

证券代码：000596、200596

证券简称：古井贡酒、古井贡 B



古井贡酒·年份原浆®

安徽古井贡酒股份有限公司
2020 年非公开发行 A 股股票
募集资金使用可行性研究报告

二〇二〇年十一月

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行的募集资金总额不超过500,000.00万元（含500,000.00万元），扣除发行费用后全部投入以下项目：

序号	项目名称	预计总投资金额 (万元)	募集资金拟投入金额 (万元)
1	酿酒生产智能化技术改造项目	892,446.18	500,000.00

若实际募集资金净额少于投资项目的募集资金拟投入金额，则不足部分由公司自筹资金解决。同时，公司将按照项目内部细项的轻重缓急、进度的实际情况等因素，调整并最终决定募集资金投入的优先顺序及金额。本次募集资金到位前，公司可根据项目实际进展情况以自筹资金先行投入，募集资金到位后，公司将以募集资金置换前期已投入的自筹资金。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）项目建设背景

受益于消费升级，居民对于品牌和品质的要求逐年升级，高端与次高端白酒销量提升，与中低端白酒反差鲜明。相对于高端白酒稳定的竞争格局，次高端白酒行业格局尚未确定，未来次高端白酒的营业收入将进入放量期。公司的品牌优势将进一步凸显，产品结构上移，“年份原浆”系列产品持续放量充分享受消费升级红利。为紧抓行业战略性机遇，实施技改优化产业结构，为公司“双品牌、双百亿”战略目标的实现提供有力支撑。

（二）项目建设概况

项目由安徽古井贡酒股份有限公司负责组织实施，建设地址位于安徽省亳州市谯城区古井镇张集南古井生态产业园西，项目总占地面积 1,220,000 平方米(约 1,830 亩)。酿酒生产智能化技术改造项目建设智能化、数字化制曲车间、酿造车间、存储酒库、灌装车间与配套生产设施，提升基酒品质，优化产品结构；另一方面，通过生产环节的自动化、信息化、智能化升级，提高生产效率与中高端产品品质，增强公司的核心竞争力。项目建成后，将形成年产 6.66 万吨原酒、28.40 万吨基酒储存、13.00 万吨成品灌装能

力的现代化智能园区。项目预计总投资 892,446.18 万元，其中拟使用募集资金不超过 500,000.00 万元（含 500,000.00 万元）。

（三）项目建设的必要性

1、顺应环保政策、产业政策引导，坚持“绿色酿造”，促进公司转型升级的需要

国务院制定的《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》，确定了“自主创新，重点跨越，支撑发展，引领未来”的科技发展指导方针，指出“实现未来经济发展目标必须更加注重提高节能环保水平，加强能源资源节约和生态环境保护，增强可持续发展能力，开发和推广节约、替代、循环利用的先进适用技术”。《安徽省“十三五”食品产业发展规划》明确白酒制造业作为食品工业重点发展行业，鼓励白酒行业通过技术改造，构建“低投入、低消耗、高产出、高效益、生态化”的循环经济发展模式，形成质量安全水平全面提高、自主创新能力显著增强、产品结构进一步改善、产业集中度大幅提高、具有较强生产力的食品产业体系。

此次酿酒技改项目按照“高科技含量，低资源消耗，少环境污染，有安全保障”的总体设计思路，符合我国经济发展的形势，是积极落实和贯彻国家环保、产业等宏观政策的需要。

2、顺应消费升级趋势，提升优质基酒储存能力，优化产品结构，保障公司“双品牌、双百亿”战略目标落地的需要

较长时间的恒温储存是生产中高端白酒产品的必要条件之一，越是高档白酒，用于调酒的基酒贮存期要求越长。通过本次项目的实施，基酒的品质将显著提高，优质基酒的比率也将大幅提升。通过优化产品结构，提高中高端产品占比，顺应消费升级趋势，为“双品牌、双百亿”战略目标的早日实现奠定坚实基础。

3、坚持“智能制造”，有效提升生产全过程的信息化、智能化水平，降本提效

随着我国数字经济 GDP 占比持续提升，传统产业数字化、智能化水平不断提高，自动化、信息化、智能化已成为白酒产业优化升级的重要方向。目前公司部分设备信息化、智能化程度不高，生产效率较低。本次项目利用先进的生产设备，通过全流程的自动化作业和智能化控制，进一步提升生产管理水平，提高公司产品质量，降低运营成本，提高公司整体效益，进一步增强企业的核心竞争力。

（四）项目建设的可行性

1、本项目符合政府产业政策

2019年11月6日，国家发改委正式对外发布的《产业结构调整指导目录（2019年本）》中第二类的“限制类”产业中去掉了白酒产业，本次政策修订的导向中也提出：“支持传统产业优化升级，加快发展先进制造业和现代服务业，促进制造业数字化、网络化、智能化升级，推动先进制造业和现代服务业深度融合”。国家产业监管部门鼓励白酒行业技术改造，优化产品结构，提高现代化水平，实现绿色、环保、可持续发展。

2、公司具有显著的地缘优势与品牌优势

公司所在地亳州酿酒历史悠久，因其独特的地理和气候条件，酒文化底蕴深厚，是安徽省乃至全国主要的白酒生产基地之一，全球十大烈酒产区之一。白酒产业一直是亳州市的传统优势产业之一，全市共有白酒企业130余家，从业人员近3万人，素有“十里酒乡，百家酒厂”之誉。以“古井贡”为代表的白酒品牌在全国享有较高的知名度和美誉度，公司开展优质白酒酿造的地缘优势和品牌优势显著。

3、白酒行业结构性增长和公司主营业务快速发展为项目实施提供了有力保障

2012年下半年以来，我国白酒行业进入调整期，但随着国家产业政策的正确引导、行业企业采取积极应对措施，经过近三年的调整，白酒行业从2015年以来呈现逐步复苏迹象，行业龙头企业盈利能力得以回升。在行业调整的背景下，公司也积极转变经营思路，狠抓精细化管理、营销渠道建设和品牌运营，取得了显著成效。2016年至2019年公司营业收入和净利润年均复合增长率分别为14.71%和26.10%，2019年实现营业收入104.17亿元，净利润20.98亿元。白酒市场的结构性增长和公司主营业务的快速发展为项目实施提供了保障，而产品结构的持续优化也有利于公司抓住行业发展机遇，进一步促进主营业务发展。

（五）项目建设内容

根据白酒酿造工艺需求，酿酒生产智能化技改项目建设包括：浓香酿造原粮及制曲区（制曲车间、培曲房、曲库、原粮钢板仓及工作楼、谷壳钢板仓及清蒸车间）、浓香酿造区（浓香酿造一区、二区）、陶坛储酒区、不锈钢酒库勾调区、包装物流区、动力能源与污水配套区、辅助配套区（中转酒库、消防站、食堂等）。项目总体投资金额为

892,446.18 万元，包括建设投资以及流动资金。

（六）项目建设期

项目建设期预计为 5 年，时间为 2020 年 1 月至 2024 年 12 月。

序号	年度	2020 年		2021 年	2022 年		2023 年		2024 年	
	月份	1-6 月	7-12 月	1-12 月	1-6 月	7-12 月	1-10 月	11-12 月	1-5 月	6-12 月
1	可行性研究报告编写、批准、设计、征地									
2	酿造系统主体工程建设及设备安装									
3	辅助工程建设及设备安装									
4	仓储系统主体工程建设									
5	灌装系统主体工程建设及设备安装									
6	竣工验收、试运营									

（七）项目经济效益分析

本项目各项财务盈利指标较好，酿酒生产智能化技改项目建成后，将形成年产 6.66 万吨原酒生产、28.40 万吨基酒储存、13.00 万吨成品灌装能力的现代化智能园区。若按成品酒对外销售测算，可实现年均销售收入 148.06 亿元，年均净利润 28.93 亿元，全部投资内部收益率为（税后）22.81%，项目动态投资回收期（税后，含建设期 5 年）为 8.54 年。

三、本次募集资金运用对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次发行可进一步提升公司核心竞争力，促进公司战略目标的实现

通过募集资金和自有资金的运用，积极推进公司酿酒生产智能化技术改造项目建设，基酒的品质将显著提高，一方面可以提升优质基酒的比率，实现产品升级，优化现有产品结构，有利于公司抓住居民整体消费升级的契机，提高中高端白酒市场占有率；另一方面，本次技改将在吸取现代白酒酿造工艺和公司自身技术积累的基础上，加大自动化、信息化的升级改造，提高生产效率，可在一定程度上削减原材料和人力成本对公司盈利

水平的影响。综上分析，本次募集资金投资项目的实施可进一步提升公司核心竞争力，促进公司战略目标的实现。

（二）本次发行可进一步提升公司的资本实力

本次非公开发行完成后，公司的总资产及净资产规模均将有较大幅度的提高，公司整体财务状况进一步优化，公司资本实力进一步增强。此外，随着募集资金投资项目的逐步实施，公司的主营业务收入规模将稳步增长，盈利能力将进一步提升，公司在浓香型白酒领域的地位进一步得以巩固。

四、本次募集资金使用报批事项

公司已对本次发行募集资金投资项目开展了前期论证工作并完成了项目备案。