



北京控股有限公司

BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LIMITED

(根據公司條例於香港註冊成立之有限公司)

(網址: www.behl.com.hk)

(股份代號: 392)

海外市場公告

附件為北京控股有限公司之附屬公司北京燕京啤酒股份有限公司於
深圳證券交易所刊發之
非公開發行股票預案(修正案二)

於本公佈日期，北京控股有限公司董事會成員包括執行董事衣錫群先生、張虹海先生、李福成先生、白金榮先生、周思先生、劉凱先生、郭普金先生、鄂萌先生、雷振剛先生、姜新浩先生、譚振輝先生；獨立非執行董事武捷思先生、白德能先生、林海涵先生、傅廷美先生。

北京燕京啤酒股份有限公司

非公开发行股票预案

(修正案二)



北京燕京啤酒股份有限公司

二零零八年十月二十八日

特别提示

1、本次非公开发行股票的相关事项已经公司第四届董事会第十九次会议审议通过。

2、本次发行为面向特定对象的非公开发行，发行对象为包括控股股东北京燕京啤酒有限公司在内的不超过十名的特定投资者。

本次拟发行 8,500—11,000 万股（含）股份，募集资金净额原则上不超过募集资金投资项目所需金额。发行价格不低于定价基准日（燕京啤酒第四届董事会第十九次会议决议公告日 2008 年 10 月 29 日）前 20 个交易日公司股票均价的 90%，根据定价基准日前 20 个交易日公司股票均价的 90%，确定本次发行价格不低于 10 元/股。发行价格根据发行时特定对象的申购报价情况，遵循价格优先的原则确定。公司控股股东北京燕京啤酒有限公司以不低于人民币 9 亿元现金并且与其他机构投资者相同的认购价格（认购价格在不低于 10 元/股的前提下竞价确定）认购不低于公司本次非公开发行股票数额的 50%，所认购股份自发行结束之日起 36 个月内不得转让；剩余部分向其它特定投资者发行，所认购股份自发行结束之日起 12 个月内不得转让。

所有发行对象均以现金方式、以相同价格认购本次非公开发行股票。

3、本次非公开发行尚需公司股东大会批准及中国证监会核准。

释 义

本发行预案中，除非文义另有所指，下列简称具有以下含义：

发行人、公司、本公司、燕京啤酒	指	北京燕京啤酒股份有限公司
第一大股东、控股股东、燕京有限	指	北京燕京啤酒有限公司
北京控股	指	北京控股有限公司
实际控制人	指	北京市人民政府
本次发行、本次非公开发行	指	本次北京燕京啤酒股份有限公司非公开发行 8,500—11,000万股（含）人民币普通股（A 股）的行为
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
元	指	人民币元

一、本次非公开发行股票方案概要

（一）本次非公开发行的背景和目的

1、背景

本公司成立于1997年7月8日，并于1997年7月16日在深圳证券交易所上市。公司主要从事啤酒、矿泉水、啤酒原料、饲料、酵母、塑料箱的制造和销售。

公司是国有大型一档企业，中国百强企业，2008年奥运会指定赞助商。2007年本公司实现啤酒产销量384万千升，较2006年增长15.32%，加上受托经营企业啤酒产销量合计达402万千升，啤酒产销量继续保持稳定、较快速度增长。燕京啤酒先后荣获“第31届布鲁塞尔国际金奖”，“2000年乌兰巴托国际博览会金奖”，“首届全国轻工业博览会金奖”，“全国啤酒行业优质产品奖”，“全国行业质量评比优质产品奖”，“全国啤酒质量检测A级产品”，“全国轻工业优质产品”等称号。

2007年，在国家名牌推进委员会对“中国名牌”评比中，“燕京”品牌通过复审继续为“中国名牌”，“惠泉”品牌被新确认为“中国名牌”，“漓泉”品牌被国家工商行政总局认定为“中国驰名商标”。

近年来，公司紧紧围绕“牢牢巩固北京市场，不断扩大华北市场，全面开发全国市场，逐步进入国际市场”的市场战略及打造燕京啤酒“优势竞争区域”策略，在巩固根据地市场的基础上，重点开发广西、内蒙古、湖北、福建等几个优势竞争区域，依托燕京啤酒的品牌优势和优质的产品质量，以及完备的销售网络赢得市场，使啤酒销售量逐年递增，收入和利润逐年稳步增长。

为实现公司的战略目标，提高市场占有率，实现燕京品牌的进一步提升，公司拟采取非公开发行股票方式通过证券市场融资，投资建设外埠啤酒生产企业及相关产业，本次发行完成后，公司产能规模将得到有效提升。

2、目的

公司自上市以来，主营业务发展势头良好。为了进一步增强公司的竞争能力，提高盈利水平，本公司计划通过向特定对象非公开发行股票，并以本次非公开发行股票为契机，拓展公司主营业务，强化公司核心竞争力；通过非公开发行优化公司股东结构和治理结构，为公司的可持续发展奠定坚实的基础。

(二) 发行对象及其与公司的关系

根据相关法律法规，本次发行对象为不超过10名的特定投资者，发行对象的具体范围如下：

(1) 北京燕京啤酒有限公司。系本公司控股股东，截止2007年12月31日，该公司持有本公司595,215,789股，占公司总股本的54.10%，本次发行中将以不低于人民币9亿元现金认购不低于本次发行总股数的50%。

(2) 本次发行的其余股份向公司将前20名股东（不含控股股东、实际控制人及其控制或作为第一大股东的关联人）、证券投资基金管理公司、证券公司、

信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者及其他机构投资者等特定对象非公开发行。在本次发行前，该等特定对象与本公司之间不存在任何关联关系或业务关系。

（三）发行股票的种类和面值

本次发行股票种类为境内上市人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

（四）发行股份的价格及定价原则、发行数量、限售期

1、发行股份的价格及定价原则

（1）发行价格：公司本次非公开发行股票的定价基准日为公司第四届董事会第十九次会议决议公告日（即2008年10月29日），本次非公开发行股票的发行价格不低于定价基准日前二十个交易日股票交易均价的90%，根据定价基准日前20个交易日公司股票均价的90%，确定本次发行价格不低于10元/股。（注：定价基准日前20个交易日股票交易均价=定价基准日前20个交易日股票交易总额÷定价基准日前20个交易日股票交易总量）。

若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送红股、资本公积金转增股本等除权除息事项，应对发行底价进行除权除息处理。

（2）定价原则

- A. 发行价格不低于最近一期经审计的公司每股净资产；
- B. 本次募集资金净额不超过拟投资项目的资金需求量及项目资金使用安排；
- C. 公司股票二级市场价格、市盈率及对未来趋势的判断；
- D. 与合格机构投资者协商确定。

2、发行股份的数量及认购方式、已确定认购对象的认购

本次非公开发行股票数量为8,500—11,000万股（含），若公司股票在定价基准日至发行日期间有派息、送红股、资本公积金转增股本等除权除息事项的，本次非公开发行股票的发行数量将根据本次募集资金总额与除权除息后的发行底价进行相应调整。在上述范围内，由股东大会授权董事会根据实际认购情况与保荐人（主承销商）协商确定最终发行数量。

所有投资者均以现金进行认购。燕京有限以不低于人民币9亿元现金并且与其他机构投资者相同的认购价格（认购价格在不低于10元/股的前提下竞价确定）认购不低于公司本次非公开发行股票数额的50%，剩余部分向其它特定投资者发行，发行对象的发行价格将在取得中国证监会发行核准后，根据发行对象申购报价情况，遵循价格优先的原则确定，具体发行价格将根据市场询价情况确定，但不低于根据本次定价基准日前20个交易日股票交易均价的90%确定的10元/股的认购价格。燕京有限按照与其他发行对象相同的价格认购相应股份。

3、发行股份的限售期

本次非公开发行的股份，在发行完毕后，燕京有限认购的股份自本次发行结束之日起36个月内不得转让；其他特定对象认购的股份自本次发行结束之日起12个月内不得转让。

（五）本次募集资金投资项目

本次非公开发行股票募集资金数量的上限为133,654万元，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(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
2	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
3	对燕京啤酒(赤峰)有限责任公司增资 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)有限责任公司灌装生产线项目及燕京啤酒(中京)有限责任公司废水综合治理项目	12.5	18,404
4	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
5	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
6	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
7	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
8	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
9	投资 8,000 万元合资设立山西燕京啤酒有限公司	10	8,000
10	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
11	补充流动资金		14,000
	合计	82.5	133,654

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。

(六) 本次发行是否构成关联交易

本次发行中,公司控股股东燕京有限以现金方式认购相应股份,构成关联交易,因此,关联董事李福成、戴永全、李秉骥、丁广学、王启林、赵晓东在本次董事会会议相关关联议案表决中主动回避表决。提交公司股东大会审议时,关联

股东将放弃相关关联议案在股东大会上的投票权。

(七) 本次发行是否导致公司控制权发生变化

根据董事会决议，本次发行股票数量的上限为11,000万股（含），若按照上限发行，本次发行完成后公司总股本为1,210,266,963股。

本次发行前，本公司控股股东燕京有限持有公司54.10%的股份，本次发行燕京有限承诺认购不低于50%的股份，发行完成后燕京有限仍为公司控股股东。因此，本次发行不会导致发行人控制权发生变化。

(八) 本次发行方案尚需呈报批准的程序

本次发行方案已经公司董事会审议通过，尚需公司股东大会批准及中国证监会核准。

二、燕京有限的基本情况 & 股份认购合同摘要

(一) 燕京有限的基本情况

1、基本情况

公司名称：北京燕京啤酒有限公司

成立日期：1997年3月13日

注册资本：10,885万美元

法定代表人：李福成

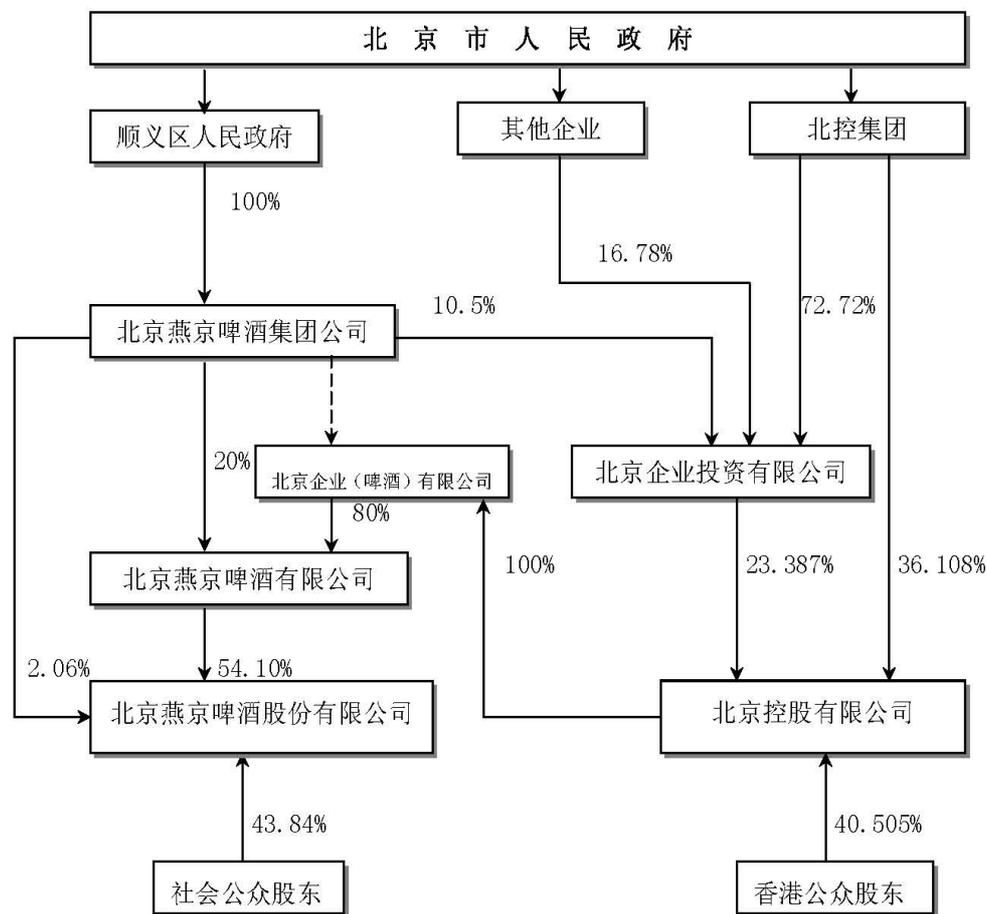
注册地址：北京市顺义区双河路9号

经营范围：生产啤酒、无酒精饮料、啤酒原料、饲料、纯净水、酵母粉、二氧化碳；销售自产产品。

燕京有限为本公司的控股股东，该公司是由北京企业（啤酒）有限公司与北京燕京啤酒集团公司共同成立，其中北京企业（啤酒）有限公司持有80%股权，北京燕京啤酒集团公司持有20%股权。

2、股权控制关系结构图

本公司实际控制人为北京市人民政府，北京市人民政府通过北京控股集团、北京控股有限公司、北京燕京啤酒有限公司等间接控制本公司，其控制关系如下图所示：



3、主要经营情况及最近三年主要业务的发展状况和经营成果

目前，除持有本公司54.10%的股权外，燕京有限直接和间接控股和参股企业共2家，其投资关系及从事的具体业务情况如下：

(1) 持有燕京啤酒（莱州）有限公司55%的股权，该公司主要从事啤酒生产销售业务，目前该公司由本公司托管经营。

(2) 持有燕京啤酒（曲阜三孔）有限责任公司27%的股权，该公司主要从事啤酒生产销售业务，目前该公司由本公司托管经营。

4、燕京有限的资产状况

截止2007年12月31日，燕京有限的资产状况如下表（单位：万元）：

项 目	2007年12月31日
流动资产	445,363.62
长期投资	54,457.93
固定资产	641,163.61
资产总计	1,184,150.87
流动负债	412,674.65
长期负债	69,566.06
负债总额	482,093.93
少数股东权益	350,563.10
股东权益合计	351,493.84

注：以上数据未经审计。

5、燕京有限最近3年主要业务的发展状况和经营成果

2005年、2006年及2007年度，燕京有限主营业务收入分别为566,463.70万元、643,728.07万元、808,230.73万元，净利润分别为16,448.96万元、14,664.62万元、21,084.60万元，公司最近三年收入利润稳步增长，发展状况良好。

6、燕京有限及其董事、监事、高级管理人员最近五年诉讼等相关情况

燕京有限及其董事、监事、高级管理人员最近五年未受过行政处罚、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

7、本次发行完成后，燕京有限及其控股股东与公司的同业竞争情况

本次发行完成后，燕京有限及其控股股东与公司不存在同业竞争情况。燕京有限及其控股股东北京控股均出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺：为确保燕

京啤酒的良好经营运作并保护燕京啤酒各股东的利益，我公司承诺在作为燕京啤酒控股股东或燕京有限控股股东期间不从事、亦促使我公司控制的其他子公司、分公司、合营或联营公司不从事与燕京啤酒或其子公司、分公司、合营或联营公司相同或相似的业务，亦不会投资、收购从事与燕京啤酒或其子公司、分公司、合营或联营公司相同或相似业务的企业。

8、本次发行预案披露前24个月内燕京有限及其控股股东、实际控制人与公司的重大交易情况

本次发行预案披露前24个月内燕京有限及其控股股东、实际控制人与公司不存在重大交易的情况。

(二) 附生效条件的股份认购协议摘要

1、合同主体：北京燕京啤酒有限公司、北京燕京啤酒股份有限公司

2、签订时间：2008年10月28日

3、拟认购股份的数量：以不低于人民币9亿元现金并且与其他机构投资者相同的认购价格（认购价格在不低于10元/股的前提下竞价确定）认购不低于公司本次非公开发行股票数量的50%

4、认购方式：现金认购

5、认购价格或定价原则：发行价格在本次发行申请取得中国证监会核准后，根据发行对象申购报价情况，遵循价格优先的原则确定，具体发行价格将根据市场询价情况确定，但不低于根据本次发行定价基准日前20个交易日燕京啤酒股票交易均价90%确定的10元/股的认购价格。燕京有限按照与其他发行对象相同的价格认购相应股份。

6、支付方式：在合同生效后，燕京有限应根据燕京啤酒的书面缴款指令，在本次非公开发行股票取得中国证监会核准后，由燕京有限按照燕京啤酒与保荐人确定的具体缴款日期将认购非公开发行股票的认股款足额汇入保荐人为本次

发行专门开立的账户。

7、限售期：自本次非公开发行结束之日起36个月内不上市交易或者转让。

8、合同的生效条件和生效时间：合同双方授权代表签署并经燕京啤酒董事会确认，股东大会批准后，且获得中国证监会核准之日起正式生效。

9、合同附带的保留条款、前置条件：由于本次向燕京有限非公开发行股票后，燕京有限持有燕京啤酒的股权比例变化将触发要约收购义务，燕京有限将向中国证监会申请豁免其要约收购义务，如中国证监会未能豁免燕京有限的要约收购义务，则燕京有限将放弃认购本次公开发行的股份，本合同即行终止。

除上述规定的条款和条件外，本合同未附带任何保留条款和前置条件。

10、违约责任条款

燕京有限应按本合同的规定及时向燕京啤酒支付认购价款，如果发生逾期，则应承担逾期违约金；如果逾期超过十个工作日，或者违反其在本合同项下做出的承诺与保证，则燕京啤酒有权解除本合同。

如果燕京啤酒拒绝接受认购价款，致使燕京有限未能认购，或者违反其在本合同项下做出的承诺与保证，则燕京有限有权解除本合同，燕京啤酒须向燕京有限支付违约赔偿金。

11、附则

本合同生效后，双方于2008年5月21日签订的《北京燕京啤酒有限公司与北京燕京啤酒股份有限公司签订非公开发行附条件生效的股份认购合同（修订）》终止。

三、董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

（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133,654万元，扣除发行费用后将全部投入以下项目：

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（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
2	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
3	对燕京啤酒（赤峰）有限责任公司增资 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）有限责任公司灌装生产线项目及燕京啤酒（中京）有限责任公司废水综合治理项目	12.5	18,404
4	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
5	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
6	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
7	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
8	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
9	投资 8,000 万元合资设立山西燕京啤酒有限公司	10	8,000
10	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
11	补充流动资金		14,000
	合计	82.5	133,654

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（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。

2、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。

3、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）有限责任公司的控股子公司，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)有限责任公司进行增资18,404万元，随后，燕京啤酒（赤峰）有限责任公司对燕京啤酒（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。

4、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）有限责任公司的控股子公司，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。

5、燕京啤酒（中京）有限责任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）有限责任公司西院内，该项目拟对燕京啤酒（中京）有限责任公司进行扩建。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）有限责任公司进行增资 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）有限责任公司 2.4 万瓶/小时灌装生产线项目及燕京啤酒（中京）有

限责任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%，发展迅势头良好。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。

6、燕京啤酒（中京）有限责任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）有限责任公司内部废水治理。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

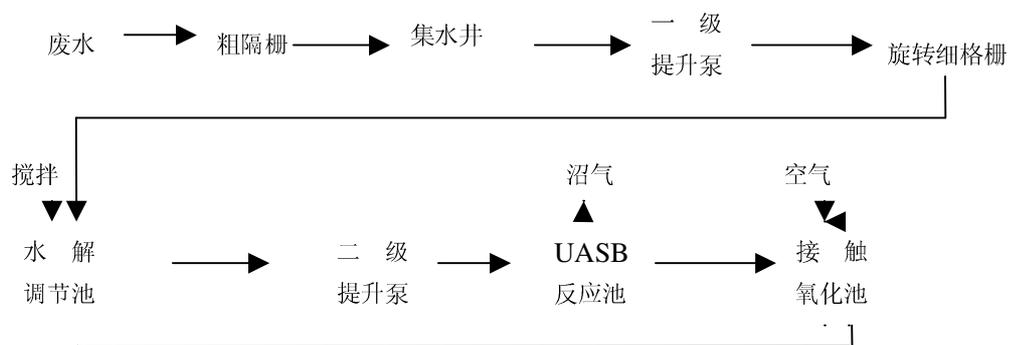
本项目拟采用污水处理工艺为：UASB 厌氧+接触氧化组合工艺。

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。

7、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。

8、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。

9、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。

10、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）有限公司自成立以来，公司各项生产经营实现了一年一跨越。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 CO₂ 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。

11、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。

12、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。

13、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。

14、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。

15、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500m³/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/m³，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。

（三）本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

公司主营业务为啤酒的生产销售，本次发行所募集资金全部用于啤酒及相关产业的建设，项目建成后将进一步增强本公司在啤酒行业的竞争优势，有利于增强公司的核心竞争力。

如果本次发行成功，募集资金约13.37亿元，公司净资产将大幅度增加，资产负债率将下降。

（四）本次募集资金投资项目涉及立项、土地、环保等有关报批事项的说明

1、立项报批情况

本次募集资金投资项目的立项批复情况如下表：

序号	项目名称	立项批文
1	燕京啤酒（衡阳）有限公司啤酒技改扩能项目	衡阳市发展和改革委员会衡发改工（2007）36号、（2008）03号
2	广东燕京啤酒有限公司扩建工程项目	佛山市经济贸易局佛经贸函（2008）36号
3	燕京啤酒（通辽）有限责任公司糖化、包装车间技术改造项目	通辽市经济委员会通经字（2007）92号
4	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	通辽市经济委员会通经字（2007）93号
5	燕京啤酒（中京）有限责任公司灌装生产线项目	宁城县发展和改革局宁发改字（2007）68号
6	燕京啤酒（中京）有限责任公司废水综合治理项目	宁城县发展和改革局宁发改字（2007）127号
7	燕京啤酒（仙桃）有限公司啤酒生产线酿造车间技术改造项目	湖北省发展和改革委员会登记备案编码 2008900415220010
8	燕京啤酒（仙桃）有限公司啤酒生产线包装动力车间技术改造项目	湖北省发展和改革委员会登记备案编码 2008900415220011
9	燕京啤酒（浙江仙都）有限公司啤酒技改项目	缙云县经济贸易局缙经贸技备（2007）068号
10	燕京啤酒（浙江丽水）有限公司啤酒技改项目	丽水市莲都区经济贸易局项目备案通知书（编号 200706073311020003021464）
11	河北燕京啤酒有限公司包装生产线扩建工程项目	献县发展改革局献发改项目备字（2007）第 008 号
12	新疆燕京啤酒有限公司一期工程扩建项目	石河子经济技术开发区经济发展局石经开（轻纺）备（2007）35号
13	四川燕京啤酒有限公司啤酒生产线项目	南充市嘉陵区发展和改革局川投资备（5113040712291）9059号
14	合资设立山西燕京啤酒有限公司	无新建或技改项目，不涉及立项批文
15	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	赤峰市发展和改革委员会赤发改工字（2007）814号；赤峰市元宝山区发展和改革委员会元发改字（2007）303号

2、土地使用权证及报批情况

本次募集资金投资项目中的扩建及技改项目均使用原厂区的土地，新建的项目正在办理相关土地报批手续，具体如下表：

序号	项目名称	土地使用	土地证号
1	燕京啤酒（衡阳）有限公司啤酒技改扩能项目	使用原厂区土地	衡国用（2008A）字第301221号
2	广东燕京啤酒有限公司扩建工程项目	使用原厂区土地	南府国用（2005）第特100109号
3	燕京啤酒（通辽）有限责任公司糖化、包装车间技术改造项目	使用原厂区土地	通国用（2007）第1164号
4	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	使用原厂区土地	通国用（2007）第1164号
5	燕京啤酒（中京）有限责任公司灌装生产线项目	使用原厂区土地	宁国用（2004）字第0342号
6	燕京啤酒（中京）有限责任公司废水综合治理项目	使用原厂区土地	宁国用（2004）字第0342号
7	燕京啤酒（仙桃）有限公司酿造车间技改项目	使用原厂区土地	仙国用（2004）第2169号； 仙国用（2006）第0174号； 仙国用（2007）第0263号
8	燕京啤酒（仙桃）有限公司包装动力车间技改项目	使用原厂区土地	仙国用（2004）第2169号； 仙国用（2006）第0174号； 仙国用（2007）第0263号
9	燕京啤酒（浙江仙都）有限公司啤酒技改项目	使用原厂区土地	缙国用（2008）第010350001号
10	燕京啤酒（浙江丽水）有限公司啤酒技改项目	使用原厂区土地	丽水国用（2005）第20259号； 丽水国用（2005）第20264号
11	河北燕京啤酒有限公司包装生产线扩建工程	使用原厂区土地	献国用（2006）第111号
12	新疆燕京啤酒有限公司一期扩建项目	使用原厂区土地	师国用（2006出）字第开032号
13	四川燕京啤酒有限公司啤酒生产线项目	南充市国用（2008）第004800号	
14	合资设立山西燕京啤酒有限公司	作为资产投入	朔区国用（2003）字第467号
15	内蒙古燕京啤酒原料有限公司年产5万吨麦芽深加工项目	元国用（2007）字第323号	

3、环保手续办理情况

序号	项目名称	环保批文
1	燕京啤酒（衡阳）有限公司啤酒技改扩能项目	衡阳市环境保护局衡环字（2008）9号
2	广东燕京啤酒有限公司扩建工程项目	佛山市环境保护局佛环函（2008）87号
3	燕京啤酒（通辽）有限责任公司糖化、包装车间技术改造项目	通辽市环境保护局通环字（2008）3号
4	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	通辽市环境保护局通环字（2008）3号
5	燕京啤酒（中京）有限责任公司灌装生产线项目	赤峰市环境保护局赤环函发（2007）116号
6	燕京啤酒（中京）有限责任公司废水综合治理项目	赤峰市环境保护局赤环函发（2007）116号
7	燕京啤酒（仙桃）有限公司啤酒生产线酿造车间技术改造项目	湖北省环境保护局鄂环函（2008）51号
8	燕京啤酒（仙桃）有限公司啤酒生产线包装动力车间技术改造项目	湖北省环境保护局鄂环函（2008）51号
9	燕京啤酒（浙江仙都）有限公司啤酒技改项目	浙江省环境保护局浙环建（2008）25号
10	燕京啤酒（浙江丽水）有限公司啤酒技改项目	浙江省环境保护局浙环建（2008）24号
11	河北燕京啤酒有限公司包装生产线扩建工程	献县环境保护局献环字（2007）11号
12	新疆燕京啤酒有限公司一期扩建项目	新疆石河子市环境保护局石环函（2008）2号
13	四川燕京啤酒有限公司啤酒生产线项目	四川省环境保护局川环建函（2008）73号
14	合资设立山西燕京啤酒有限公司	无新建或技改项目，不涉及环保批文
15	内蒙古燕京啤酒原料有限公司年产5万吨麦芽深加工项目	赤峰市环境保护局赤环审字（2008）6号

（五）补充流动资金的必要性及对公司财务状况影响

公司近年来通过收购及新建方式实现了公司在全国的战略布局，公司生产规模不断扩大，产量逐年递增，为了有效控制质量，降低成本，燕京啤酒对本厂及下属子公司采取原材料统一购买、调拨政策，为了维持正常的生产经营，急需补充流动资金以满足日常的需要。因此将本次募集资金中的14,000万元用于补充日常生产所需流动资金。

四、董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

（一）公司业务、章程、股东结构、高管人员结构、业务收入结构变化

本次发行后，募集资金均投资于啤酒生产及相关产业，公司的主营业务未发

生变化。

本次发行后，《公司章程》除对公司注册资本与股本结构进行调整外，暂无其他调整计划。

本次发行后，公司的股东结构将发生变化，增加不超过11,000万股（含）限售流通股，燕京有限作为本次发行前的控股股东，仍将保持控股股东地位。

本次发行后，公司高管人员结构不会发生变化。

本次发行后，随着资金的投入与项目的新建扩建，公司的业务收入和盈利能力将大大提高。

（二）本次发行后上市公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

本次发行对公司财务状况将带来积极影响，公司总资产和净资产将相应增加，资产负债率将相应下降，公司财务结构将进一步改善。

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82.5万千升的啤酒生产能力及5万吨的麦芽生产能力，增加公司的销售收入约21.2亿元，利润约1.6亿元，也将为公司带来较大金额的经营活动现金流量净额。

目前我国啤酒行业正处于行业的整合时期，行业巨头通过各种手段进行扩张，增加市场份额，啤酒行业集中度继续提高，目前，公司在行业内处于领先地位，2007年公司啤酒产量达402万千升。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。

（三）上市公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况

本次非公开发行股票募集资金投资项目均为本公司主营业务的拓展，发行前

后，公司与控股股东燕京有限及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等方面不会发生重大变化。

（四）本次发行完成后，上市公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，或上市公司为控股股东及其关联人提供担保的情形

本次发行前，公司不存在资金、资产被控股股东及其关联人非经营性占用的情形，也不存在公司为控股股东及其关联人提供担保的情形。本次发行控股股东将以现金认购公司非公开发行的股票。发行完成后，公司不存在资金、资产被控股股东及其关联人非经营性占用的情形，也不存在公司为控股股东及其关联人提供担保的情形。

（五）本次发行对公司负债情况的影响

本次非公开发行股票不会增加公司的负债比例，净资产的增加可以降低公司资产负债率。本次非公开发行完成后公司不存在大量增加负债（包括或有负债）的情况，也不存在负债比例过低、财务成本不合理的情况。

（六）本次股票发行相关的风险说明

1、本次非公开发行股票的审批风险

本次非公开发行股票需经公司股东大会审议批准，本方案存在无法获得公司股东大会表决通过的可能，本次非公开发行股票尚需取得中国证监会的核准。能否取得相关的批准或核准，以及最终取得批准和核准的时间存在不确定性。

2、项目实施风险

本次募集资金投资项目符合国家产业政策，并经过长期市场调研、方案论证后慎重决定的，预期能产生良好的经济效益，但项目的可行性研究是根据当前的国家宏观经济环境、产业政策、产品的市场需求、产品价格、设备价格以及本行业的状况进行测算的，若国家的宏观经济环境、产业政策以及项目建设过程中施工进度、工程质量等因素发生变化，有可能会出现市场竞争加剧、产品价格波动、

市场需求变化等情况，从而存在不能达到预期效果的风险。

3、股市风险

本次非公开发行将对公司的生产经营和财务状况产生较大影响，公司基本面的变化将影响公司股票的价格。为此，本公司提醒投资者，需正视股价波动及今后股市中可能涉及的风险。

五、其他应披露的事项

公司不存在其他应披露未披露的事项。

北京燕京啤酒股份有限公司

2008年10月28日