵母经过干燥处理为干糟(干糟可作为膳食纤维的原料)、干酵母(干酵母作为医药用品原料)后出售;糖化原料处理间所产生的粉尘经除尘后达标排放;废硅藻土与污水处理产生的污泥可作为肥料。故本工程投产后不会对环境构成污染。

### (5) 经济评价

本项目建设周期为12个月,项目达产后,每年将新增销售收入9,000万元,新增年平均利润总额818万元,年平均税后利润613万元,项目财务内部收益率为18.30%(税前),投资回收期为5.90年(含建设期)。

### (6) 结论

本项目具有良好的市场前景,同时该项目投资利润率、财务内部收益率较高,项目抗风险能力强,并有较好的社会效益。所以本项目的建设是十分必要的,也



是切实可行的。

## 10、燕京啤酒（浙江仙都）有限公司啤酒技改项目

### （1）项目内容及投资概算

该项目位于燕京啤酒（浙江仙都）有限公司现有厂区内，拟对糖化煮沸锅设备、发酵车间、包装车间、用电设施、计算机网络、检测设备等进行技术改造，技改完成后，将新增产能 5 万千升/年。

该项目总投资 4,938.9 万元，其中固定资产投资 4,488.9 万元，铺底流动资金 450 万元，

### （2）项目实施单位

本项目由本公司的控股子公司燕京啤酒（浙江仙都）有限公司负责实施，该公司注册资本 13,335 万元，本公司持有其 75%股份。本次募集资金到位后，本公司将对燕京啤酒（浙江仙都）有限公司增资 9,800 万元，用于燕京啤酒（浙江仙都）有限公司新增年产 5 万千升啤酒技改项目及燕京啤酒（浙江丽水）有限公司新增年产 5 万千升啤酒技改项目的实施，增资完成后，燕京啤酒（浙江仙都）有限公司的注册资本为 23,135 万元。

### （3）项目建设背景

燕京啤酒（浙江仙都）有限公司 2006 年生产啤酒已达 15 万千升，同期增加 22.5%，产量增长迅速，目前制约企业发展的瓶颈是设备已经超负荷运转，因此必须进行技术改造。

### （4）项目环境保护情况

公司现有 3,000 吨/日处理能力的设施二套。目前公司日排污水约 3,000 吨，处理能力足够。

本项目生产过程中产生的“三废”均经过妥善处理。废水经过污水处理场统一处理达标后排放。生产过程产生的废渣，通过综合利用，变废为宝。

本项目投产后所产生的“三废”经有效治理后排放，不会对环境构成污染。

### （5）经济评价

本项目建设周期为 12 个月，项目达产后，每年将新增销售收入 8,000 万元，新增年平均利润总额 1,427.06 万元，年平均税后利润 956.13 万元，项目财务内

部收益率为 33.63% (税前), 投资回收期为 3.98 年 (含建设期)。

#### (6) 结论

本项目具有良好的市场前景, 该项目回收期较短、财务内部收益率较高, 项目抗风险能力强, 并有良好的社会效益。所以本项目的建设是十分必要的, 也是切实可行的。

### 11、燕京啤酒(浙江丽水)有限公司啤酒技改项目

#### (1) 项目内容及投资概算

本项目厂址位于燕京啤酒(浙江丽水)有限公司现有厂区内, 该项目拟对燕京啤酒(浙江丽水)有限公司原有厂房、仓库、设备进行技术改造, 改造完成后, 将年新增啤酒产能 5 万千升。

本项目总投资 4,873 万元, 其中设备投资 3,218 万元, 土建投资 1,155 万元, 流动资金 500 万元。

#### (2) 项目实施单位

本项目由本公司的控股子公司燕京啤酒(浙江仙都)有限公司的控股子公司燕京啤酒(浙江丽水)有限公司负责实施。本次募集资金到位后, 本公司将对燕京啤酒(浙江仙都)有限公司增资 9,800 万元, 用于燕京啤酒(浙江仙都)有限公司新增年产 5 万千升啤酒技改项目及燕京啤酒(浙江丽水)有限公司新增年产 5 万千升啤酒技改项目的实施。

#### (3) 项目建设背景

浙江省啤酒行业发达、市场成熟而且潜力巨大, 啤酒产销量位居全国前列, 且增长迅速。燕京啤酒(浙江丽水)有限责任公司自成立以来, 公司各项生产经营实现了一年一跨跃。但随着产能的快速提升, 硬件上的制约因素非常明显, 多个生产环节的设施均为超负荷运转, 已成为制约企业进一步发展的瓶颈。要实现公司既定经营目标, 必须要进行改造。

#### (4) 项目环境保护情况

本工程生产过程中产生的“三废”均经过妥善处理。废水经过污水处理场统一处理达到排放标准后排放; 回收发酵过程中产生的 CO<sub>2</sub> 用于啤酒生产添加; 糖化车间排出的酒糟经脱水后作为饲料出售; 啤酒生产过程所排出的酵母泥烘干

后，作为医药原料出售；锅炉房排出的烟气，经水膜除尘器除尘后，其排放浓度达到《GB13271-2001》中排放标准；锅炉房排出的废渣，可作为建筑材料。故本工程投产后不会对环境构成污染。

#### (5) 经济评价

本项目建设周期为 12 个月，项目达产后，每年将新增销售收入 8,000 万元，新增年平均利润总额 1,525 万元，年平均税后利润 1,022 万元，项目财务内部收益率为 35.40%（税前），投资回收期为 3.93 年（含建设期）。

#### (6) 结论

本项目具有良好的市场前景，该项目回收期较短、财务内部收益率较高，项目抗风险能力强，并有良好的社会效益。所以本项目的建设是十分必要的，也是切实可行的。

### 12、河北燕京啤酒有限公司包装生产线扩建工程

#### (1) 项目内容及投资概算

该项目位于河北省献县南河头乡河北燕京啤酒有限公司厂区内，该项目拟对河北燕京啤酒有限公司进行扩建，扩建的车间包括包装车间、成品库、综合库房等，扩建完成后，将年新增啤酒产能5万千升。

本项目建设规模总投资为 2,950.02 万元，其中建设投资 2,890.28 万元，铺底流动资金 59.74 万元。

#### (2) 项目实施单位

本项目由本公司的控股子公司河北燕京啤酒有限公司负责实施，该公司成立于2005年10月12日，注册资本15,000万元，本公司持有其99%的股份，法定代表人为王启林，住所为河北省献县高新技术开发区9号。本次发行募集资金到位后，本公司将对河北燕京啤酒有限公司进行增资2,950万元，增资完成后，河北燕京啤酒有限公司注册资本为17,950万元人民币。

#### (3) 项目建设背景

为进一步发展献县市场，开拓河北省市场，抢滩华北市场。本公司拟对河北燕京啤酒有限公司进行扩建。

#### (4) 项目环境保护情况

本工程生产过程中产生的“三废”均经过妥善处理。废水经过污水处理场统一处理达到排放标准后排放；生产过程产生的废糟、废酵母经过干燥处理为干糟（干糟可作为膳食纤维的原料）、干酵母（干酵母作为医药用品原料）后出售；糖化原料处理间所产生的粉尘经除尘后达标排放；废硅藻土与污水处理产生的污泥可作为肥料。故本工程投产后不会对环境构成污染。

#### (5) 经济评价

本项目建设周期为 12 个月，项目达产后，每年将新增销售收入 5,178 万元，新增年平均利润总额 411 万元，年平均税后利润 308 万元，项目财务内部收益率为 17.15%（税前），投资回收期为 5.94 年（含建设期）。

#### (6) 结论

本项目具有较好经济效益和社会效益，并具有较高的抗风险能力，因此本项目是可行的。

### 13、新疆燕京啤酒有限公司一期工程扩建项目

#### (1) 项目内容及投资概算

本项目位于新疆维吾尔自治区石河子市经济技术开发区新疆燕京啤酒有限公司现有厂区内。该项目拟对新疆燕京啤酒有限公司进行扩建，扩建完成后将年新增啤酒产能 5 万千升。

本项目总投资为 8,000 万元，其中建设投资 7,148 万元，铺底流动资金 852 万元。

#### (2) 项目实施单位

该项目由本公司的全资子公司新疆燕京啤酒有限公司负责实施，该公司成立于 2006 年 4 月 12 日，注册资本 15,000 万元，法定代表人为戴永全，住所为石河子开发区天山路 8 号。本次发行募集资金到位后，本公司将对新疆燕京啤酒有限公司增资 8,000 万元，增资完成后新疆燕京啤酒有限公司注册资本为 23,000 万元。

#### (3) 项目建设背景

2006 年新疆维吾尔自治区全区啤酒产量已达到 30.73 万千升，同比增长

13.10%，市场前景良好，考虑到企业未来的战略及区域布置需求，公司拟对新疆燕京啤酒有限公司进行扩建，开拓石河子市场，发展新疆维吾尔自治区市场，进一步抢占西北市场。

#### (4) 项目环境保护情况

本项目生产过程中产生的“三废”均经过妥善处理。废水经过污水处理场统一处理达到排放标准后排放；生产过程产生的废糟、废酵母经过干燥处理为干糟（干糟可作为膳食纤维的原料）、干酵母（干酵母作为医药用品原料）后出售；糖化原料处理间所产生的粉尘经除尘后达标排放；废硅藻土与污水处理产生的污泥可作为肥料。故本项目投产后不会对环境构成污染。

#### (5) 经济评价

本项目建设周期 12 个月，项目达产后，每年将新增销售收入 9,350 万元，新增年平均利润总额 1,155 万元，年平均税后利润 867 万元，项目财务内部收益率为 18.54%（税前），投资回收期为 5.74 年（含建设期）。

#### (6) 结论

本项目充分考虑了技术领先性在竞争中的作用以及啤酒生产行业大规模集约化生产对设备的严格要求，合理采用进口先进设备，在行业中处于领先地位，同时该项目具备广阔的市场以及稳定的供货渠道，具有较好的经济效益和社会效益，因此项目可行。

### 14、四川燕京啤酒有限公司啤酒生产线项目

#### (1) 项目内容及投资概算

本项目位于四川省南充市嘉陵工业园内，该项目拟新建四川燕京啤酒有限公司，年产啤酒 10 万千升，内容包括：糖化车间、发酵车间、包装车间、动力中心、锅炉房、原料库房、综合库房、五金库、废物干燥间、倒班宿舍、综合楼（含销售楼、办公楼）、食堂、污水处理、传达室等。

建设规模总投资 20,000 万元，其中建设投资 18,872 万元，铺底流动资金 1,128 万元。

#### (2) 项目实施单位

该项目由四川燕京啤酒有限公司负责实施，本次发行募集资金到位后，本公

司将投资设立四川燕京啤酒有限公司。

### (3) 项目建设背景

2006年四川省啤酒产量已达到151.58万千升，同比增长27.30%，四川市场啤酒需求较大，本公司拟投资设立四川燕京啤酒有限公司，发展南充市场，开拓四川省市场。

### (4) 项目环境保护情况

本工程生产过程中产生的“三废”均经过妥善处理。废水经过污水处理场统一处理达到一级标准后排放；生产过程产生的废糟、废酵母经过干燥处理为干糟（干糟可作为膳食纤维的原料）、干酵母（干酵母作为医药用品原料）后出售；糖化原料处理间所产生的粉尘经除尘后达标排放；废硅藻土与污水处理产生的污泥按比例混合干燥，可提供给砖厂作为建筑原料。故本工程投产后不会对环境构成污染。

### (5) 经济评价

本项目建设周期为12个月，项目达产后，每年将实现销售收入43,143万元，年平均利润总额3,432万元，年平均税后利润2,574万元，项目财务内部收益率为19.71%（税前），投资回收期为5.74年（含建设期）。

### (6) 结论

本项目具有良好的市场前景，该项目投资利润率、财务内部收益率较高，项目抗风险能力强，并有良好的社会效益。所以本项目的建设是十分必要的，也是切实可行的。

## 15、合资设立山西燕京啤酒有限公司

### (1) 项目内容及投资概算

本公司拟与山西三禾酿业有限公司合资设立山西燕京啤酒有限公司，注册资本10,598万元，其中山西三禾酿业有限公司以经评估的经营性净资产2,598万元作为投资，占24.51%的股份，本公司以现金出资8,000万元，占75.49%的股份。合资公司成立后，将达到年产10万千升的生产规模。

### (2) 项目建设背景

山西三禾酿业有限公司是一家有着 20 年历史的啤酒酿造企业，其前身为山西省国营朔州市啤酒厂，公司啤酒品牌以“三禾”和“铂力”为主，共有十几个品种，啤酒能力每年 8 万千升，“三禾”啤酒在朔州及周边地区中、低档市场占有率为 70% 多，产品定位于中、低端市场。本次募集资金拟通过与山西三禾酿业有限公司设立合资企业，能迅速占领山西朔州及周边地区，进而为公司在山西市场的战略布局奠定坚实的基础。

### （3）经济评价

预计新公司成立后 2008 年、2009 年及 2010 年分别实现啤酒销量 5 万千升、8 万千升、10 万千升，实现销售收入 1.1 亿元、1.76 亿元、2.2 亿元，利润 1,100 万元、1,800 万元、3,000 万元。

### （4）结论

该项目符合国家产业政策，项目经济效益显著，社会效益良好；从财务评价结果看，各项经营指标良好，因此项目可行。

## 16、新疆农产品开发有限公司年产 10 万吨麦芽生产项目

### （1）项目内容及投资概算

本项目位于新疆维吾尔自治区石河子市经济技术开发区内，该厂址周边地区为大麦原料基地，有利于建设麦芽生产基地。该项目以新疆产优质大麦为主要原材料，设计年产 10 万吨的麦芽。

该项目总投资 23,000 万元，其中建设投资 18,472 万元，流动资金 4,528 万元。

### （2）项目实施单位

该项目由新疆农产品开发有限公司负责实施，本次发行募集资金到位后，本公司将投资设立新疆农产品开发有限公司，负责该项目的实施。

### （3）项目建设背景

近年来，伴随着啤酒行业的快速发展，对麦芽需求量和质量要求也急剧上升，在未来几年里，对优质麦芽的需求将上升至 160 万吨，优质麦芽的潜在缺口约在 60 万吨，此外每年 100 万至 150 万千升新上啤酒项目绝大多数也属中高档，每年新增优质麦芽需求量约 15 万吨。啤酒的主要原料是麦芽，麦芽质量对啤酒质

量起决定作用。只有用优质麦芽，才能酿造出质量上乘的啤酒。而优质麦芽的生产来源于优质大麦。目前我国高品质大麦 60%依赖于进口，近两年来国际市场大麦产量下降，导致国际优质大麦进口价格上涨，市场对国产优质大麦的需求增加。该项目以新疆地区优质大麦为原材料，充分利用当地的原材料优势，建立大型的麦芽加工工厂，具有较好的市场前景。

#### (4) 主要工艺选择

麦芽生产由浸麦、发芽、干燥三个工段组成。

A. 浸麦：精选大麦由机械提升至发芽塔锥形浸麦槽层，进入麦水混合槽，然后用泵送至锥形浸麦槽浸麦，边漂浮麦边洗麦。浸麦 18 小时后放入平底浸麦槽再次浸麦（预发芽）。锥形浸麦槽和平底浸麦槽均设置通风、喷淋和 CO<sub>2</sub> 抽吸系统。浸麦操作的时间、通风量、CO<sub>2</sub> 抽吸和喷雾均实行程序控制，最终浸麦度可达 45%左右。

B. 发芽：浸渍好的大麦，借助重力，由平底浸麦槽中部下料装置卸入到下面六层发芽箱中的一箱，每箱发芽周期为 4.5-5 天。发芽塔各层均单独设置通风、调温系统，以保证发芽的适宜条件。发芽期间的温度、湿度及翻麦、进出料等都实现了程序控制与机械化。

C. 干燥：每箱发芽好的绿麦芽分成两部分，分别进入干燥炉 1A 和 1B 中排潮，18 小时后，合并进入干燥炉 2，再经过 18 小时的焙燥，得到含水份 4%左右的干燥麦芽，然后输送至干麦芽仓暂存、最后送至原料车间工作塔中暂存并进行除根。

#### (5) 项目环境保护情况

本工程主要污染物为原料车间、麦芽车间的污水、粉尘和噪声。

污水：麦芽生产时排出的污水，无毒，但有机污染物（COD、BOD）含量高，本项目采用生化处理工艺，使污水经过处理后 BOD<sub>5</sub> 20mg/L；COD 80mg/L；pH =6~8。

粉尘：在易产生粉尘的地方均设置各种吸尘装置，以防止粉尘外泄，并依据生产工艺流程设置多组布袋式除尘器，使粉尘在密闭负压条件下收集起来，达到除尘、清净空气、保护环境的目的。

噪声：主要是各种机械运行时产生的，本工程在保证设备性能和满足工艺要求的前提下，选用低噪声设备。另外依据噪声源不同，在设计中采用消音及隔音措施。



## (6) 经济评价

该项目建设周期为 12 个月,项目达产后,每年将新增销售收入 36,000 万元,年平均利润总额 3,119 万元,年平均税后利润 2,794 万元,项目财务内部收益率为 17.50%,投资回收期为 6.19 年(含建设期)。

## (7) 结论

该项目符合国家产业政策,项目经济效益显著,社会效益良好;从财务评价结果看,各项经营指标良好,因此项目可行。

## 17、内蒙古燕京啤酒原料有限公司年产5万吨大麦深加工项目

### (1) 项目内容及投资概算

本项目位于内蒙古自治区赤峰市元宝山区西露天矿材厂院内,该项目以国产优质大麦为主要原材料,设计年产5万吨的大麦深加工项目。

本项目总投资为 9,900 万元,其中固定资产投资 9,102 万元,铺底流动资金 798 万元。

### (2) 项目实施单位

该项目由内蒙古燕京啤酒原料有限公司负责实施,本次发行募集资金到位后,本公司将投资9,900万元设立内蒙古啤酒原料有限公司。

### (3) 项目建设背景

近年来,伴随着啤酒行业的快速发展,对麦芽需求量和质量要求也急剧上升,在未来几年里,对优质麦芽的需求将上升至160万吨,优质麦芽的潜在缺口约在60万吨,此外每年100万至150万千升新上啤酒项目绝大多数也属中高档,每年新增优质麦芽需求量约15万吨。啤酒的主要原料是麦芽,麦芽质量对啤酒质量起决定作用。只有用优质麦芽,才能酿造出质量上乘的啤酒。而优质麦芽的生产来源于优质大麦。目前我国高品质大麦60%依赖于进口,原料保障缺乏安全性,原料供应受制于人,价格随着国际市场的变动大幅起落,企业生产成本难以控制。内蒙赤峰地区空气湿度小、气温低,较适宜于麦芽的加工且离大麦种植基地较近,加工成本低,而且距内蒙及周边地区各生产基地运输距离近,是公司作为原料供应基地的优势地理位置。

#### (4) 项目环境保护情况

本项目设计自建污水处理场一座，日处理能力500m<sup>3</sup>/d，处理后的麦芽废水达到《啤酒工业污染物排放标准》(GB19821-2005)一级标准后排放。在大麦清选过程中产生的粉尘，均经吸尘处理，使其含量达到标准 30mg/m<sup>3</sup>，可以保证环境和安全生产。本项目设备为国内优质产品，运转产生的噪声不超标，少数噪声较大的设备经过采取有效措施均可控制在标准范围内。

#### (5) 经济评价

本项目建设周期为12个月，项目达产后，每年将新增销售收入18,000万元，新增年平均利润总额1,479万元，年平均税后利润1,210万元，项目财务内部收益率为15.60% (税前)，投资回收期为6.77年 (含建设期)。

#### (6) 结论

本项目具有良好的市场前景，同时该项目投资利润率、财务内部收益率较高，项目抗风险能力强，并有较好的社会效益。所以本项目的建设是十分必要的，也是切实可行的。

综上所述，本次非公开发行股票募集资金投资项目的顺利实施将为公司提高93.5万吨的啤酒生产能力及15万吨的麦芽生产能力，增加公司的销售收入约25.3亿元，利润约2.1亿元。通过本次募集资金投资项目的实施，公司产能规模得到较大提升，公司将紧紧抓住2008年北京奥运会的机遇，努力实现2010年销量达500万千升，进入世界啤酒生产企业前八强，成为世界级的大型啤酒企业集团的战略目标。本次发行募集资金投资项目是可行的。

北京燕京啤酒股份有限公司董事会

二 八年一月二十三日