

广东燕塘乳业股份有限公司

2016年度非公开发行股票募集资金使用可行性分析

报告（第四次修订稿）

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行募集资金总额不超过 49,355.05 万元，扣除发行费用后将用于“湛江燕塘乳业有限公司二期扩建工程”、“OAO 电商平台建设项目”和“广东省乳业工程技术研究中心建设项目”三个项目。募集资金具体投资项目如下：

单位：万元

序号	募投项目名称	项目投资总额	募集资金拟投入金额
1	湛江燕塘乳业有限公司二期扩建工程	39,063.69	34,341.60
2	OAO电商平台建设项目	14,516.15	7,330.00
3	广东省乳业工程技术研究中心建设项目	8,667.62	7,683.45
合计		62,247.46	49,355.05

在本次非公开发行募集资金到位之前，广东燕塘乳业股份有限公司（以下简称“公司”或“燕塘乳业”）将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

若实际募集资金数额（扣除发行费用后）少于上述项目拟以募集资金投入金额，在最终确定的本次募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）湛江燕塘乳业有限公司二期扩建工程

1、项目概况

近几年，中国乳制品市场仍处于快速增长阶段，随着居民人均消费收入的增加以及城镇化进程的加快，人均乳制品消费水平均有很大幅度的提高，整体消费市场趋好。经过多年的耕耘，“燕塘”牛奶作为广东乃至华南地区家喻户晓的乳品品牌，为了满足日益增长的消费需求，公司计划实施湛江燕塘乳业有限公司二期扩建工程，扩大湛江燕塘乳业有限公司产能、丰富产品种类，精耕粤西市场，辐射广西、海南市场，增强差异化竞争优势，迅速提升公司在粤西市场乃至广西

和海南市场的竞争地位和市场份额。

2、项目实施背景及意义

牛乳被誉为营养价值最接近于完美的食物，人均乳制品消费量是衡量一个国家人民生活水平的主要指标之一。近年来，我国奶牛养殖业和乳制品加工行业发展迅速，奶牛存栏量和乳制品产量成倍增长，乳制品消费稳步提高；同时，随着我国国民经济的不断发展，人民生活水平日益提高，家庭的膳食结构得到普遍改善，人们对乳制品消费的观念也在不断发生变化，乳制品的消费需求量呈明显上升趋势，已逐渐成为我国人民生活的必需食品。

广东省是我国经济发达地区，国民生产总值（GDP）、人均国民生产总值等指标连续多年全国排名靠前，发达的经济水平为乳制品消费的持续增长提供了基础保障。伴随经济的持续增长，“十一五”以来广东省乳制品行业取得了快速发展，乳制品加工企业数量、产品产量、销售收入、人均乳制品消费支出等均表现出持续增加的态势，其中，行业销售收入由 2005 年的 35.25 亿元增加到 2015 年的 149.26 亿元，2015 年销售收入排名全国第六（数据来源：2017 年中国奶业统计资料。）

我国乳制品行业发展起步较晚，虽然近年来我国乳制品市场规模保持高速增长，但与世界发达国家的人均原奶占有量和人均乳制品消费水平相比，仍存在较大差距。根据《2017 年中国奶业统计资料》的数据，2016 年人均占有奶量为 26.90 千克。根据农业部制定的《全国奶业“十一五”发展规划和 2020 年远景目标规划》，到 2020 年我国奶类产量将达到 6,000 万吨，人均占有奶量将达到 42 千克。由此可见，在人口基数十分庞大的中国，乳制品市场未来发展空间巨大、前景广阔。

实施湛江燕塘乳业有限公司二期扩建工程，有利于公司扩大公司产能、缓解产能瓶颈，迅速提高公司在粤西市场的占有率，加强公司在粤西地区的竞争优势，并利用其优越的地理位置辐射广西和海南市场，具有良好的经济、社会效益。

3、项目实施的必要性

（1）顺应乳制品行业发展趋势，巩固区域市场优势地位

本世纪前 10 年，处于快速发展阶段的乳制品加工行业，经历了很多复杂的历史事件，使得我国乳制品加工行业不断走向成熟和完善。2008 年后，我国政

府及相关监管部门对奶业整顿力度加大，监管程度从严，法律法规趋于完善，并于 2010 年 11 月至 2011 年 3 月对乳制品加工行业进行了行业规范、整顿，使我国乳制品行业进入了更加规范、健康发展的良性轨道，同时，各级政府都高度重视奶业发展，并连续出台了一系列规范和扶持奶业发展的政策。

在此行业背景下，未来几年，我国乳制品市场将迎来持续增长期；此外，我国乳制品人均消费量较低，我国乳制品市场尚存在巨大的发展空间。因此，作为华南地区规模最大的乳制品加工企业之一，为顺应行业发展需要，本公司有必要通过进行扩大产能项目建设，扩大生产经营规模，巩固区域市场优势地位，提高公司综合竞争力。

(2) 乳制品消费需求快速增长，公司面临产能瓶颈

随着国民经济发展和居民收入水平的提高，家庭膳食结构的改善，人们对乳制品消费的认识也在不断提升，乳制品的消费需求呈明显上升趋势。根据《中国奶业质量报告（2017）》的统计数据，全国乳制品消费总量由 2011 年的 2,480.5 万吨增加至 2016 年的 3,204.7 万吨。公司产品覆盖华南地区，主要集中在广东省，产品销量随着区域市场需求增加而持续增长，2014-2016 年，公司产品销量分别为 106,347.17 吨、120,401.43 吨和 128,138.00 吨，销售增长较快。

目前公司本部位于广州市天河区，厂区所处位置属于相对繁华的地区，生产经营规模无法进一步扩大，公司面临产能瓶颈。公司目前在建的日产 600 吨乳品生产基地投产后，短期内公司的产能将得到一定提升，产能瓶颈将暂时缓解。但随着乳制品消费需求的持续快速增长，以及公司深入布局粤西市场、加速向外埠市场扩张，公司有必要实施本项目以扩大产能，巩固现有优势地位。

4、项目实施的可行性

随着国民经济发展和居民收入水平的提高，家庭膳食结构的改善，人们对乳制品消费的认识也在不断提升，乳制品的消费需求呈明显上升趋势。公司作为华南地区最大的乳制品加工企业之一，具有明显的区域竞争优势，公司的全资子公司湛江燕塘是粤西地区唯一一家现代化乳制品生产企业，2015 年燕塘牛奶成为在湛江市举行的广东省第十四届运动会唯一指定饮用奶，公司在粤西、海南及广西区域具有较大的品牌知名度和市场影响力，因此本项目具有良好的可行性。

5、项目实施方案

(1) 具体投资数额安排明细及资本性支出构成情况

湛江燕塘乳业有限公司二期扩建工程项目预计投资总额为 39,063.69 万元，拟使用募集资金投资金额为 34,341.60 万元，具体投资数额安排明细及投资性质构成如下：

单位：万元

序号	募投项目构成	项目投资金额	投资性质构成		募集资金投入金额
			资本性支出	非资本性支出	
1	建设投资	36,058.68	34,341.60	1,717.08	34,341.60
1.1	建筑工程	9,739.28	9,739.28	-	9,739.28
1.2	设备购置	21,035.50	21,035.50	-	21,035.50
1.3	安装工程	2,724.23	2,724.23	-	2,724.23
1.4	工程建设其他费用	842.59	842.59	-	842.59
1.5	预备费	1,717.08	-	1,717.08	-
2	铺底流动资金	3,005.00	-	3,005.00	-
	合计	39,063.69	34,341.60	4,722.08	34,341.60

本项目建设投资中的建筑工程、设备购置、安装工程、工程建设其他费用属于资本性支出，拟以募集资金投入。预备费是指在可行性研究报告编制时根据项目初步设计估算的、难以预料的工程和费用支出，因预备费的未来发生存在不确定性，公司出于谨慎性原则将其列入非资本性支出，以自有资金投入。铺底流动资金为非资本性支出，全部以自有资金投入。

(2) 投资数额的测算依据和测算过程

① 建筑工程

本项目建筑工程投资共计 9,739.28 万元，占项目总投资金额比例为 24.93%，其中：车间建筑工程 7,635.87 万元、配套工程 2,103.42 万元，具体明细如下：

单位：万元

序号	建筑物	面积 (平方米)	单价 (万元/m ²)	建筑成本
1	车间建筑工程	-	-	7,635.87
1.1	综合车间建筑工程 (地下部分)	5,520	0.40	2,208.00
1.2	综合车间建筑工程 (桩基础)	5,520	0.11	579.60
1.3	综合车间建筑工程 (地上部分)	17,151	0.27	4,544.91

1.4	门卫室（含消防监控设备）	30	1.75	52.50
1.5	水池/水泵房	114	0.59	67.32
1.6	污水处理站	399	0.46	183.54
2	配套工程	-	-	2,103.42
2.1	道路	6,258	0.05	312.92
2.2	绿化	2,500	0.105	262.50
2.3	大门	-	-	35.00
2.4	弱电系统	-	-	100.00
2.5	高低压配电	-	-	400.00
2.6	室外电缆	-	-	380.00
2.7	室外给排水管网	-	-	210.00
2.8	室外能源管网	-	-	160.00
2.9	实验室家具部分	-	-	243.00
合计		-	-	9,739.28

本项目建筑工程包括车间建筑工程及其配套工程建设，其中，车间建筑工程主要包括综合车间地上部分、地下部分、桩基础建设，以及门卫室（含消防监控设备）、水池/水泵房、污水处理站等6个建设项目。配套工程主要包括道路、绿化、高低压配电、室外电缆、实验室家具部分、室外给排水管网和能源管网等9个建设项目。本项目建筑工程投资共计9,739.28万元，建筑工程投资金额依据各部分建设面积等情况以及当地建筑工程指标和以往招标价格估算。

②设备购置

本项目设备购置投资共计21,035.50万元，占项目总投资金额比例为53.85%，本项目计划采购的主要设备如下：

单位：台/套/批/辆，万元

设备类型	设备名称	设备数量	设备询价	采购成本
前处理设备	板式冷却器	2	10	20
前处理设备	全自动收料系统	1	35	35
前处理设备	高效真空混粉系统	1	200	200
前处理设备	储料罐	10	20	200
前处理设备	配料罐（12T）	4	6	24
前处理设备	配料罐（15T）	4	8	32

设备类型	设备名称	设备数量	设备询价	采购成本
前处理设备	收奶小罐	1	0.5	0.5
前处理设备	均质机（HOMG-Q10000-P25）	1	15	15
前处理设备	均质机（HOMG-Q12000-P25）	1	20	20
前处理设备	升降台	2	1.5	3
前处理设备	分离机	1	150	150
小计		-	-	699.5
灭菌、消毒设备	杀菌机	2	780	780
灭菌、消毒设备	均质机（HOMG-Q8000-P20）	2		
灭菌、消毒设备	脱气机	1		
灭菌、消毒设备	发酵罐	6	5	30
灭菌、消毒设备	施托克 UHT 系统（ST6.5C）	1	450	450
灭菌、消毒设备	施托克 UHT 系统（ST6.0C）	1	100	100
灭菌、消毒设备	中央控制系统	1	1,500	1,500
小计		-	-	2,860
灌装设备	IPI 生产线（新增）	2	500	1,000
灌装设备	IPI 生产线（改造）	4	65	260
灌装设备	无菌灌装生产线	2	2,375	4,750
灌装设备	单杯生产线	1	182	182
灌装设备	褐饮生产线	2	1,000	2,000
灌装设备	螺旋盖灌装生产线	1	3,200	3,200
小计		-	-	11,392
后段设备	喷码机	5	6.5	33
后段设备	热收缩机	1	20	20
小计		-	-	53
生产辅助设备	20m3/h 纯水设备+软水 80m3	1	200	200
生产辅助设备	CIP 站 1（15000L 双线五缸）	1	143	143
生产辅助设备	CIP 站 2（5000L 双线五缸）	1	40	40
生产辅助设备	秤称	5	0.1	0.5
生产辅助设备	工业风扇	10	0.2	2
生产辅助设备	浓酸浓碱罐	2	8	16
生产辅助设备	小浓酸浓碱罐	2	2	4

设备类型	设备名称	设备数量	设备询价	采购成本
生产辅助设备	冷凝水罐	1	5	5
生产辅助设备	热水罐	2	10	20
生产辅助设备	稀酸稀碱回收罐	2	8	16
小计		-	-	446.5
公用工程设备	锅炉	1	90	90
公用工程设备	恒压供水	1	40	40
公用工程设备	冷却塔	4	4	16
公用工程设备	冷冻水压缩机	2	200	400
公用工程设备	污水站	1	600	600
公用工程设备	消防系统	1	100	100
公用工程设备	空气净化系统	1	200	200
公用工程设备	空压系统	2	25	50
公用工程设备	供电	2	100	200
公用工程设备	发电机组	2	200	400
公用工程设备	照明	1	20	20
公用工程设备	维修设备	1	20	20
小计		-	-	2,136
仓储物流	电梯	4	60	240
仓储物流	奶槽车	2	30	60
仓储物流	送货冷藏车	15	35	525
仓储物流	电瓶叉车	2	17	34
仓储物流	柴油叉车	1	10	10
仓储物流	电动手叉车	6	3.5	21
仓储物流	手动液压手推车	10	0.25	2.5
仓储物流	立库	1		1,200
小计		-	-	2,092.5
检测研发	配套化验室设备	1	600	600
小计		-	-	600
办公管理系统	监控系统	1	20	20
办公管理系统	电话系统	1	10	10
办公管理系统	计算机办公管理系统	1	10	10
办公管理系统	电脑	15	0.4	6

设备类型	设备名称	设备数量	设备询价	采购成本
办公管理系统	办公用品	1	20	20
	小计	-	-	66
室内外公共设施 (泵、阀门、管件及 电缆)	泵	1	20	20
室内外公共设施 (泵、阀门、管件及 电缆)	阀门	1	180	180
室内外公共设施 (泵、阀门、管件及 电缆)	各类管材	1	300	300
室内外公共设施 (泵、阀门、管件及 电缆)	电缆电线电柜	1	180	180
室内外公共设施 (泵、阀门、管件及 电缆)	工具	1	10	10
	小计	-	-	690
	合计	-	-	21,035.50

本项目设备购置主要包括前处理设备、灭菌、消毒设备、灌装设备、后段设备、生产辅助设备、公用工程设备、仓储物流设备、检测研发设备、办公管理系统、室内外公共设施等，设备购置投资共计 21,035.50 万元。本项目拟购置的设备类型和设备数量根据本项目产品方案确定，主要设备价格向有关设备制造厂家询价获取。

③安装工程

本项目安装工程投资 2,724.23 万元，占项目总投资金额比例为 6.97%。本项目安装工程系依据《轻工业工程设计概算编制办法》，按设备分类以不同的安装费概算指标测算。

④工程建设其他费用

本项目工程建设其他费用共 842.59 万元，占项目总投资金额比例为 2.16%，主要包括工程监理费、工程勘察设计费、建设用地费用等。本项目工程建设其他费用依据《建设工程监理与相关服务收费管理规定》（发改价格〔2007〕670号）、《工程勘察设计收费管理规定》（计价格〔2002〕10号）、《关于调整新增建设用地土地有偿使用费政策等问题的通知》（财综〔2006〕48号）、《国家发展改革委

关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299号）等国家或地方的有关规定和市场行情测算。

⑤预备费

本项目预备费 1,717.08 万元，占项目总投资金额比例为 4.40%，本项目预备费均为基本预备费，系项目建设过程中可能发生的不可预见的支出，按照本项目建筑工程、设备购置、安装工程、工程建设其他费用合计的 5%计提，由公司自有资金投入。

⑥铺底流动资金

本项目铺底流动资金 3,005.00 万元，占项目总投资金额比例为 7.69%。本项目铺底流动资金根据项目投产后的销售情况结合项目经营性流动资产（应收账款、存货、现金等）和经营性流动负债（应付账款等）的周转情况进行分项详细估算，对投产后逐年的流动资金需求进行合理测算得出。本项目铺底流动资金为非资本性支出，由公司自有资金投入。

（3）募投项目进度安排情况

本项目建设期为 18 个月，项目建设期为第 T+1 年 1 季度到 T+2 年的 2 季度。根据公司及行业内同类项目建设运营经验，预计项目建成后第一年能够实现 50% 产能，第二年能够实现 80% 产能，第三年起产能完全释放。

序号	项目	T+1 年			T+2 年			T3 年		T4 年	
		H1	Q3	Q4	Q1	Q2	H2	H1	H2	H1	H2
1	项目设计报建阶段										
2	项目主体施工										
3	辅助工程施工										
4	设备购置及安装										
5	产能达到预定目标 50%										
6	产能达到预定目标 80%										
7	产能达到预定目标 100%										

（4）项目实施主体

本项目由公司全资子公司湛江燕塘乳业有限公司实施，募集资金以增资的方式投入湛江燕塘乳业有限公司。

（5）项目收益情况的具体测算过程、测算依据及合理性

①本项目收益情况的测算过程和测算依据

A. 收入测算

本项目建成后生产的产品为液体乳和含乳饮料，包括 UHT 纯奶、UHT 花式奶及 UHT 乳酸菌乳饮料等，实现液体乳、含乳饮料产能共计 300 吨/日。根据乳制品加工行业生产经验，本项目预计完工投产后第一年产能达到设计产能的 50%，第二年产能达到设计产能的 80%，第三年起产能达到设计产能的 100%，投产后各年度收入测算明细如下：

产品	销售单价 (元/吨)	第 1 年		第 2 年		第 3-15 年	
		销售量 (吨)	销售收入 (万元)	销售量 (吨)	销售收入 (万元)	销售量 (吨)	销售收入 (万元)
UHT 纯奶	8,720.04	15,000	13,080.07	24,000	20,928.11	30,000	26,160.13
UHT 花式奶	7,895.00	15,000	11,842.50	24,000	18,948.00	30,000	23,685.00
UHT 乳酸菌 乳饮料	6,841.03	15,000	10,261.54	24,000	16,418.46	30,000	20,523.08
合计		45,000	35,184.10	72,000	56,294.57	90,000	70,368.21

本项目产品销售单价主要在参考可研报告编制时湛江燕塘 UHT 纯奶、UHT 花式奶、UHT 乳酸菌乳饮料主要产品的平均销售价格的基础上，并参考市场竞争情况、营销政策等因素综合确定。

B. 总成本费用测算

本项目总成本费用主要包括原材料、包装材料、燃料及动力、工资及福利费、管理费用等，具体明细如下：

单位：万元

序号	项目	第 1 年	第 2 年	第 3-15 年
		达产 50%	达产 80%	达产 100%
1	原材料	16,149.35	25,838.96	32,298.70
2	包装材料	6,006.60	9,610.56	12,013.20
3	燃料及动力	951.85	1,522.96	1,903.70
4	工资及福利费	910.00	1,456.00	1,820.00
5	维护修理费	315.53	504.85	631.07
6	折旧费	2,579.85	2,579.85	2,579.85
7	摊销费	73.41	73.41	73.41

8	管理费用、销售费用及其他费用	5,781.45	9,250.32	11,562.90
合计		32,768.04	50,836.92	62,882.83

注：受折旧、摊销年限不同影响，折旧费与摊销费在第 11-15 年金额有所变化。

a. 原材料

本项目生产所需原材料主要为优质鲜奶、奶粉、白糖、辅料等，原材料的年耗用数量根据本项目产品计划和各类产品平均单位耗用量确定，原材料价格根据可研报告编制时相关原材料的采购价格为基础进行测算。项目达产后第一年，预计产能达到设计产能的 50%，当年原材料采购成本为 16,149.35 万元；项目达产后第二年，预计产能达到设计产能的 80%，当年原材料采购成本为 25,838.96 万元；项目达产后第三年起，预计产能达到设计产能的 100%，年原材料采购成本为 32,298.70 万元。

b. 包装材料

本项目生产所需包装材料主要为无菌包、吸管、纸托等，包装材料的年耗用数量根据本项目产品计划和各类产品平均单位耗用量确定，包装材料价格根据可研报告编制时相关包装材料的采购价格为基础进行测算。项目达产后第一年，预计产能达到设计产能的 50%，当年包装材料采购成本为 6,006.60 万元；项目达产后第二年，预计产能达到设计产能的 80%，当年包装材料采购成本为 9,610.56 万元；项目达产后第三年起，预计产能达到设计产能的 100%，年包装材料采购成本为 12,013.20 万元。

c. 燃料及动力

本项目生产所需燃料及动力主要为水、电、天然气等，燃料及动力价格根据当地市场价格估算，耗用量根据本项目产品计划和生产工艺水平进行估算。本项目产能达到设计产能 100%后，年燃料及动力成本为 1,903.70 万元。

d. 工资及福利

本项目相关人员的工资及福利以可研报告编制时人均工资福利为基础并适当考虑上浮进行合理测算。本项目产能达到设计产能 100%后，年工资及福利支出为 1,820.00 万元。

e. 维护修理费

本项目设备维护修理费根据乳制品生产线运营经验，每年按照设备购置投资的3%计提，即631.07万元，项目投产后的前两年适当降低，分别按照50%和80%进行测算。

f. 折旧费

本项目固定资产折旧按照直线法计提，折旧年限按固定资产相应类别计算，房屋及构筑物折旧年限为25年，设备及安装综合折旧年限为12年，其他固定资产折旧年限为10年，预计残值率5%。本项目达产后年折旧费2,579.85万元。

g. 摊销费

本项目摊销费为无形资产和其他资产的摊销费，其中，建设用地费按50年摊销，其他资产按10年摊销。本项目达产后年摊销费73.41万元。

h. 管理费用、销售费用及其他费用

本项目属于湛江生产基地二期扩建工程，参考效益测算时湛江燕塘的费用率为基础进行测算，并结合本项目预计经营状况审慎预测，项目投产后管理费用、销售费用合计按照营业收入的16.43%进行测算。

C. 税金测算

公司增值税税率包括17%和13%两类，本项目综合按照15%进行测算，城市维护建设税按照实缴流转税税额的7%缴纳，教育费及附加按照实缴流转税税额的5%缴纳。

D. 项目主要经济效益指标测算

经测算，本项目建成达产后，年均销售收入为6.71亿元，年均净利润为0.54亿元，预计内部收益率（税后）为16.85%，项目静态回收期为5.57年（不含建设期），因而本项目具有良好的经济效益。本项目相关经济效益指标具体如下：

序号	项目	指标
1	达产期年均销售收入（万元）	67,084.36
2	达产期年均销售成本（万元）	48,429.03
3	达产期年均毛利润（万元）	18,655.33
4	达产期年均净利润（万元）	5,413.18
5	销售毛利率	27.81%

6	销售净利率	8.07%
7	内部收益率（税后）	16.85%
8	静态回收期（税后）	5.57 年

②本项目效益测算的合理性

A. 公司主营业务毛利率情况

报告期内，公司液体乳、花式奶、乳酸菌乳饮料的毛利率情况和公司的销售净利率情况如下：

项目	2017 年 1-9 月	2016 年	2015 年	2014 年
液体乳毛利率	33.84%	28.91%	28.21%	26.39%
花式奶毛利率	30.80%	37.55%	36.24%	29.69%
乳酸菌乳饮料毛利率	42.49%	44.30%	44.01%	40.97%
综合毛利率	35.82%	37.22%	36.32%	31.87%
销售净利率	11.89%	9.62%	9.29%	8.30%

由上表可知，本募投项目的产品毛利率为 27.81%，与公司 2015 年、2016 年以及 2017 年 1-9 月的毛利率水平差异较大，主要原因是：本项目可研报告是于 2015 年编制的，项目测算主要是根据 2014 年湛江燕塘相关产品销售价格、原材料采购价格和相关成本费用水平对投产后效益进行测算。2015 年、2016 年，受原料奶、奶粉价格下降的影响，公司主要产品的毛利率水平有所提高；2017 年 1-9 月，由于公司产品结构的持续优化调整，公司产品价格总体高于预测时的主要产品的销售价格。受上述影响，“湛江燕塘乳业有限公司二期扩建工程项目”的毛利率的水平低于公司 2015 年、2016 年以及 2017 年 1-9 月的毛利率水平。

由上表可知，本募投项目的销售净利率为 8.07%，低于公司 2015 年、2016 年以及 2017 年 1-9 月的销售净利率水平，主要原因是：一方面，本项目预测时较为谨慎，项目的毛利率水平低于公司 2015 年、2016 年以及 2017 年 1-9 月的毛利率水平；另一方面，本募投项目的产品主要为 UHT 奶，而公司的产品还包括巴氏奶，且巴氏奶的毛利率水平较 UHT 奶更高，进一步提高了公司的净利润率水平。

B. 同行业主要公司收入和盈利情况

本项目生产的产品为液体乳和含乳饮料，包括 UHT 纯奶、UHT 花式奶及 UHT 乳酸菌乳饮料等，同行业主要公司包括蒙牛乳业、伊利股份、光明乳业、三元股

份、皇氏集团、科迪乳业等，本项目达产期年均销售收入、销售毛利率、销售净利率与同行业主要公司的对比如下：

单位：亿元

公司	2016 年度			2015 年度			2014 年度		
	营业收入	毛利率	净利率	营业收入	毛利率	净利率	营业收入	毛利率	净利率
蒙牛乳业	537.79	32.79%	-1.51%	490.27	31.36%	5.13%	500.49	30.84%	5.36%
伊利股份	603.12	37.94%	9.40%	598.63	35.89%	7.78%	539.59	32.54%	7.72%
光明乳业	202.07	38.68%	3.34%	193.73	36.11%	2.56%	203.85	34.61%	2.86%
三元股份	58.54	30.42%	2.28%	45.50	30.51%	1.67%	45.02	24.98%	0.86%
皇氏集团	24.46	34.91%	13.37%	16.85	34.58%	12.78%	11.30	30.82%	7.95%
科迪乳业	8.05	31.58%	11.12%	6.83	35.50%	14.15%	6.66	32.12%	14.18%
平均值	-	34.39%	6.33%	-	33.99%	7.35%	-	30.99%	6.49%

数据来源：巨潮资讯、wind 资讯

由上表可知，同行业可比上市公司过去三年平均收入都高于“湛江燕塘乳业有限公司二期扩建工程项目”相关指标，主要是同行业可比公司业务规模较大，产品线和产品种类较多，而本募投项目主要以 UHT 奶为主，且设计产能仅为 300 吨/日。

销售毛利率方面，本项目投产期平均销售毛利率低于上述同行业主要公司的平均水平，主要是本项目根据可研报告编制时湛江燕塘相关产品销售价格、原材料采购价格和相关成本费用水平对投产后效益进行测算，效益测算较为审慎。另外，上述同行业公司的产品均包括 UHT 奶和巴氏奶，本项目产品主要为 UHT 奶，UHT 奶总体而言毛利率低于巴氏奶，也导致本项目毛利率较同行业主要公司平均水平偏低。

本项目销售净利率略高于同行业主要公司平均值，主要原因是公司属于区域性龙头乳制品加工企业，业务区域主要在华南地区，重点在广东省，公司营销活动也主要集中在华南地区，销售费用较低，因此本项目费用率低于同行业主要公司平均水平。

综上所述，公司对本项目进行了较为充分的论证，并采取审慎的方法合理测算了本募投项目的收入、总成本费用、税费等财务数据，本募投项目效益测算具备审慎性与合理性。

6、募投项目涉及报批事项的说明

2016年8月24日，湛江市麻章区发展和改革局对本项目出具编号为2016-440811-14-03-007568的备案证；2016年10月8日，湛江市环境保护局对本项目出具《关于湛江燕塘乳业二期扩建工程项目环境影响报告表的批复》（湛环建[2016]103号）。

（二）OAO 电商平台建设项目

1、项目概况

公司目前已建立起由经销、商超、机团、送奶服务部、专营店等构成的线下销售渠道，并逐步开展线上电商平台销售推广，通过线上线下营销联动，扩大公司销售版图。公司将通过实施本项目，建设公司线上OAO信息系统、扩展线下燕塘品牌专营店及仓库和冷链物流，进一步延伸公司销售网络、增强渠道下沉力度，加速向广东周边地区扩张，构筑公司华南区域竞争力和影响力。

2、项目实施背景及意义

近年来，我国互联网普及率及电商交易规模保持高速增长，2015年我国网民规模跃居世界首位且保持20.02%的年复合增速在快速扩张，我国现已步入“全民互联”时代。2015年我国电商交易规模高达16.2万亿元，其中网购增长率高达37.2%，网上购物极大的改变了居民的生活方式和消费习惯。

目前，国内乳制品行业龙头企业陆续开始布局电商业务，如蒙牛、伊利、光明等基地型乳企，均通过“自主+合作”的模式开展电商业务，在“自主”模式方面，其均通过自建微信商城、移动APP或PC线上商城实现营销推广业务，例如蒙牛幸福动车、伊利商家中心和光明随心订等，该种模式更有利于乳企提供契合客群消费习惯的个性化服务，提升客户的消费体验和满意度。在“合作”模式方面，其均通过借助成熟第三方电商平台（如天猫、京东以及1号店等）快速开展电商业务，第三方平台拥有庞大的用户基础、完善的购物流程以及信用体系等优点，该种模式可为乳企电商提供巨大的流量入口，快速扩大电商销售规模。

公司已依托天猫、淘宝、京东和1号店平台开展电商业务，OAO电商平台建设项目实施后，公司将推出微信商城、微信小程序、PC及移动APP电商平台，形成乳制品行业电商先发优势。同时，本项目的实施还将增加公司线下专营店铺设，发挥线上线下资源协同、营销联动，提高公司经营效率。

3、项目必要性分析

(1) 契合年轻消费趋势，形成行业先发优势

受益于信息通信技术和智能移动终端的普及，我国电商现保持高速发展且继续渗透各业态。随着我国居民年龄迭代，80、90 后人群逐渐成为我国社会消费主力，加之数字化时代的到来、生活节奏的加快导致休息时间碎片化等趋势下，国民的生活模式由传统的简单化、机械化逐渐向个性化、懒人化以及智慧化方面发展并升级。网购方式与传统购物方式相比，其有着省时、省力以及省钱的天然优势，因此，网购已成为年轻化客群追求时尚、便捷和品质生活不可或缺的组成部分。乳企打造“互联网+”的电商运营模式，契合年轻化网购消费趋势，有利于吸纳潜力年轻客群以抢夺市场份额。

现阶段，国内乳企的“互联网+”电商运作体系的搭建均未成熟，各自建 PC、APP 终端以及第三方平台的投放均处于起步阶段，各载体的职能单调且载体间联系不足，导致各乳企均尚未具备较强的电商实力，未对公司电商模式的搭建形成进入壁垒。电商对于乳业而言是一个或将改写竞争格局的全新销售渠道，公司亟需通过本项目建设抓住乳业本轮发展机遇，抓紧布局 PC 及移动电商，加强线下与线上互动联合，谋求拓展市场的宽度和广度。

(2) 延伸现有客群覆盖面，构筑华南品牌影响力

鉴于年龄、性别、职业等差异，细分客群在对乳品消费形成不同的倾向。因此，是否具备多维品类结构以及多元的消费渠道入口渐已成为构建乳企核心竞争力的新制高点。通过本项目建设，充分利用电商平台在销售及宣传两方面的天然优势，帮助公司实现在优势市场对各细分客群的全面覆盖，以及在除广东外的华南潜力市场的品牌拓展。

目前，网购已成为现代都市年轻客群的基本消费购物方式。公司是广东区域乳制品龙头企业，在广东线下乳制品市场中占有较高的市场份额。在公司现有产品体系下，公司通过 OAO 电商平台建设，发展线上乳制品电商业务，满足年轻化客群对网购乳制品的消费诉求，拓宽广东现有客群覆盖的深度和广度，进一步提升公司在广东区域的现有市场份额。另外，OAO 电商平台与公司线下高密度的营销网络充分互动，线上线下资源的联动深化区域影响力以及竞争力，有利于搭建覆盖面更密集的营销网络，达到“精耕广东、放眼华南、迈向全国”的战略目标，

把握增量市场以抢夺市场份额。

公司在开拓广东周边 5 省的过程中，将会与当地本土品牌发生正面竞争，当地品牌商的竞争力主要体现在：（1）长期经营所形成的区域市场认同感，给当地客群留下较深的消费印象；（2）结合当地特色饮食文化开发的特色化产品，给当地部分客群形成较强的粘性。公司在大力发展外埠市场时，选择走差异化市场发展路线：首先，公司拟利用电商平台天然的跨地域宣传渗透性优势，分别在当地的公交站、楼宇、商场、电梯等地进行品牌二维码推广，实现区域引流；其次，利用包括但不限于“积分互换、会员信息共享、商品赞助”等方式与商品消费相关性较强的商家群形成联动，加速燕塘品牌在区域市场的流量聚合，突破区域品牌的垄断；最后，随着线上电商和线下专营店的发展建设，提升公司对其他销售渠道的议价能力，有利于公司顺利开拓华南地区经销商、机团以及商超等其他销售渠道。通过实施本项目，公司借助电商渠道，以较低成本在较短周期内向当地消费客群植入燕塘的品牌形象，以差异化的营销方式增强客群消费体验，实现公司构筑华南品牌影响力的发展目标。

（3）发挥线上线下资源协同效应，实现质控、盈利多重优化

本次电商平台项目是一种通过线上引流并结合线下优势资源，最终实现线上线下流量共享式变现、增值的一种营销策略。通过本项目的建设实施，借助电商平台的引流作用，为传统线下渠道提供客源补充，摊薄周期性销售下行阶段线下渠道的运营成本；同时，利用线下渠道的场景化搭建以及送奶到户服务，为网购习惯客群提供全新的品牌消费体验。凭借线上线下渠道的双轮驱动，利于提高公司直营渠道业务规模，有效缩短产业链环节和管理半径，拓宽公司的盈利面。

通过本项目的建设实施，公司在直营方面的业务占比将进一步提高。取消了中间环节的直营业务即缩短了管理半径，有利于公司对销售终端的控制和管理，从原奶的采集到生产加工、再到终端零售等每一个环节均由公司自主管控，提升了产品的品质管控。另外，电商等直营渠道能够压缩业务链环节，拉近了消费者与品牌商之间的距离，不但提升了公司的快速反应能力，有效根据市场的销售情况调整产品结构策略，还降低了营销网络成本，释放更大的盈利空间，提升经营效益。

4、项目可行性分析

“燕塘”品牌源于 1956 年，经过多年耕耘，公司已发展成为华南地区规模最大的乳制品加工企业之一，“燕塘”品牌在广东省内拥有较高的知名度和市场影响力。公司属于区域性城市型乳制品龙头企业，公司凭借稳定安全的奶源基地优势和产品质量优势，在广东省赢得了消费者的认可，在本地品牌中优势突出。

公司是“农业产业化国家重点龙头企业”、“全国农垦现代化养殖示范场”、“广东省食品药品放心工程示范基地”、“国家学生饮用奶推广先进企业”、“中国学生饮用奶生产企业”。公司多个产品先后被评为“广东省名牌产品”、“广东名奶”；2013 年公司获得全国轻工行业“先进集体”荣誉称号，并且被评为“2012 年度广东省食品安全先进企业”。同年，公司奶牛场分公司被确定为“学生奶奶源升级计划奶源示范基地”。2014 年 12 月，燕塘乳业于深交所正式挂牌上市，成为广东省第一家乳制品上市企业，公司的品牌影响力和综合竞争力得到进一步提升。2015 年公司获得中国乳制品工业协会授予的“中国乳业优秀企业”荣誉称号，同年，公司被中国奶业协会评为“2011-2014 年度优秀乳品加工企业”。2016 年 8 月，公司获得中国乳制品工业协会颁发的“质量管理优秀企业”、“技术进步特等奖”、“优秀新产品奖”等多个奖项，并荣获 2016 年度广州市市长质量奖。2016 年 11 月及 2017 年 6 月，公司被广东省财政厅等单位评为“高新技术企业”及“省级企业技术中心”。2017 年 8 月，公司获得中国乳制品工业协会颁发的“中国乳业优秀新产品奖”。公司丰富的生产经营经验以及大量忠实的消费群体为 OAO 电商平台建设项目的实施提供了基础和保障。

5、项目实施方案

(1) 具体投资数额安排明细及资本性支出构成情况

OAO 电商平台建设项目预计投资总额为 14,516.15 万元，拟使用募集资金投资金额为 7,330.00 万元，具体投资数额安排明细及资本性支出构成情况如下：

单位：万元

序号	募投项目构成	项目投资金额	投资性质构成		募集资金投入金额
			资本性支出	非资本性支出	
1	建设投资	14,516.15	10,324.90	4,191.25	7,330.00
1.1	OAO 电商平台建设	1,225.00	1,225.00	-	1,225.00
1.2	电商平台营销推广费	3,500.00	-	3,500.00	-

序号	募投项目构成	项目投资金额	投资性质构成		募集资金投入金额
			资本性支出	非资本性支出	
1.3	办事处及仓库冷链物流投资	945.26	945.26	-	674.00
1.4	专营店建设投资	4,929.64	4,929.64	-	2,206.00
1.5	乳品售卖机投资	3,225.00	3,225.00	-	3,225.00
1.6	预备费	691.25		691.25	-
合计		14,516.15	10,324.90	4,191.25	7,330.00

本项目建设投资中的 OA0 电商平台建设属于资本性支出，拟以募集资金投入；办事处及仓库冷链物流投资属于资本性支出，其中已签订租赁协议或意向性协议的办事处及仓库冷链物流建设以募集资金支出，尚未签订租赁协议或意向性协议的办事处及仓库冷链物流建设以自有资金支出；专营店建设投资属于资本性支出，其中已签订租赁协议或意向性协议的专营店建设以募集资金投入，尚未签订租赁协议或意向性协议的专营店建设以自有资金投入；乳品售卖机投资属于资本性支出，拟以募集资金投入；预备费是指在可行性研究报告编制时根据项目初步设计估算的、难以预料的工程和费用支出，因预备费的未来发生存在不确定性，公司出于谨慎性原则将其列入非资本性支出，以自有资金投入；电商平台营销推广费为非资本性支出，全部以自有资金投入。

(2) 投资数额的测算依据和测算过程

1) OA0 电商平台建设

本项目 OA0 电商平台建设投资为 1,225 万元，含有硬件设备 625 万元、软件系统 600 万元，具体投资明细如下：

单位：万元

编号	名称	单位	数量	单价	金额
1	硬件投入	-	-	-	625
1.1	小型机（应用）	台	2	65	130
1.2	小型机（数据库）	台	2	65	130
1.3	负载均衡设备	台	1	24	24
1.4	网络路由器	台	2	5	10
	光纤交换机	台	2	4	8
1.5	网络交换机	台	20	1.3	26

编号	名称	单位	数量	单价	金额
1.6	一体化机房	套	1	88	88
1.7	宽带租赁费	年	3	12	36
1.8	存储设备	台	2	33	66
1.9	安全 DDOS	套	1	16	16
1.10	WEB 服务器	台	5	8	40
	流控设备	台	1	13	13
1.11	冗余光纤及设备	批	1	18	18
1.12	电脑设备	套	10	2	20
2	软件投入	-	-	-	600
2.1	CRM 客户服务平台	套	1	150	150
2.2	OAO 电商平台软件设计	套	1	250	250
2.3	门店管理系统	套	1	200	200
合计		-	-	-	1,225

本项目包括硬件投入和软件投入两个部分，其中 OAO 电商平台的硬件为小型机以及各种网络设备等，OAO 电商平台的软件主要有 OAO 电商平台软件设计、专营店管理系统以及 CRM 客户服务平台，各项目为投资金额为向相关硬件、软件提供商询价获取。

2) 电商平台营销推广费

本项目 OAO 电商平台营销推广费用为 3,500 万元，其中包含户外推广 2,100 万元，电商公众平台 1,050 万元，产品包装推广 350 万元，并分 3 年投资，具体明细如下：

单位：万元

编号	类别	T+1	T+2	T+3	合计
1	户外推广	945	630	525	2,100
1.1	公交车及车站推广	378	252	210	840
1.2	商业大楼电梯推广	284	189	158	630
1.3	户外活动推广	189	126	105	420
1.4	其他	95	63	53	210
2	电商公众平台推广	473	315	263	1,050
3	产品包装推广	158	105	88	350
合计		1,575	1,050	875	3,500

电商平台营销推广费主要包括户外推广、电商公众平台推广以及产品包装推广，且分三期进行投入。以上各项投入金额是按照公司推广计划根据市场行情进行估算。

3) 办事处及仓库冷链物流建设

① 办事处投资

本项目拟在华南地区建立 12 个办事处，办事处总投资 153 万元。其中 3 个办事处已签订租赁协议或意向性协议，以募集资金投资投入，9 个办事处尚未签订租赁协议或意向性协议，以自有资金投入，具体明细如下：

单位：万元

编号	地区	数量 (个)	装修费用	设备费用	合计	是否已签署租赁协议 或意向性协议		募集资金 投入金额
						已签署	未签署	
1	海南	2	26	7	33	-	2	-
2	湖南	2	19	4	23	-	2	-
3	广西	2	20	4	24	-	2	-
4	江西	1	10	2	12	-	1	-
5	福建	2	21	4	25	-	2	-
6	广东	3	30	6	36	3	-	36
	合计	12	125	28	153	3	9	36

本项目投资包括装修费和设备投资，其中办事处设备投资主要包括电脑、办公台及座椅、打印机等。以上各地区办事处投资金额中的装修费投资为根据不同城市经济发展水平估算出单位面积装修金额乘以规划的办事处面积测算得出，设备费用向有关设备厂商询价获取。

本项目拟建设 12 个办事处，其中 3 个办事处已签署租赁协议或意向性协议，具体情况如下：

编号	地区	地址	建设金额
1	广东	韶关市乳源乳城镇南环路北侧安居新村第二栋首层 38 号	36
		深圳市龙岗区平吉大道一号建昇大厦 A 座 1105	
		佛山市南海区南桂东路 38 号房地产发展大厦 804	

② 仓库及冷链物流投资

本项目预计建设 5 个仓库及冷链物流，投资额为 792 万元，其中 4 个仓库已

签订租赁协议或意向性协议，以募集资金投资投入，1个仓库尚未签订租赁协议或意向性协议，以自有资金投入。具体明细如下：

单位：万元

地区	数量 (个)	装修费	设备金 额	合计	是否已签署租赁协议或意 向性协议		募集资金投 入金额
					已签署	未签署	
海南	1	61	107	168	1	-	168
湖南	1	54	107	161	1	-	161
福建	1	47	107	154	-	1	-
江西	1	45	107	152	1	-	152
广西	1	50	107	157	1	-	157
合计	5	257	536	792	4	1	638

本项目建设投资包括装修以及办公设备投资，其中单个仓库设备投资情况如下：

单位：万元

序号	设备	数量	单价	安装成本	其他费用	合计
1	冷链仓库设备	-	-	-	-	97.65
1.1	冷库	1	30	0.25	0.50	30.75
1.2	叉车	2	5	-	0.20	10.20
1.3	货车	2	25	-	0.20	50.20
1.4	货架	1	5	1.00	0.50	6.50
2	信息服务设备	-	-	-	-	6.07
2.1	物流计算机系统	1	4.00	0.20	0.17	4.37
2.2	办公设备	3	0.50	0.15	0.05	1.70
3	配套设备	-	-	-	-	3.50
3.1	电力设备	1	1.00	0.50	-	1.50
3.2	消防设备	1	1.00	0.30	-	1.30
3.3	安全监控设备	1	0.60	0.10	-	0.70
合计		-	-	-	-	107.22

本项目建设投资金额中装修费投资为根据不同城市经济发展水平估算出单位面积装修金额乘以规划的仓库面积测算得出，设备费用向有关设备厂商询价获取。

本项目拟建设 5 个仓库及冷链物流，其中 4 个仓库已签署租赁协议或意向性协议，具体情况如下：

编号	地区	地址	建设金额
1	海南	海口市秀英区杰利粮油批发市场内	168
2	湖南	郴州市北湖区香雪路延伸段丽景山庄临街	161
3	广西	梧州市长洲区新兴一路胜隆里 1 号一层 3 号	152
4	江西	赣州市南康区体育路 10 号	157

4) 燕塘品牌专营店建设投资

本项目将投资 4,930 万元新建 420 个燕塘品牌专营店，其中 178 个专营店已签订租赁协议或意向性协议，以募集资金投资投入，242 个专营店尚未签订租赁协议或意向性协议，以自有资金投入。具体投资明细如下：

单位：万元

编号	地区	数量 (个)	装修费	设备	合计	是否已签署租赁协议 或意向性协议		募集资金 投入金额
						已签署	未签署	
1	海南	54	435	153	588	23	31	239
2	湖南	29	272	82	354	9	20	102
3	广西	28	214	79	293	-	28	-
4	江西	14	117	40	157	1	13	12
5	福建	21	218	59	277	-	21	-
6	广东	274	2,485	775	3,260	145	129	1853
合计		420	3,741	1,188	4,930	178	242	2,206

其中单个专营店投资情况如下：

单位：万元

序号	设备	单价	数量	金额
1	冰箱	0.20	4	0.80
2	电脑及 POS 收银设备	0.60	1	0.60
3	空调	0.40	1	0.40
4	微波炉	0.08	1	0.08
5	监控	0.05	1	0.05
6	货柜等其他	0.90	1	0.90
合计			-	2.83

本项目建设投资包括装修以及设备投资。本项目建设投资金额中装修费投资为根据不同城市经济发展水平估算出单位面积装修金额乘以规划的单个专营店处面积测算得出，设备费用向有关设备厂商询价获取。

本项目拟新建 420 个燕塘品牌专营店，其中 178 个专营店已签署租赁协议或意向性协议，具体情况如下：

序号	地区	地址
1	中山	中山市南头镇南头大道东
2	中山	中山市西区彩虹花园
3	肇庆	肇庆市端州区百合苑
4	肇庆	肇庆市端州区和平路
5	肇庆	肇庆市端州区端州三路
6	肇庆	肇庆市广宁县南街镇中华东路
7	肇庆	肇庆市广宁县南街镇中华西路
8	肇庆	肇庆市怀集县怀城镇解放北路
9	肇庆	肇庆市怀集县怀城镇城中路
10	肇庆	肇庆市新高区景升街
11	肇庆	肇庆市四会市东城中心小学门口
12	肇庆	肇庆市四会市东城区光明南路
13	肇庆	肇庆市高要市城区广新二路
14	肇庆	肇庆市端州区擢英路
15	湛江	湛江市遂溪城月小学
16	湛江	湛江市吴川市长寿路
17	湛江	湛江市赤坎区海园路
18	湛江	湛江市吴川市梅菪镇长安路
19	湛江	湛江市徐闻县迈陈路口
20	湛江	湛江市赤坎区康宁路
21	湛江	湛江市霞山区海宁二横路
22	湛江	湛江市霞山区新园路
23	湛江	湛江市坡头区南油 5 区北山路
24	云浮	云浮市云城区星岩一路
25	云浮	云浮市郁南县都城镇工业大道
26	云浮	云浮市郁南县都城镇四一八路

序号	地区	地址
27	云浮	云浮市新兴县新城镇大南路
28	云浮	云浮市新兴县新城镇建设南路
29	云浮	云浮市罗定市罗城镇柑园路
30	深圳	深圳市宝安区宝安大道新和西区一港
31	深圳	深圳市龙岗区萝岗路荔山公馆
32	深圳	深圳市宝安区二十二区
33	韶关	韶关市乐昌市昌山西路
34	韶关	韶关市南雄市新城沿江西路房管所大厦
35	汕头	汕头市潮南区峡山东环路
36	汕头	汕头市潮阳区一中路和泰家园
37	汕头	汕头市龙湖区锦龙南路春泽庄南区
38	汕头	汕头市金平区金凤西路南侧龙腾嘉园
39	汕头	汕头市潮南区胪岗镇溪头车站
40	汕头	汕头市潮南区陇田镇浩华路
41	清远	清远市佛冈县石角镇建设路
42	清远	清远市佛冈县石角镇教育路
43	清远	清远市佛冈县石角镇文中街
44	清远	清远清新区太和镇清和大道
45	清远	清远市清城区清城上廓北江金廓小区
46	清远	清远市阳山县阳城镇阳山大道
47	梅州	梅州市兴宁市兴佛二街
48	梅州	梅州市兴宁市环城北路
49	梅州	梅州市五华县水寨镇水潭东路
50	梅州	梅州市平远县大拓镇建设路
51	梅州	梅州市梅州丰顺县罗湖二路
52	梅州	梅州市梅江区江南梅新路
53	梅州	梅州市梅江区江南正顺路
54	梅州	梅州市梅江区华侨城扶贵东路
55	茂名	茂名市第九小学
56	茂名	茂名市高州市解放街附小
57	茂名	茂名市高州市文明路文明小学
58	茂名	茂名市化州市北岸民安路

序号	地区	地址
59	茂名	茂名市高州市师范学院
60	茂名	茂名市茂南区第七小学
61	茂名	茂名市茂南区人民北路文东街
62	揭阳	揭阳市普宁市流沙南平里
63	揭阳	揭阳市惠来县惠南路文昌商场
64	江门	江门市恩平市桥峰路
65	广州	广州市增城区石滩镇汇商路
66	广州	广州市增城区荔城府佑路
67	广州	广州市白云区荷木岭街
68	广州	广州市天河区旭景熙苑熙湖街
69	广州	广州市海珠区南洲路
70	广州	广州市越秀区机务段大街
71	广州	广州市白云区斯文井中西街
72	广州	广州市越秀区中山一路
73	广州	广州市越秀区东风东路
74	广州	广州市荔湾区江北路总站
75	广州	广州市白云区江高镇环镇西路
76	广州	广州市荔湾区桥中珠岛花园
77	广州	广州市白云区太和大源中路天宏小学
78	广州	广州市海珠区沥滘迎祥坊
79	广州	广州市荔湾区芳村汾水小区剑兰街
80	广州	广州市荔湾区龙溪中路增滘南路
81	广州	广州天河区龙口西路
82	广州	广州市天河区瑞兴路
83	广州	广州市白云区民强路
84	广州	广州市白云区高尔夫清风居
85	广州	广州市天河区上社牌坊旁博兴购物广场
86	广州	广州市白云区广州大道北
87	广州	广州市荔湾区海南村赤岗西约
88	广州	广州市白云区棠景街棠下村棠景路
89	广州	广州市白云区金沙洲保利星海花园南门
90	广州	广州市荔湾区浣南新街

序号	地区	地址
91	广州	广州市荔湾区坦尾南路
92	广州	广州市荔湾区芳村大道中
93	广州	广州市越秀区解放北路
94	广州	广州市白云区龙河西路
95	广州	广州市荔湾区鹤洞路
96	广州	广州新塘港口大道
97	广州	广州市花都区金都路
98	广州	广州市番禺区沙湾镇大巷涌路
99	广州	广州市番禺区沙湾镇中华大道
100	广州	广州市番禺区大龙街亚运大道东岗石村段
101	广州	广州市番禺区沙湾镇敏建路
102	广州	广州市番禺区市桥三堂路
103	广州	广州市南沙区万科南方公元
104	广州	广州市越秀区寺右新马路南三街五巷
105	广州	广州市南沙区滨海花园
106	广州	广州市越秀区合群西路
107	广州	广州市天河区粤垦路
108	广州	广州市天河区燕塘路与燕富路交叉口
109	佛山	佛山市南海区罗村状元路时代倾城
110	佛山	佛山市顺德区大良新桂北路
111	佛山	佛山市顺德区大良保健路
112	佛山	佛山市顺德区大良高坎下街
113	佛山	佛山市顺德区大良丹桂路
114	佛山	佛山市顺德区大良观光路
115	佛山	佛山市顺德区伦教新城路御景坊
116	佛山	佛山市顺德区杏坛河北建设西一路
117	广州	广州大岗镇长堤路
118	佛山	佛山市顺德区北滘镇东兴路 26 号美的翰城商业街
119	佛山	佛山市南海区平洲万锦熙岸小区东门
120	佛山	佛山市南海区和顺镇文教路和顺花园
121	佛山	佛山市三水区西南镇兴达路
122	佛山	佛山市顺德区乐从镇金威郗都

序号	地区	地址
123	佛山	佛山市顺德区陈村镇绿地商品花园
124	佛山	佛山市南海区黄岐镇怡丰新村
125	佛山	佛山市南海区官窑镇颐和盛世
126	佛山	佛山市顺德区建业中路
127	佛山	佛山市禅城区卫国路
128	佛山	佛山市南海区时代糖果二期
129	佛山	佛山市顺德区兴顺路
130	东莞	东莞市塘厦镇观澜碧桂园
131	东莞	东莞市石龙镇龙升路
132	东莞	东莞市石碣新世纪花园金桂苑地铺
133	东莞	东莞市横沥镇花园路
134	东莞	东莞市凤岗镇沿河西路
135	东莞	东莞市沙田镇育英路
136	东莞	东莞市厚街镇白濠向阳街
137	东莞	东莞市厚街镇西元路
138	东莞	东莞市虎门镇白沙村五村新兴路
139	潮州	潮州市湘桥区南较路金田花园
140	潮州	潮州市磷溪镇安澄公路田心路口
141	潮州	潮州市饶平县黄冈镇建设路
142	潮州	潮州市湘桥区桥东街道恒大城金碧路
143	潮州	潮州市饶平县新丰镇新丰大道丰联新九路
144	潮州	潮州市西园路
145	潮州	潮州市浮洋市场内
146	海南	海南省临高县实验小学
147	海南	海南省儋州市文化路
148	海南	海南省万宁市光明南路
149	海南	海南省屯昌县屯城镇文化路
150	海南	海南省文昌市东街
151	海南	海南省文昌市文建四横路
152	海南	海南省文昌市清澜路
153	海南	海南省三亚市吉阳区硕园南路
154	海南	海口市秀英区小街

序号	地区	地址
155	海南	海口市龙华区民声西路
156	海南	海口市美兰区五指山南路
157	海南	海口市秀英区长康路
158	海南	海口市龙华区南海大道
159	海南	海口市龙华区海垦路
160	海南	海口市秀英区向荣路
161	海南	海南省文昌市会文镇
162	海南	海口市龙华区友谊路
163	海南	海南省澄迈县解放中路
164	海南	海口市龙华区金濂路
165	海南	海口市滨海大道 317 号绿地缤纷城
166	海南	海口市龙华区金肯路金字路
167	海南	海南省陵水县中山路
168	海南	海口市秀英区美林路
169	永州	永州市新田县龙泉镇思源学校
170	郴州	郴州市永兴县龙山路
171	郴州	郴州临武县解放南路门面房
172	郴州	郴州市香雪路延伸段丽景山庄临街
173	郴州	郴州市宜章县红色文化广场
174	郴州	郴州市北湖区南湖路万宝国际城
175	郴州	郴州市开发区涌泉小区
176	郴州	郴州市苏仙区白鹿洞街道白鹿洞市二中校区
177	郴州	郴州市建设里路御景华庭
178	赣州	赣州市南康区体育路

5) 乳品售卖机投资

本项目规划未来投入乳品售卖机 1,500 台，其中每台价格为 2.15 万，投资金额 3,225.00 万元。本项目中乳品售卖机单价为向相关厂商询价获取。

公司拟通过募集资金购买乳品售卖机 1,500 台。乳品售卖机主要投放在人流量较大的公共场所，主要满足消费者对乳品的即时性需求。公司根据华南地区公共场所的人流量情况进行投放，并根据实际运营效果对投放的区域和每个区域的投放数量进行调整。

6) 预备费投资

预备费支出是针对在项目实施过程中可能发生难以预料的支出，需要事先预留的费用，基本预备费=（项目 OA0 电商平台建设投资+项目电商平台营销推广费用+项目办事处、仓库及冷链物流投资+项目燕塘品牌专营店投资）×预备费率，根据公司具体建设情况，预备费率取 5%，本项目预备费 691.25 万元，拟以自有资金投入。

(3) 募投项目进度安排情况

本项目建设包括 OA0 电商平台建设、电商平台营销推广、办事处及仓库冷链物流建设、专营店建设和乳品售卖机投资，总体建设期 36 个月，以各部分开始建设时间点设为 T，建设进度安排分别如下：

1) OA0 电商平台建设实施进度

本项目 OA0 信息系统建设期为 1 年，其中第 1 季度主要硬件和软件的采购询价、硬件机房建设和软件调试按照以及人员建设培训，第 2-4 季度开始将电商系统和专营店 POS 系统等连接试运行。

序号	项目	T+1			
		Q1		Q2-Q4	
1	硬件、软件询价采购	■	■		
2	硬件机房建设、软件安装调试			■	
3	人员建设培训			■	
4	电商系统、专营店 POS 系统链接试运行				■

2) 办事处及仓库冷链物流建设实施进度

本项目办事处、仓库及冷链物流建设期为 1 年，其中第 1 季度完成选址及调研、租赁、装修及设备采购安装等事务，第 2-4 季度完成人员招聘及上岗开展工作。

序号	项目	T+1			
		Q1		Q2-Q4	
1	选址及调研	■			
2	租赁场所		■		
3	装修及设备采购安装			■	
4	人员招聘、培训及上岗				■

3) 专营店建设实施进度

本项目预计 3 年内在华南地区新建 420 家燕塘品牌专营店，其中专营店拟于第一年、第二年、第三年分别新建 76 家、144 家和 200 家。专营店的建设期为 1 个季度，其中第 1-2 个月完成店铺选址及市场调研、购置及租赁店铺、设备采购和店铺装修，第 3 个月完成设备安装和人员培训，并竣工验收投入试运行。

序号	项目	Q1		
1	店铺选址及市场调研			
2	购置及租赁店铺			
3	设备采购			
4	店铺装修			
5	设备安装			
6	人员培训			
7	竣工验收并试运行			

4) 乳品售卖机建设实施进度

本项目预计 3 年内在华南地区投放 1,500 台乳品售卖机，公司选择人流量较大的公共场所进行投放，售卖机建设期较短、投放灵活。

(4) 项目实施主体

本项目由燕塘乳业实施。

(5) 项目经济效益分析

本项目不单独产生直接的经济效益，但是通过本项目的实施，能够产生三个方面的效益：①延伸公司销售网络、增强渠道下沉力度，通过线上线下营销联动，扩大公司销售版图；②加速公司业务向广东周边地区扩张，构筑公司华南区域竞争力和影响力；③提高公司知名度和品牌影响力，巩固公司的品牌优势。

6、募投项目涉及报批事项的说明

2017 年 4 月 1 日，广州开发区发展改革和金融工作局对本项目出具编号为 2016-440116-52-03-008719 的备案证。

(三) 广东省乳业工程技术研究中心建设项目

1、项目概况

随着我国社会经济发展水平的提高和居民收入的日益增长，消费者对食品安全、营养价值、风味口感的要求越来越高，公司 2003 年建设的乳制品科创中心为公司保障食品安全和产品质量、持续产品研发并推出新品起到关键作用。公司

计划建设广东省乳业工程技术研究中心，组建研发中心、中试车间、品控中心、奶牛中心等，进一步加强公司的研发实力，为公司食品安全提供有力保障，同时进一步满足消费者个性化的营养需求，巩固公司的差异化竞争优势。

2、项目实施背景及意义

乳制品与含乳饮料作为日常消费品，直接供消费者饮用，产品安全、质量状况关系着消费者的健康。近年来，各级政府部门对食品安全问题日趋重视，不断完善食品监管法律法规。同时，社会公众对食品安全、质量问题也日益重视。

除食品安全外，消费者对于乳制品和含乳饮料的营养和风味的需求更加多样化和个性化，随着乳制品行业的发展和人们生活水平的不断提高，口感单一的纯牛奶已经很难满足消费者对营养、口感等方面的不同需求。为满足消费者需求变化，液态牛奶制品开始朝健康、保健的方向发展，一些添加了维生素、矿物质、果汁、谷物、蔬菜等的产品越来越受到消费者的欢迎。从近几年的乳制品市场发展来看，健康和保健主题在乳品开发中逐渐显露，许多产品具有诸如促进消化吸收以及预防心血管疾病等对健康有益的多种功能，高钙、高铁、富含维生素等产品品种不断涌现，这主要集中体现在调制乳、风味酸奶以及含乳饮料的口味上。

公司 2003 年建设的乳制品科创中心下设产品研发中心和检测中心，为公司保障食品安全和产品质量、持续产品研发并推出新品起到关键作用。公司计划通过实施广东省乳业工程技术研究中心建设项目，建立先进完善的研发中心、中试车间、品控中心、奶牛中心，增强公司的产品研发实力和产品质量、食品安全保障力度。

3、项目必要性分析

(1) 为公司产品质量和食品安全提供有力保障

在各种农牧业生产和加工产业中，奶业的一体化程度是最高的。奶业一体化程度高主要是由于原料奶鲜活易腐，挤奶一日数次，需要及时收集、冷却、储运，以保证原料奶质量，任何环节不协调都会影响原料奶及其制品的质量。

公司已经建立了完善的乳制品追溯制度，实行从奶源、采购、生产、出厂的全程有效监管，实现从原料到成品、从成品到原料的双向追溯功能，公司对食品生产全过程具有较强的管理能力。公司科创中心下设的检测中心能够对原奶、半成品、产成品进行感官、蛋白质、脂肪、非脂乳固体、微生物指标、重金属、农

药残留、抗生素、杂质度、三聚氰胺、黄曲霉毒素 M1 等进行检测，并开展食品安全风险方面新项目的检验，如苯甲酸类、山梨酸类、硫氰酸盐、 β -内酰胺酶及氯霉素的检测，严把质量关。通过本项目建设，公司能够进一步加强乳制品质量控制，针对食品安全开展更加全面的检测，巩固公司的产品质量优势，从而提升公司的品牌形象，增强综合竞争力。

(2) 进一步增强公司产品研发实力，巩固差异化竞争优势

在产品研发方面，公司秉持“研发一代、储备一代、推出一代”的产品上市原则，每年均有全新产品推出。近年来，公司陆续推出符合本土独特饮食文化的养生食膳系列产品、营养与口感风味兼具的谷物酸奶系列产品、高端液态奶“优裔”系列产品、全国首创的泡泡果系列酸奶饮品和基于优质鲜奶的“诗华诺”系列冰激凌产品等，走出一条具有自身特色的产品发展道路，目前已形成了独特的产品风格。

(3) 向华南地区其他乳制品企业提供服务，进一步实现公司社会责任

产品质量是乳制品企业的生命线，也与消费者的饮食安全和营养健康息息相关。公司作为华南地区规模最大、综合实力最强的乳制品企业之一，通过广东省乳业工程技术研究中心建设项目的实施，将进一步加强产品检测能力和质量控制水平。本项目拟建设的品控中心等功能室在为公司原料奶、产品等提供质量保障的同时，还能够为广东省乃至华南地区其他乳制品企业、牧场提供质量检测等服务，服务于社会，提高公司行业地位的同时，进一步实现公司的社会责任。

公司科创中心基本能够满足公司的产品研发需求，但仍需依托国内高校、科研机构共同进行部分研发工作，建设广东省乳业工程技术研究中心能够增强公司研发实力，有助于公司执行差异化、精细化的产品研发策略，巩固公司的差异化竞争优势，增强盈利能力，具有必要性。

4、项目可行性分析

公司在 2003 年就创建了广东省最早的乳制品科创中心，2006 年 7 月，科创中心通过了广东省科技厅验收。科创中心由研发中心、检测中心组成。研发中心负责市场调查、产品策划、产品研发、工艺流程的制定及包装的设计；检测中心负责原辅料、半成品、成品、生产过程及配送系统的质量监控检测。科创中心的运作为公司积累了丰富的研发经验，并培养出一支由多名高中级科技人才组成、

专业技术过硬、成熟稳定的科研队伍。因此，本项目具有良好的可行性。

5、项目实施方案

(1) 具体投资数额安排明细及资本性支出构成情况

广东省乳业工程技术研究中心建设项目预计投资总额为 8,667.62 万元，拟以募集资金投入 7,683.45 万元，具体投资数额安排明细及投资性质构成如下：

单位：万元

序号	募投项目构成	项目投资金额	投资性质		募集资金投入金额
			资本性支出	非资本性支出	
1	建设投资	8,067.62	7,683.45	384.17	7,683.45
1.1	建筑工程	528.77	528.77	-	528.77
1.2	设备购置	5,967.62	5,967.62	-	5,967.62
1.3	安装工程	1,056.11	1,056.11	-	1,056.11
1.4	工程建设其他费用	130.95	130.95	-	130.95
1.5	预备费	384.17	-	384.17	-
2	铺底流动资金	600.00	-	600.00	-
合计		8,667.62	7,683.45	984.17	7,683.45

本项目建设投资中的建筑工程、设备购置、安装工程、工程建设其他费用属于资本性支出，拟以募集资金投入。预备费是指在可行性研究报告编制时根据项目初步设计估算的、难以预料的工程和费用支出，因预备费的未来发生存在不确定性，公司出于谨慎性原则将其列入非资本性支出，以自有资金投入。铺底流动资金为非资本性支出，全部以自有资金投入。

(2) 投资数额的测算依据和测算过程

1) 建筑工程

本项目建筑工程投资共计528.77万元，具体明细如下：

单位：万元

序号	工程名称	建筑面积（平方米）	总价（万元）
1	土建工程（装修工程）	-	528.77
1.1	砌筑工程	3,076.64	76.92
1.2	天棚工程	3,076.64	47.23
1.3	墙面装饰工程	-	47.89
1.4	楼地面装饰工程	3,076.64	75.77

1.5	门窗工程	-	22.13
1.6	实验室家具	-	258.84
合计		-	528.77

本项目建设包括砌筑工程、天棚工程、墙面装饰工程以及实验室家具等6个项目。本项目投资金额是参照近期同类型建设项目装修的概预算资料，结合目前主要建筑材料市场供应价进行计算。

2) 设备购置及安装工程

本项目拟投入 7,023.73 万元用于设备购置和安装工程，其中 5,967.62 万元用于设备购置，1,056.11 万元用于安装工程费用，设备投资明细情况如下：

单位：台/个/批/套，万元

设备名称	数量	设备询价	金额
一、品控中心仪器设备			
气相色谱/质谱联用仪（GC/MS）	1	160.00	160.00
超高效液相色谱/质谱联用（UPLC/MS）	1	200.00	200.00
离子色谱仪（HPIC）	1	60.00	60.00
摇包仪（ElecTesterMKV）	1	50.00	50.00
PromicolATP 微生物检测系统	1	50.00	50.00
杜马斯定氮系统	1	100.00	100.00
近红外光谱仪	1	28.00	28.00
电子鼻	1	48.00	48.00
电子舌	1	68.00	68.00
体细胞检测仪	1	73.00	73.00
高效毛细管电泳仪	1	39.95	39.95
小计	-	-	876.95
二、研发中心设备			
粘度计	3	3.00	9.00
均质机	2	25.00	50.00
离心机	1	2.00	2.00
激光粒度分析仪	2	15.00	30.00
便携式折光计	2	2.00	4.00
水浴锅	2	5.00	10.00
杀菌锅	1	3.00	3.00

设备名称	数量	设备询价	金额
电子天平	3	1.00	3.00
精密电子天平	1	5.00	5.00
培养箱	4	0.80	3.20
冰箱	4	0.50	2.00
烘箱	4	0.80	3.20
搅拌器	6	1.00	6.00
PH 计	2	0.50	1.00
乳品稳定性分析仪	1	80.00	80.00
PT-20T 型管式超高温杀菌机（日本原装进口）	1	89.54	89.54
冰水系统（日本原装进口）	1	9.79	9.79
触摸屏（日本原装进口）	1	7.20	7.20
在线流量计	1	6.38	6.38
在线均质机	1	23.21	23.21
在线改造	1	3.85	3.85
蠕动泵（国产）	1	0.30	0.30
空气压缩机	1	0.46	0.46
TF-AS 无菌填充室	1	6.38	6.38
TW-PB3X5L 水浴槽（含控制系统）	1	7.48	7.48
弗鲁克 FA25（最高转速可达 28000rpm）乳化头	1	1.00	1.00
IKA 混合搅拌器（转速范围 50-2000rpm）乳化头	1	0.50	0.50
小计	-	-	367.48
三、奶牛中心检测设备			
消煮炉、凯氏定氮仪	1	5.00	5.00
脂肪测定仪	1	3.00	3.00
电陶炉	1	1.00	1.00
恒温烘箱	1	1.00	1.00
酶标仪	1	8.00	8.00
红外线饲料成分分析仪	1	100.00	100.00
手持式红外线检测仪	1	15.00	15.00
电子天平	1	1.00	1.00
分光光度计	1	1.50	1.50
电热鼓风干燥箱	1	2.00	2.00

设备名称	数量	设备询价	金额
脂肪仪	1	1.00	1.00
PH 计	1	1.00	1.00
马弗炉	1	1.00	1.00
粉碎机	1	1.00	1.00
干草取样器	1	1.00	1.00
全自动定氮仪	1	50.00	50.00
全自动纤维仪	1	25.00	25.00
通风柜	1	5.00	5.00
二氧化碳培养箱	1	8.00	8.00
离心机	1	2.00	2.00
立体显微镜	1	3.00	3.00
电解质分析仪	1	5.00	5.00
霉菌培养箱	1	1.00	1.00
立式压力蒸汽灭菌箱	1	1.50	1.50
数显振荡器	1	1.00	1.00
生物显微镜	1	3.00	3.00
手持折光仪	1	0.50	0.50
干燥培养两用箱	1	1.00	1.00
酶标仪	1	10.00	10.00
酮体检测仪	1	80.00	80.00
尿素氮检测仪	1	80.00	80.00
洗板机	1	5.00	5.00
生化培养箱	1	1.00	1.00
数码显微镜	1	5.00	5.00
体细胞检测仪（FOSS）	1	80.00	80.00
原奶全分析仪等	1	140.00	140.00
显微镜	1	2.00	2.00
COD 消解仪	1	15.00	15.00
COD 检测仪	1	15.00	15.00
小计	-	-	681.50
四、冰淇淋中试线设备			
蒸煮罐	1	4.40	4.40

设备名称	数量	设备询价	金额
配料罐	2	5.15	10.30
胶体磨	1	2.00	2.00
杀菌机	1	212.80	212.80
均质机	1	65.67	65.67
凝冻机	1	21.50	21.50
混料机	1	35.10	35.10
板式换热器		2.05	2.05
离心泵, 转子泵等	1	7.30	7.30
水箱, 操作平台等	1	7.80	7.80
阀门、仪器仪表	1	29.30	29.30
罐子	4	3.78	15.10
板式换热器	1	1.60	1.60
隔膜泵、离心泵等	1	1.50	1.50
操作平台	1	2.94	2.94
阀门、仪器仪表	1	9.53	9.53
不锈钢材料	1	17.60	17.60
自动化	1	51.30	51.30
电器	1	16.90	16.90
盐水槽	1	70.00	70.00
制冷机组	1	6.00	6.00
小计	-	-	590.70
五、液态乳中试线设备			
全自动塑瓶冲瓶杀菌、称重灌装拧盖机中试线	1	650.00	650.00
自立袋灌装中试线	1	290.00	290.00
无菌灌装中试线	1	2,475.00	2,475.00
小计	-	-	3,415.00
六、公用工程设备			
照明		27.00	27.00
维修设备		2.00	2.00
叉车		7.00	7.00
小计	-	-	36.00
合计	-	-	5,967.62

本建设项目投资主要包括品控中心仪器设备、研发中心设备、奶牛中心检测设备、冰淇淋中试线设备、液态乳中试线设备、公用工程设备等 6 大类设备。其中，新增设备投资按专业生产厂报价和市场供应价格计算，设备安装费用按设备分类以不同的安装费概算指标计算。安装工程投资主要根据设备分类相应的安装费概算指标测算。

3) 工程建设其他费用

本项目工程建设其他费用主要为建设用地土地有偿使用费、工程监理费、联合试运转费、建设单位管理费等，共计 130.95 万元。

本项目工程建设其他费用依据《建设项目可行性研究报告编制内容深度规定》(QBJS5-2005)、《关于规范环境影响咨询收费有关问题的通知》(计价格[2002]125 号)、《工程勘察设计收费管理规定》等国家或地方的有关规定和市场行情测算。

4) 预备费

本项目预备费 384.17 万元，占项目总投资金额比例为 4.43%，本项目预备费均为基本预备费，系项目建设过程中可能发生的不可预见的支出，按照本项目建筑工程、设备购置、安装工程、工程建设其他费用合计的 5%计提，由公司自有资金投入。

5) 铺底流动资金

本项目铺底流动资金 600 万元，占项目总投资金额比例为 6.92%。本项目铺底流动资金根据项目建设完成后所需运营资金测算。本项目铺底流动资金为非资本性支出，由公司自有资金投入。

(3) 项目建设周期

本项目建设期 12 个月。

(4) 项目实施主体

本项目由燕塘乳业实施。

(5) 项目经济效益分析

本项目为研发项目，不直接产生收益。通过本项目的实施，能够增强公司的新产品研发实力，提升产品竞争力，进一步满足消费者个性化的乳制品消费需求，巩固公司的差异化竞争优势；同时，本项目的实施还将促进公司牧场技术的优化，

并巩固公司的产品质量检测水平，进而为产品质量提供更有力的保障。

6、募投项目涉及报批事项的说明

2016年9月12日，广州开发区行政审批局对本项目出具编号为2016-440116-14-03-008196的备案证；2016年11月2日，广州开发区行政审批局对本项目出具《关于广东省乳业工程技术研究中心建设项目环境影响报告表的批复》（穗开审批环评[2016]30号）。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行募集资金拟用于“湛江燕塘乳业有限公司二期扩建工程”、“OAO电商平台建设项目”和“广东省乳业工程技术研究中心建设项目”三个项目。“湛江燕塘乳业有限公司二期扩建工程”实施完毕后，公司将新增乳制品和含乳饮料产能合计9万吨/年，有利于公司解决产能不足的发展瓶颈，抓住市场需求快速增长的机遇，实现公司产能规模的持续增长；同时，“OAO电商平台建设项目”的实施有利于公司契合年轻化消费趋势，形成行业先发优势，加速公司业务向外埠市场扩张，在华南地区构建线上线下联动的立体化营销网络；而通过“广东省乳业工程技术研究中心建设项目”的实施，公司食品安全保障水平和新产品研发能力将得到进一步提升，帮助公司巩固差异化竞争优势，为公司的可持续发展打下更坚实的基础。

本次发行募集资金的用途合理、可行，符合国家产业政策和公司发展战略的需要，有助于公司提高市场占有率，提升综合竞争力。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产及净资产规模均相应增加，资金实力得到进一步提升，为后续发展提供有力保障。随着公司募集资金投资项目实施完毕，虽然短期内会导致固定资产折旧和无形资产摊销增加，但伴随投资项目经济效益的逐步释放，对公司经营业绩的提升将逐渐显现。

广东燕塘乳业股份有限公司董事会

2017年12月21日