



## 广东燕塘乳业股份有限公司 关于拟对外投资建设项目的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

### 一、对外投资概述

作为国民营养膳食结构中的重要一环,奶业是健康中国、强壮民族不可或缺的产业。根据广东燕塘乳业股份有限公司(以下简称“公司”)发展战略规划,结合乳制品行业发展趋势,公司拟投资建设广垦乳业智慧物流中心项目和粤东日产600吨现代化乳制品加工厂建设项目:

1、为提高生产效率和物流效率,推动乳制品物流服务升级,实现仓储资源的优化利用,构建高效协同的产业链体系,增强市场竞争力,助力公司高质量发展,公司拟投资建设广垦乳业智慧物流中心项目,投资金额为9,076.64万元。

2、为进一步扩大产能,优化产品结构,拓宽市场渠道,满足市场需求,增强市场竞争力,助力公司高质量发展,公司拟以公司全资子公司揭阳燕塘乳业有限公司(以下简称“揭阳燕塘”)为投资建设主体,投资建设粤东日产600吨现代化乳制品加工厂建设项目。本次审议投资建设项目主要为粤东日产600吨现代化乳制品加工厂第一期,投资金额为60,455.41万元;

2024年8月30日,公司召开第五届董事会第十七次会议、第五届监事会第十二次会议,分别审议通过了《关于拟对外投资建设项目的议案》。本次对外投资事项尚需提交公司股东大会审议。

本次对外投资事项不属于关联交易,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、广垦乳业智慧物流中心项目

#### 1、投资建设主体的基本情况

投资主体:广东燕塘乳业股份有限公司

统一社会信用代码: 91440000617435581X

类型: 其他股份有限公司(上市)

法定代表人:冯立科

注册资本:15,735 万元

成立日期:2002 年 12 月 30 日

注册地址:广州市黄埔区香荔路 188 号

经营范围:生产、销售乳制品:[液体乳(巴氏杀菌乳、调制乳、灭菌乳、发酵乳)],饮料(蛋白饮料类);生鲜乳收购;食品科学技术研究服务;收购农产品用作奶牛饲料、饲料原料;生产和销售生鲜乳(限于自养奶牛生奶);自有物业出租;自有停车场经营;牧场富余牧草的销售;奶粉销售(非婴幼儿奶粉);货物进出口(专营专控商品除外);机械设备租赁;会议及展览服务;糕点、糖果及糖批发;批发、零售:预包装食品;以下由分支机构经营:奶牛、种牛养殖及销售;与奶牛养殖有关的草类种植及销售;与奶牛养殖有关的有机肥生产及销售;商品贸易批发及零售(许可审批类商品除外);非酒精饮料及茶叶零售。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

公司主要财务数据:

单位:万元

项目	2023 年 12 月 31 日(经审计)	2024 年 6 月 30 日(未经审计)
总资产	193,997.79	182,054.33
总负债	52,255.69	37,016.90
归属于上市公司股东的净资产	139,557.74	142,825.55
项目	2023 年 12 月 31 日(经审计)	2024 年 6 月 30 日(未经审计)
营业收入	195,032.79	85,260.93
归属于上市公司股东的净利润	18,043.63	5,628.06

## 2、投资项目的的基本情况

- (一) 项目名称:广垦乳业智慧物流中心项目。
- (二) 建设目标:本项目建设完成后,配套附属智慧物流中心供产品存储。
- (三) 投资金额:9,076.64 万元。
- (四) 建设地点:广州市黄埔区香荔路 188 号 广东燕塘乳业股份有限公司。
- (五) 建设工期:计划 2025 年 2 月动工,2026 年 8 月建成投入使用。



(六) 资金来源：本项目建设资金来源于公司自有资金、自筹资金、中央财政资金（广东农垦都市型奶业产业集群）。

(七) 建设模式：设计-招标-建造模式。

(八) 建设内容：建设适应电商、新零售业态的智慧物流中心。包括常低温成品仓库、常温立库及体验店等。

1. 购置土地 10 亩，最终以依法出让方式取得的土地面积为准。

2. 新增智慧物流中心单体总面积 7,538.68 平方米，其中智能仓库面积 6,104.89 平方米，体验店 1,190.59 平方米，连廊 243.2 平方米，满足约 4,050 吨产品存储，其中常温智能自动化立体库存储约 3,730 吨产品，低温普通库存储约 320 吨产品。

### 3、对外投资的必要性和合理性

#### (一) 对外投资的必要性

为配合企业发展战略，解决广州总部仓储不足，提高生产效率和物流效率，抓住公司黄埔厂区紧邻的地块可开发利用的机遇，建设高效的区域物流中心，增加自有仓容，拟建广垦乳业智慧物流中心十分必要。

#### (1) 项目建设是解决仓储瓶颈的需要

仓储是连接生产端和销售端的纽带。当前，公司自有的仓储能力是制约黄埔厂区发展的重要因素。项目建设一是使仓储能力与生产能力相匹配，增加排产释放产能；二是满足快速发展且多样化的市场销售需求；三是通过一体化的仓储管理，降低外协的风险，提高库存管理效率及管控能力，并节约外租仓储设施的成本费用，若按照本项目自建仓库，预计 2030 年新增仓库产生的费用约为 460 万元，而外租仓库年需 1,146 万元，可节省约 686 万元。

#### (2) 项目建设是高效利用土地的需要

公司自搬迁至黄埔厂区以来，一直向地方政府申请取得黄埔厂区东南侧的地块，由于权属等问题，直至 2023 年才得以解决，并通过多次沟通，现已争取到适合公司开发利用的建设条件。此地块取得后，可保证现有黄埔厂区地块的完整性，避免未来紧邻厂区 10 亩地的使用不可控性，如使用性质，污染物排放等，导致企业的生产运营管理风险增加。该地块位于厂区东南侧，可满足公司仓储物流设施的用地需求，项目拟建设立体智能仓库，将有效提高土地利用率。



### （3）项目建设是提升现代化管理的需要

一是提高物流效率，在现有的信息化管理基础上，新建的仓库配备先进的物流管理系统和自动化设备，能够优化物流流程，减少人工错误，提高货物的分拣、打包和配送速度，降低物流成本；二是增强市场响应，通过智慧物流中心的建设，公司可以更快地响应市场变化，对消费者需求做出快速反应，及时调整库存和配送计划，提供更加精准和个性化的物流服务，提高客户满意度和市场竞争力；三是有效整合产业链，智慧物流中心有助于公司整合上下游产业链，实现从原材料采购到产品销售的全过程优化；四是适应新零售趋势，公司正逐步深耕新零售业务，智慧物流中心的建设将支持其新零售模式的展开，更好地满足线上订单的物流需求；五是利用数据驱动决策，智慧物流中心能够收集和分析大量物流数据，为公司提供决策支持，优化库存管理和资源配置。

### （4）项目建设是满足体验消费的需要

位于黄埔厂区的广州旗舰工厂已是广州市科普基地，与广州市市场监督管理局、黄埔区市场监督管理局合作开展“食品生产企业科普游”和“食品安全体验行”活动，与仲恺农业工程学院合作管理学院、开元学校等多个学校共建科普实践基地。2023年全年累计共接待工业旅游批次 230 批，同比增长 137%；参观人数 7,717 人，同比增长 351.55%。但目前基地因场地受限，还未能规划建设乳品体验店。新建智能库增加体验店规划建设，提供真实的产品展示和互动体验，使消费者能够直接接触到产品，感受到品牌的文化和价值观，从而增强消费者对品牌的认知和信任。体验店注重企业产品和历史文化宣传，是提升企业形象的需要，有利于拓展销售渠道，增加客户信心。

## （二）对外投资的合理性

根据公司《广垦乳业智慧物流中心项目可行性研究报告》，通过对项目财务盈利能力分析、融资方案分析、财务偿债能力分析、财务生存能力分析和不确定性分析可知，本项目经济效益良好。

预计项目运营期年均经营收入增量 34,077.87 万元（含税），年均利润总额增量 686.33 万元。税后财务内部收益率 7.74%，总投资收益率 7.56%，税后投资回收期 9.27 年（不含建设期），投资能在经营期限内顺利回收。

## 4、对外投资存在的主要风险及应对



### （1）市场风险

本项目乳制品的消费群体稳定，公司须确保质量，要成为消费者的放心产品，才能有效地增强市场竞争力。从近年看，随着乳制品销售市场的需求不断增加，当地的乳制品销售市场还有较大的发展空间和潜力，故此，公司将注重扩大和占领市场份额的营销策略，激活与拓展销路，扩大消费群体，务求减少市场风险。

### （2）技术风险

建立监督管理体制，严格把关设备选型选购，进行技术验证和测试，确保技术的可靠性和前瞻性，保质按期完成设备的安装。

### （3）工程风险

公司在今后的设计、施工中优先选用具有甲级资质的设计和施工单位以降低技术和工程风险。同时，应特别关注土建工程的施工质量，排除可能导致工程不稳定的因素，并采取相应措施进行管理。

### （4）融资、投资风险

据此融资方案，公司将注意融资、筹资等资金因素的变化对项目经济效益的影响。

1) 积极争取政府部门的支持，力争各方面给予优惠政策，从而降低建设费用；

2) 优化建设方案，减少建设费用；

3) 建立监督管理体制，尤其注重土建工程施工，排除工程不稳定的因素，免受经济损失；

4) 加强运营机构管理体制，提高物管人员素质，以现代化物流管理模式经营；

5) 投资估算方面，该项目投资估算已考虑了预备费等费用，公司管理将加大力度，计划合理，可化解投资方面的风险。

该项目建成投产后，企业的经济收益，将逐步抵回投入资金，因此，项目可承担自身的经济风险。

## 三、粤东日产 600 吨现代化乳制品加工厂建设项目

### 1、投资建设主体的基本情况



承办单位名称:揭阳燕塘乳业有限公司

统一社会信用代码: 91445221MADML4RK1T

项目企业性质: 有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)

项目法人代表:刘楚强

注册资本:100 万(元)

成立日期: 2024 年 05 月 27 日

公司住所:揭阳市揭东经济开发区新区通用厂房夏新路与宝丰路交界综合楼  
3 楼 312

公司经营范围: 许可项目: 乳制品生产; 食品生产; 食品销售; 生鲜乳收购;  
道路货物运输(不含危险货物)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可  
开展经营活动,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)。

与上市公司的关系: 公司于 2024 年 5 月 26 日召开总经理工作会议, 同意公  
司使用自有资金 100 万元投资设立全资子公司揭阳燕塘, 公司持有揭阳燕塘 100%  
股权, 揭阳燕塘为公司全资子公司。

主要财务数据:

单位: 万元

项目	2024 年 6 月 30 日 (未经审计)
总资产	0
总负债	0
净资产	0
项目	2024 年 6 月 30 日 (未经审计)
营业收入	0
净利润	0

履约能力分析: 揭阳燕塘是公司的全资子公司, 根据此次对外投资安排, 揭  
阳燕塘将作为粤东日产 600 吨现代化乳制品加工厂建设项目的投资建设主体。作  
为项目公司, 其投资建设、资金安排等均由公司统筹安排。经查询, 公司主要财  
务数据如下:

单位: 万元

项目	2023 年 12 月 31 日(经审计)	2024 年 6 月 30 日(未经审计)



总资产	193,997.79	182,054.33
总负债	52,255.69	37,016.90
归属于上市公司股东的净资产	139,557.74	142,825.55
项目	2023年12月31日(经审计)	2024年6月30日(未经审计)
营业收入	195,032.79	85,260.93
归属于上市公司股东的净利润	18,043.63	5,628.06

同时，经公司在国家企业信用信息公示系统、中国执行信息公开网、全国法院失信被执行人名单信息公布与查询网站等网站查询，公司及揭阳燕塘均不是失信被执行人，因此，公司及揭阳燕塘均具备履约能力。

## 2、投资项目的的基本情况

(一) 项目名称：粤东日产 600 吨现代化乳制品加工厂建设项目

(二) 建设目标：粤东日产 600 吨现代化乳制品加工厂建设项目总体规划分期建设年生产 188,850 吨乳品，一期年生产 91,800 吨乳品，二期计划年生产 97,050 吨乳品，二期项目将在一期项目建成投产后视情况履行内部审议程序后进行。

(三) 投资金额：本次投资主要是粤东日产 600 吨现代化乳制品加工厂第一期，投资金额为 60,455.41 万元。

(三) 建设地点：广东省揭阳市揭东经济开发区新型工业园。

(四) 建设工期：预计 2025 年 5 月开工建设，2027 年 7 月投产。

(五) 资金来源：本项目建设资金来源于公司自有资金、自筹资金、中央财政资金（广东农垦都市型奶业产业集群）。

(六) 建设模式：设计-招标-建造模式。

(七) 建设内容：此次投资主要是粤东日产 600 吨现代化乳制品加工厂第一期，规划建设年生产 91,800 吨乳品（其中常温奶 55,600 吨，低温奶 29,200 吨，冰淇淋 6,700 吨，奶酪 300 吨）。

(1) 购置土地 189 亩，最终以依法出让方式取得的土地面积为准。

(2) 本工程建筑共 11 栋，为常温车间、低温车间、水质净化中心、化学品仓库、废品站、宿舍/食堂、南门卫、车棚、车辆/设备维修楼、北门卫、公用工



程间。项目总建设用地面积 125,912.05m<sup>2</sup>，总建筑面积 53,697.98m<sup>2</sup>，建构筑占地面积 41,900.64m<sup>2</sup>。

### 3、对外投资的必要性和合理性

#### （一）对外投资的必要性

（1）响应国家政策：政府鼓励奶业振兴，保障乳品质量安全，并通过政策支持促进乳制品产业的发展。建设乳制品工厂符合国家政策导向，有利于积极推进国家乡村振兴和粤港澳大湾区融合发展，发挥好国企的政治责任和使命，有助于实现奶业的全面振兴和现代化。

（2）满足市场需求增长：随着经济的发展和居民生活水平的提高，人们对乳制品的需求不断增加。特别是我国的人均饮奶量与发达国家相比仍有较大的提升空间。建设粤东工厂可以扩大常温奶、液态奶和其他乳制品的生产规模，以满足市场增长的需求。

（3）符合公司未来发展战略：公司坚持“精耕广东、聚焦湾区、覆盖华南、迈向全国”的发展战略，进一步深化企业管理体制改革，坚持“质量立企、科技兴企、人才强企”的发展方针，利用已有的品牌、渠道和科研技术优势，在巩固并提升公司在广东省现有行业地位的基础上，积极加大力度开拓外埠市场，提高市场占有率和品牌影响力，寻找新的利润增长点，筑牢企业发展根基，建设粤东工厂是符合公司未来发展战略的重要举措；充分发挥华南唯一 D20 企业的模范标杆作用。

#### （二）对外投资的合理性

根据公司《粤东日产 600 吨现代化乳制品加工厂建设项目可行性研究报告》，通过对项目财务盈利能力分析、融资方案分析、财务偿债能力分析、财务生存能力分析和不确定性分析可知，本项目经济效益良好。

预计项目运营期年均销售收入 72,244.13 万元（含税），年均利润总额 5,952.65 万元，税后财务内部收益率 8.23%，总投资利润率 9.85%，税后投资回收期 9.14 年（不含建设期），投资能在经营期限内顺利回收。

### 4、对外投资存在的主要风险及应对

#### （1）市场风险

乳制品这个与广大消费者日常生活息息相关的行业，虽然近十年来行业发展



迅猛,但近年受卫生公共事件及国际边缘关系等影响,消费降级及消费习惯迭代,行业市场需求呈现放缓趋势,但随着国民健康意识及国家政策的倾斜,预计未来乳品市场的需求仍为企业提供极具潜力的容量。各企业均看好这一潜力巨大的市场,在中国大地投入巨资,形成星火燎原之势,相信未来的进入者必定大大增多。价格战是不可避免的,回款期会加长,产品利润率下降等因素都困扰企业的发展。

在市场风险对策方面,公司将科学设计市场开发战略和策略,加强市场的分析与预测,拓展销售渠道,建立科学的市场营销体系及品牌宣传推广体系,尽可能化解市场开发风险。另外,增加对技术的投资,加大科技含量和提高市场的文化品位,以“创客”思维优化产品结构与品质,打造核心竞争力,化解恶性竞争的风险。

### (2) 资源供应风险

根据目前情况,项目的原材料来源充足且供应有保证,各种资源可满足建设和营运的需要,资源供应风险主要表现在购价方面的竞争风险,因此,公司将健全有效的高素质采购机制,并合理调整原材料货存量,致使物料供应与仓储得到合理平衡,以满足正常生产需求。

### (3) 技术、工程风险

建立监督管理体制,严格把关设备选型选购,保质按期完成设备的安装,尤其注重土建工程施工,排除工程不稳定的因素,免受经济损失。

### (4) 融资、投资及经济风险

1) 积极争取政府部门的支持,力争各方面给予优惠政策,从而降低建设费用;

2) 优化建设方案,减少建设费用;

3) 建立监督管理体制,尤其注重土建工程施工,排除工程不稳定的因素,免受经济损失;

4) 加强运营机构管理体制,提高物管人员素质;

5) 项目的融资方案,公司将注意融资、筹资成本等资金因素的变化对项目经济效益的影响;

6) 投资估算方面,该项目投资估算已考虑了预备费等费用,公司管理将加大力度,计划合理,可化解投资方面的风险。



#### （5）建设实施风险

本项目所呈现的投资金额、建设投产周期、项目产值、税收贡献等数值均为估算数，并不代表公司对未来业绩的预测，亦不构成对股东的业绩承诺。其达成情况受到国家政策、产业政策、宏观经济、未来市场情况等因素影响，估算数的实现存在不确定性。虽该项目已进行了充分的必要性和可行性论证分析，但相关结论均是基于当前的公司发展战略、市场环境和国家产业政策等条件做出的，在项目实施过程中，可能存在各种不可预见因素或不可抗力因素，有可能导致项目不能按时、按质完工。

#### 四、对公司的影响

本次对外投资建设项目，是实现公司《2023-2030年发展规划》的具体行动之一，符合公司未来发展战略。

广垦乳业智慧物流中心建成后，可以有效提升仓储能力，解决仓储空间不足的问题；能促使产能利用率的提升，可增加计划排产，满足市场需要，为销售提供必要的仓储物流支持，实现企业中长期发展的增长目标。

公司现有设计产能 297,100 吨/年，粤东日产 600 吨现代化乳制品加工厂第一期建成后，设计产能预计达到 388,900 吨/年，有利于公司扩大乳制品生产规模，丰富产品矩阵，有效提高公司市场占有率和品牌影响力，巩固公司在乳制品行业的地位，实现公司稳健、可持续发展，符合公司及全体股东的利益，同时有利于积极推进国家乡村振兴和粤港澳大湾区融合发展，实现奶业的全面振兴和现代化。

#### 五、其他情况说明

1、本次粤东日产 600 吨现代化乳制品加工厂建设项目为第一期，后续实施第二期建设涉及的具体对外投资项目，公司将按照法律法规、深圳证券交易所业务规则及《广东燕塘乳业股份有限公司章程》等相关规定，进一步履行审议程序并进行披露；

2、本次投资建设项目所呈现的投资金额、建设投产周期、项目产值、税收贡献等数值均为估算数，并不代表公司对未来业绩的预测，亦不构成对股东的业绩承诺。其达成情况受到国家政策、产业政策、宏观经济、未来市场情况等因素影响，估算数的实现存在不确定性。本次投资建设项目虽已进行了充分的必要性



和可行性论证分析，但相关结论均是基于当前的公司发展战略、市场环境和国家产业政策等条件做出的，在项目实施过程中，可能存在各种不可预见因素或不可抗力因素，有可能导致项目不能按时、按质完工。敬请投资者注意投资风险！

3、为便于项目开展，公司将提请股东大会授权管理层全权办理本次对外投资的有关具体事宜，包括但不限于签署与本次投资事项相关的协议及文件等。

## 六、备查文件

- 1、《公司第五届董事会第十七次会议决议》；
- 2、《公司第五届监事会第十二次会议决议》；
- 3、《广垦乳业智慧物流中心项目可行性研究报告》；
- 4、《粤东日产 600 吨现代化乳制品加工厂建设项目可行性研究报告》；
- 5、深圳证券交易所要求的其他文件。

特此公告。

广东燕塘乳业股份有限公司董事会

2024 年 8 月 30 日