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

發行情況報告暨上市公告書

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

发行情况报告暨上市公告书

保荐人（主承销商）

广发证券股份有限公司
GF SECURITIES CO., LTD.

（珠海市吉大海滨南路光大国际贸易中心 26 楼 2611 房）

北京燕京啤酒股份有限公司
非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负个别和连带责任。

特别提示

本次非公开发行完成后，本公司新增11,000 万股，将于2008 年12月15日在深圳证券交易所上市。本次发行中，北京燕京啤酒有限公司认购的股票限售期为36个月，可上市流通时间为2011 年12月15日；其他机构投资者认购的股票限售期为12个月，可上市流通时间为2009 年12月15日。

根据深圳证券交易所相关业务规则规定，公司股票价格在2008 年12月15日不除权，股票交易不设涨跌幅限制。

第一节　本次发行概况

一、本次发行履行的相关程序

（一）本次发行履行的内部决策过程

1、发行方案的审议批准

北京燕京啤酒股份有限公司（以下简称“燕京啤酒”、“发行人”、“公司”或“本公司”）2008 年度非公开发行股票（以下简称“本次发行”）的方案经本公司 2008 年 1 月 23 日召开的第四届董事会第十一次会议及 2008 年 2 月 20 日本公司 2008 年度第一次临时股东大会审议通过。

2、发行方案的第一次调整

本公司 2008 年 5 月 21 日召开的第四届董事会第十五次会议及 2008 年 6 月 6 日召开的 2008 年度第二次临时股东大会审议并通过了调整本次发行价格和发行数量的议案，并于 2008 年 6 月 10 日向中国证监会上报了修正后的本次发行申请文件。

3、发行方案的第二次调整

根据国内 A 股市场的实际情况，本公司 2008 年 10 月 28 日召开的第四届董事会第十九次会议及 2008 年 11 月 13 日召开的 2008 年度第三次临时股东大会审议通过了再次调整本次非公开发行股票的发行价格的议案，并于 2008 年 11 月 14 日向中国证监会上报了本次发行申请文件的相关补充文件。

（二）本次发行监管部门核准过程

本次发行申请于 2008 年 3 月 17 日由中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）受理，2008 年 7 月 2 日经证监会股票发行审核委员会审核通过，并于 2008 年 8 月 15 日取得证监会证监许可[2008]1053 号核准文件。

（三）募集资金验资情况

2008 年 12 月 2 日，本次非公开发行股票的发行工作全部完成，公司向北京燕京啤酒有限公司等四家特定对象共发行 11,000 万股人民币普通股(A 股)，募集资金总额 112,200 万元人民币，扣除发行费用外，募集资金净额为 110,983.33 万元人民币。2008 年 12 月 2 日经深圳市鹏城会计师事务所有限责

任公司对认购资金到位情况进行验证，并出具《北京燕京啤酒股份有限公司非公开发行股票认购资金验资报告》（深鹏所验字〔2008〕183 号）。2008 年 12 月 2 日经北京京都会计师事务所有限责任公司对募集资金到位情况进行验证，并出具《北京燕京啤酒股份有限公司验资报告》（北京京都验字(2008)第 095 号）。

（四）股权登记托管情况

本次发行的 A 股已于 2008 年 12 月 11 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成股份登记托管及股份限售手续。

二、本次发售基本情况

（一）发行股票的类型、面值和数量

本次发行的股票种类为人民币普通股（A 股），股票面值为人民币 1.00 元/股。根据投资者认购情况，本次发行 A 股共计 11,000 万股，全部采取向特定投资者非公开发行股票的方式发行。

（二）发行价格

根据定价基准日（即本公司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%，确定本次发行价格不低于 10 元/股。在此原则下，股东大会授权董事会根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则确定。本公司和广发证券根据本次发行的申购情况对有效申购进行了累计投标统计，按照价格优先的原则，最终确定本次发行的认购价格为 10.20 元/股。该发行价格相对于下限价格 10 元/股 102%，相当于发行日（2008 年 11 月 26 日）前 20 个交易日股票均价 10.95 元/股的 93.15%。

（三）募集资金量

公司本次发行股票共计 11,000 万股，经北京京都会计师事务所有限责任公司出具的《北京燕京啤酒股份有限公司验资报告》（北京京都验字(2008)第 095 号）验证，本次发行募集资金总额 112,200 万元，扣除发行费用（包括承销费用、保荐费用、律师费用、审计验资费用和环保核查费用等）1,216.67 万元后的募集资金净额为 110,983.33 万元，该笔资金已于 2008 年 12 月 2 日汇入公司的募集资金专项账户。

三、发行对象情况介绍

（一）发行对象的配售情况

发行对象	认购价格（元/股）	配售股数（万股）	认购金额（万元）
北京燕京啤酒有限公司	10.20	8,830	90,066
嘉实基金管理有限公司	10.20	1,000	10,200
泰康资产管理有限责任公司	10.20	870	8,874
国投瑞银基金管理有限公司	10.20	300	3,060
合计	**—**	**11,000**	**112,200**

（二）本次发行 A 股的发行对象

1、北京燕京啤酒有限公司

（1）基本情况

企业性质：有限责任公司

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。

（2） 认购数量与限售期

认购数量：8,830 万股

限售期安排：自本次发行结束之日起，三十六个月内不得交易或转让。

（3） 发行对象与本公司的关联关系

本次发行前，北京燕京啤酒有限公司持有本公司总股本 54.10%的股份，为本公司控股股东。

（4） 北京燕京啤酒有限公司及其关联方与本公司最近一年的重大关联交易情况及未来交易安排

最近一年存在的关联交易：

①托管北京燕京啤酒有限公司的关联公司

北京燕京啤酒有限公司（以下简称“燕京有限”）及其控股股东北京企业（啤酒）有限公司（以下简称“北京企业”）作为主要股东控制着燕京啤酒（曲阜三

孔）有限责任公司（以下简称“燕京三孔”）以及燕京啤酒（莱州）有限公司（以下简称“燕京莱州”）两个啤酒生产公司。根据燕京有限的《避免同业竞争承诺函》承诺，燕京有限和北京企业与燕京啤酒签署三方协议，分别将燕京三孔和燕京莱州托管于燕京啤酒经营，托管期内，被托管企业股东享有资产所有权和利润分配等权益，燕京啤酒行使经营决策等权力，燕京啤酒每年向托管方共收取托管费人民币 100 万元和托管奖金（按业绩计算），不参与被托管企业利润分配；非经被托管企业股东书面同意，燕京啤酒不得对被托管企业股东权益进行处置（出售或抵押等）；被托管企业股东保证被托管企业被托管前各项资产完整、生产经营合法合规；燕京啤酒对被托管企业的资金筹措不承担法律责任，在任何情况下，燕京啤酒因正常托管管理目的为被托管企业筹措、垫付的款项，视为被托管企业或其股东（视情况而定）对燕京啤酒的负债，利息按照中国人民银行公布的同期银行贷款利息确定。

由于燕京三孔和燕京莱州的部分原材料采购及部分产品销售均通过本公司完成，所以燕京啤酒将对其销售原材料、啤酒等经营性往来款计入其他应收款科目，并按照中国人民银行公布的同期银行贷款利息对其收取资金占用费。本公司对燕京三孔和燕京莱州的所有其他应收款已于 2007 年 11 月结算完毕，不再存在资金占用事项。

②共同投资

截至 2007 年 12 月 31 日，公司与燕京有限控股股东北京企业存在以下共同投资情形：

共同投资方	被投资企业的名称	主营业务	注册资本	共同投资方投资比例
北京企业（啤酒）有限公司	沈阳燕京啤酒有限公司	啤酒、啤酒原料、饲料、酵母、塑料箱生产、加工，销售公司生产、加工的产品；大米收购（只限本企业所需原料）（涉及许可的经营项目凭许可经营）。	10,000	40%
北京企业（啤酒）有限公司	广东燕京啤酒有限公司	生产经营啤酒、矿泉水、麦芽、及包装辅助材料，产品内外销售。	20,000	25%

燕京啤酒的上述关联交易已履行必要的内部决策程序、符合相关法律法规及制度的规定，公司上述关联交易与关联方分别签订了相关协议，确定了定价原则，即有国家标准的执行国家标准，无国家标准的执行市场价格，双方的交

易行为是在市场经济的原则下公平合理地进行，以达到互惠互利的目的，对公司独立性不会构成影响，没有损害本公司及股东的利益，对公司日常生产经营正常运作不会构成影响。

除上述关联交易外，燕京啤酒与燕京有限及其关联方不存在其他关联交易行为。

燕京有限、北京企业控股或合营的燕京三孔和燕京莱州原为本公司前次募集资金拟收购的项目，但由于燕京三孔和燕京莱州暂时处于亏损状态，为维护燕京啤酒股东的利益，经2007年12月3日第四届董事会第九次会议审议和2007年12月19日2007年度第一次临时股东大会审议通过，决定变更募集资金投向，暂不收购这两家公司，而是对其实施托管经营，以避免同业竞争。待这两家公司生产经营走入正轨且具备盈利能力后，燕京啤酒将对其进行收购。燕京有限对此已出具同意出售股权的承诺函。未来燕京啤酒将视其经营情况继续托管或收购燕京三孔和燕京莱州。

燕京啤酒不存在与燕京有限及其关联方产生其他关联交易的计划。

2、嘉实基金管理有限公司

（1）基本情况

企业性质：有限责任公司（国有法人）

成立日期：2004年4月19日

注册资本：10,000万元人民币

法定代表人：王忠民

注册地址：上海市浦东新区富城路99号震旦国际大楼1702室

经营范围：基金募集；基金销售；资产管理；中国证监会许可的其他业务。

（2） 认购数量与限售期

认购数量：1,000 万股

限售期安排：自本次发行结束之日起，十二个月内不得交易或转让。

（3） 发行对象与本公司的关联关系

嘉实基金管理有限公司与公司无关联关系。

3、泰康资产管理有限责任公司

（1）基本情况

企业性质：有限责任公司

成立日期：2006年2月21日

注册资本：15,000万元人民币

法定代表人：陈东升

注册地址：北京市西城区复兴门内大街156号泰康人寿大厦B座7层

经营范围：管理运用自由资金及保险资金；受托资金管理业务；管理业务相关的咨询业务；国家法律法规允许的其他资产管理业务。

（2） 认购数量与限售期

认购数量：870 万股

限售期安排：自本次发行结束之日起，十二个月内不得交易或转让。

（3） 发行对象与本公司的关联关系

泰康资产管理有限责任公司与公司无关联关系。

4、国投瑞银基金管理有限公司

（1）基本情况

企业性质：有限责任公司（中外合资）

成立日期：2002年6月13日

注册资本：10,000万元人民币

法定代表人：施洪祥

注册地址：深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层

经营范围：基金管理业务；设立与发起基金；特定客户资产管理；境外证券投资管理及经中国证券监督管理委员会批准的其它业务。

（2） 认购数量与限售期

认购数量：300 万股

限售期安排：自本次发行结束之日起，十二个月内不得交易或转让。

（3） 发行对象与本公司的关联关系

国投瑞银基金管理有限公司与公司无关联关系。

四、本次发售对公司控制权的影响

本次发行后控股股东北京燕京啤酒有限公司对本公司的控制权不会发生变化。

燕京啤酒现控股股东——北京燕京啤酒有限公司在本次非公开发行股票前持有公司54.10%的股份，并参与认购本次发行的88,300万股，认购后燕京有限持有本公司56.48%的股份，仍是燕京啤酒第一大股东，保持对公司的控制力。本次发行后，本公司的公司治理结构、董事及高级管理人员结构没有发生变化。公司董事会共有董事14人，除4位独立董事外，其余10位董事均来自于控股股东燕京啤酒有限公司及其关联方和本公司，公司的经营管理及决策制度保持稳定。

综上，本次发行后，北京燕京啤酒有限公司仍可保持对公司的控制力，本公司的控制权不会发生变化。

第二节 本次发行前后公司基本情况

一、公司基本情况

中文名称：北京燕京啤酒股份有限公司

英文名称：Beijing Yanjing Brewery Co.,Ltd.

注册资本：1,100,266,963 元

注册地址：北京市顺义区双河路 9 号

法定代表人：李福成

成立日期：1997 年 7 月 8 日

股票上市地：深圳证券交易所

股票代码：000729

股票简称：燕京啤酒

董事会秘书：刘翔宇

联系电话：010-89490729

传　　真：010-89495569

电子信箱：securities@yanjing.com.cn

信息披露报纸名称：《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》

年度报告登载网址：http://www.cninfo.com.cn

营业范围：制造、销售啤酒、矿泉水、啤酒原料、饲料、酵母、塑料箱；销售五金交电、建筑材料、日用百货；餐饮服务；技术咨询、技术培训、技术转让；生产纸箱（限分公司经营）；普通货物运输。

二、公司本次发行前后前10 名股东持股情况

（一）本次发行前10 名股东持股情况

截至 2008 年 11 月 17 日，公司前 10 名股东持股情况如下：

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股份性质	股份限售条件
北京燕京啤酒有限公司	595,215,789	54.10	法人股	注 1
中国农业银行－中邮核心成长股票型证券投资基金	33,658,804	3.06	法人股	无限售
中国银行－嘉实稳健开放式证券投资基金	26,481,731	2.41	法人股	无限售

北京燕京啤酒集团公司	22,613,562	2.06	国有法人股	注 2
中国工商银行－博时第三产业成长股票证券投资基金	22,087,549	2.01	法人股	无限售
中国工商银行－汇添富均衡增长股票型证券投资基金	14,331,460	1.30	法人股	无限售
中国建设银行－交银施罗德蓝筹股票证券投资基金	13,772,867	1.25	法人股	无限售
中国农业银行－中邮核心优选股票型证券投资基金	12,000,000	1.09	法人股	无限售
交通银行－易方达科讯股票型证券投资基金	11,004,671	1.00	法人股	无限售
泰康人寿保险股份有限公司－投连－个险投连	10,298,835	0.94	法人股	无限售

注 1：锁定期截止日为 2011 年 05 月 15 日；

注 2：锁定期截止日为 2010 年 05 月 15 日。

（二）本次发行后前10 名股东持股情况

本次发行后，前 10 名股东持股情况如下：

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股份性质	股份限售条件
北京燕京啤酒有限公司	595,215,789	49.18	法人股	注 1
	88,300,000	7.29		注 2
中国农业银行－中邮核心成长股票型证券投资基金	33,658,804	2.78	法人股	无限售
中国银行－嘉实稳健开放式证券投资基金	26,481,731	2.19	法人股	无限售
	3,400,000	0.28		注 3
北京燕京啤酒集团公司	22,613,562	1.87	国有法人股	注 4
中国工商银行－博时第三产业成长股票证券投资基金	22,087,549	1.82	法人股	无限售
泰康人寿保险股份有限公司－投连－个险投连	10,298,835	0.85	法人股	无限售
	5,000,000	0.41		注 5
中国工商银行－汇添富均衡增长股票型证券投资基金	14,331,460	1.18	法人股	无限售
中国建设银行－交银施罗德蓝筹股票证券投资基金	13,772,867	1.14	法人股	无限售
中国农业银行－中邮核心优选股票型证券投资基金	12,000,000	0.99	法人股	无限售
交通银行－易方达科讯股票型证券投资基金	11,004,671	0.91	法人股	无限售

注 1：锁定期截止日为 2011 年 05 月 15 日；

注 2：锁定期为发行结束后 36 个月；

注 3：锁定期为发行结束后 12 个月；

注 4：锁定期截止日为 2010 年 05 月 15 日；
注 5：锁定期为发行结束后 12 个月。

三、本次发行前后公司股本结构变动情况

股份类别	本次发行前		本次发行后	
	持股数（股）	比例（%）	持股数（股）	比例（%）
有限售条件流通股：	**617,995,840**	**56.16**	**727,829,351**	**60.15**
其中：国有法人持股	617,829,351	56.15	706,129,351	58.35
社会法人持股	—		21,700,000	1.79
自然人持股(高管)	166,489	0.01	166,489	0.01
无限售条件流通股：	**482,271,123**	**43.84**	**482,271,123**	**39.85**
人民币普通股	482,271,123	43.84	482,271,123	39.85
股份总额：	**1,100,266,963**	**100.00**	**1,210,266,963**	**100.00**

四、本次发行前后董事、监事和高级管理人员持股变动情况

本次非公开发行前后，本公司董事、监事和高级管理人员的持股情况未发生变动。

五、本次发行对公司的变动和影响

（一）本次发行对公司资产结构的影响

本次发行后，公司增加股本 110,000,000 股，募集资金净额 1,109,833,300.00 元，公司的总股本增至 1,210,266,963 股。以公司 2008 年第三季度财务数据为基础进行测算，本次发行后，公司的总资产由 11,737,739,401.62 元增加到 12,847,572,701.62 元，增幅为 9.46%；公司净资产从 5,786,021,156.15 元，增加至 6,895,854,456.15 元，增幅为 19.18%；公司每股净资产从 5.26 元，增加至每股 5.70 元，增幅为 8.35%。

公司净资产较大幅度的提高，将有助于降低公司的经营风险，增强公司的偿债能力。截至 2008 年 9 月 30 日，公司净资产占公司总资产的比例为 59.82%，本次发行后公司净资产占公司总资产的比例将增加至 63.29%。

（二）本次发行后公司业务结构变动情况

本次发行不会导致公司主营业务发生变更，本次募集资金投资的项目遵循了突出公司主业的原则，公司的产品竞争力、盈利能力和抗风险能力将得到进一步加强，有利于稳固公司在行业内的领先地位。

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 82.5 万千升、麦芽产能 5 万吨，为公司依托 2008 年北京奥运会契机，早日实现啤酒产量达到 500 万千升的“十一五”发展战略目标，进入世界啤酒生产企业前八强奠定了坚实的基础，同时将进一步加强公司在优势竞争区域的市场地位，形成强势竞争力。

（三）本次发行后公司治理的变动情况

本次发行后，公司控股股东持股比例将有所提高，《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。本次发行对公司治理无实质影响。

（四）本次发行后公司高管人员结构的变动情况

本次发行后公司董事会、监事会及高级管理人员结构不会发生变动。

（五）本次发行后公司关联交易的变动情况

本次非公开发行股票募集资金投资项目均为公司主营业务的拓展，发行前后，公司与控股股东北京燕京啤酒有限公司及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易方面不会发生重大变化。

（六）本次发行后公司同业竞争的变动情况

本次非公开发行股票募集资金投资项目均为公司主营业务的拓展，发行前后，公司与控股股东北京燕京啤酒有限公司及其关联人之间均不存在同业竞争。

第三节 财务会计信息及管理层讨论与分析

一、最近三年及一期的主要财务指标

本公司 2005 年、2006 年、2007 年财务报告均由北京京都会计师事务所有限责任公司审计，并分别出具了北京京都审字（2006）第 0666 号、北京京都审字（2007）第 950 号、北京京都审字（2008）第 0326 号标准无保留意见的审计报告，本公司 2008 年 1-9 月财务报告未经审计。公司最近三年及一期的主要财务指标如下：

项目		2008年1-9月	2007年	2006年	2005年
流动比率		1.00	1.16	1.18	1.26
速动比率		0.51	0.64	0.51	0.59
资产负债率（母公司报表）（%）		33.36	33.85	21.09	25.01
资产负债率（合并报表）（%）		40.18	39.67	28.63	31.57
应收账款周转率（次）		55.75	70.98	56.07	42.44
存货周转率（次）		3.52	4.52	4.93	5.13
每股净资产（元）		5.26	5.00	4.76	4.43
每股经营活动现金流量（元）		0.88	0.80	0.75	0.77
扣除非经常性损益前每股收益（元）	稀释	0.41	0.37	0.29	0.29
	基本	0.41	0.37	0.27	0.27
扣除非经常性损益前净资产收益率（%）	全面摊薄	7.74	7.44	6.16	6.16
	加权平均	7.74	7.63	6.39	6.39
扣除非经常性损益后每股收益（元）	稀释	0.40	0.33	0.26	0.26
	基本	0.40	0.29	0.26	0.26
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	全面摊薄	7.58	5.90	5.87	5.87
	加权平均	7.58	6.05	6.08	6.08

按照本公司非公开发行股票完成后公司总股本计算的每股收益为 0.34 元（以 2007 年度经审计的净利润计算的基本每股收益）。

二、管理层讨论与分析

（一）财务状况分析

1、资产状况分析

本公司主要资产结构如下表所示：

单位：万元

项目	2008 年 9 月 30 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	422,343.25	35.98%	419,848.67	38.57%	245,159.58	27.94%	218,220.62	27.40%
货币资金	111,003.47	9.46%	124,449.94	11.43%	44,321.61	5.05%	46,872.59	5.89%
应收账款	13,556.53	1.15%	11,319.71	1.04%	9,634.23	1.10%	12,869.69	1.62%
其他应收款	9,670.47	0.82%	8,127.68	0.75%	19,500.41	2.22%	14,771.00	1.85%
存货	205,351.70	17.49%	189,142.01	17.38%	139,717.75	15.92%	116,036.36	14.57%
固定资产	598,165.36	50.96%	575,521.63	52.87%	577,470.36	65.81%	523,867.66	65.78%
无形资产	49,152.63	4.19%	36,445.66	3.35%	21,781.33	2.48%	17,936.47	2.25%
资产总额	1,173,773.94	100.00%	1,088,547.11	100.00%	877,444.33	100.00%	796,414.75	100.00%

公司最近三年及一期资产结构稳定，流动资产与无形资产占总资产比重逐年提高，总体流动性稳步提升，其中，应收账款占比维持在 1%的水平，周转率相对较快。2006 年公司实现营业收入增长 18.71%的同时，年末应收账款同比下降 25.14%，2007 年应收账款周转率由 2006 年的 56.07 次提高到 70.98 次，在保证收入增长的同时加快了资金的回流速度，有利于业务的正常运行；存货占比近三年稳步提升，主要是由于公司 2006 年以来产能扩张及增加的原材料储备。公司的该种策略有效地降低了原材料价格上涨带来的成本增加的压力，保证了生产经营与销售的平稳运行。

截至 2008 年 9 月 30 日，公司已根据减值准备政策和公司的实际情况对应收账款和其他应收款计提了坏帐准备，对存货计提了跌价准备，对固定资产、在建工程计提了减值准备。

2、负债状况分析

本公司最近三年的主要负债结构如下表所示：

单位：万元

项目	2008 年 9 月 30 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	422,301.13	89.55%	362,573.24	83.95%	208,318.01	82.82%	172,523.76	68.55%
短期借款	165,010.00	34.99%	175,020.00	40.53%	84,500.00	33.60%	84,080.00	33.41%
应付票据	1,892.94	0.40%	9,278.07	2.15%	6,809.21	2.71%	2,487.55	0.99%
应付账款	122,002.31	25.87%	58,114.30	13.46%	32,632.50	12.97%	25,835.63	10.27%
非流动负债	49,299.00	10.45%	69,305.14	16.05%	43,201.63	17.18%	78,997.12	31.39%

长期借款	49,000.00	10.39%	69,000.00	15.98%	42,000.00	16.70%	20,000.00	7.95%
应付债券	-	-	-	-	-	-	57,216.27	22.73%
负债合计	471,600.13	100.00%	431,878.38	100.00%	251,519.64	100.00%	251,674.05	100.00%

截至 2008 年 9 月 30 日，公司短期负债占比为 89.95%，相比 2007 年上升 5.6 个百分点，主要原因是公司于 2008 年偿还了部分到期的长期借款，同时增加应付账款 63,888.01 万元，合理利用了应付账款的资金周转时差。同期，公司的短期借款余额减少 10,010 万元，占比也由 40.53%下降到 34.99%，一定程度上降低了短期偿债的压力和资金的使用成本。

3、偿债能力分析

本公司最近三年及一期主要偿债指标如下表所示：

项目	2008年1-9月	2007年	2006年	2005年
流动比率	1.00	1.16	1.18	1.26
速动比率	0.51	0.64	0.51	0.59
资产负债率（母公司报表）（%）	33.36	33.85	21.09	25.01
资产负债率（合并报表）（%）	40.18	39.67	28.63	31.57

公司近三年流动比率和速动比率稳定在 1 和 0.5 的水平，在行业排名领先，短期偿债能力相对较强。同时，公司资产负债率一直处于较低水平，近三年及一期的资产负债率分别为 31.57%、28.63%、39.67%和 40.18%，公司具备较为稳定的长期偿债能力，财务风险相对较小。目前，公司和各主要商业银行建立了良好的信用关系。本次发行后本公司将具有更强的偿债能力，有利于结合债务融资优化资本结构。

4、资产周转能力分析

本公司最近三年及一期主要资产周转能力指标如下表所示：

项目	2008年1-9月	2007年	2006年	2005年
应收账款周转率（次）	55.75	70.98	56.07	42.44
存货周转率（次）	3.52	4.52	4.93	5.13
总资产周转率（次）	0.61	0.76	0.75	0.71
应收账款占流动资产比例（%）	3.21	2.70	3.93	5.90
存货占流动资产比例（%）	48.62	45.05	56.99	53.17

公司最近三年及一期的总资产周转率与应收账款周转率大幅提高，同时应收账款余额占流动资产比例也维持在较低水平，一方面说明了公司近三年来主

营业务收入水平的持续快速增长，产销量与市场占有率不断扩大，另一方面公司的应收账款余额也有相应程度降低，带动了资金回笼和收入结转速度，有利于公司的资金循环并降低了公司的经营运行成本，为公司持续滚动发展提供了稳定的现金流支撑。

5、财务性投资

本公司 2007 年度交易性金融资产投资收益 8,288,097 元，为公司在股票一级市场申购新股并出售后形成的收益。

由于啤酒行业存在季节性消费的特点，每年 6－10 月份为公司销售旺季，在短期内现金流较为充裕；而且啤酒生产所需的主要原料澳洲大麦收割期为每年的 11 月份，公司在 9、10 月份需准备大量流动资金用于年底购买澳麦，资金筹措与支付之间存在时间差。而 2007 年国内资本市场持续走强，9、10 月份适逢几支大盘蓝筹股发行新股，在确保公司正常运营情况下，为了实现股东利益最大化，公司临时使用流动资金共计 2 亿元，用于风险较小、收益稳定且冻结时间较短的大盘蓝筹股新股申购，中签股票使用资金累计 1,184 万元，中签股票均在上市首日全部售出。中签股票使用资金金额为公司总资产的 0.109%。

除上述交易性金融资产外，公司最近三年及一期无其他交易性金融资产、可供出售的金融资产，也无借与他人款项、委托理财等财务性投资。

（二）盈利能力分析

1、主营业务收入构成情况

本公司最近三年主营业务收入分产品构成如下：

单位：万元

分产品	2007 年		2006 年		2005 年	
	收入	占比（%）	收入	占比（%）	收入	占比（%）
啤酒	696,000.78	96.72	591,535.08	96.61	513,746.00	96.67
茶饮料	14,692.51	2.05	14,314.78	2.34	10,993.25	2.07
矿泉水	3,899.44	0.54	3,646.62	0.60	3,642.88	0.69
饲料	2,185.59	0.30	2,452.84	0.40	2,675.06	0.50
酵母干	681.88	0.09	184.00	0.03	264.98	0.05

其他	2,189.00	0.30	108.95	0.02	93.12	0.02
合计	**719,649.21**	**100.00**	**612,242.27**	**100.00**	**531,415.30**	**100.00**

从最近三年的主营业务收入构成来看，啤酒产品的生产和销售是本公司的主营业务，其收入占主营业务收入的比例一直稳定在很高的水平，在 2005-2007 年主营业务收入中的比例分别为 96.67%、96.61%和 96.72%，是本公司主营业务收入的主要来源。同时，本公司确立了做大做强主业的可持续发展战略，实施全方位精细化管理，逐步优化产品结构，提高抵御行业周期性波动的能力。

2、利润来源及利润表分析

单位：万元

项目	2007 年		2006 年		2005 年	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
营业收入	743,622.46	17.87%	630,859.72	15.50%	546,209.32	16.93%
营业利润	52,980.27	32.14%	40,094.74	12.72%	35,570.24	-9.39%
利润总额	57,844.47	32.36%	43,702.60	15.44%	37,798.80	-3.32%
净利润	49,334.31	32.79%	37,151.75	11.75%	33,078.65	-2.46%
归属母公司净利润	40,966.17	33.19%	30,757.26	10.62%	27,678.44	2.32%

单位：万元

项目	2008 年 1-9 月		2007 年 1-9 月	
	金额	增长率	金额	增长率
营业收入	693,459.37	8.46%	639,341.02	24.91%
营业利润	64,032.44	14.30%	56,022.27	32.74%
利润总额	65,273.78	15.06%	56,731.98	30.55%
净利润	53,230.89	14.56%	46,467.21	30.08%
归属母公司净利润	44,766.19	15.93%	38,616.26	30.68%

（1）公司 2005-2007 年营业收入增长较快，增长率分别达到 16.93%、15.50%和 17.87%，主要原因是公司近年来生产规模扩大、产品销售量上升所致。2008 年 1-9 月营业收入较上年同期增长 8.46%，增速有所放缓，主要原因是 2008 年夏季气温偏低，导致消费者对啤酒的需求量降低，产品销量相应下降。

（2）公司 2005 年营业利润较上年同期下降 9.39%，主要原因是公司及下属子公司借款增加导致利息支出增加，导致财务费用增加 1,932.59 万元，增幅 106.45%，同时，由于业务扩张等导致营业费用与管理费用分别增加 8,391.60

万元和 8,614.70 万元，增幅 20.15%和 21.16%。2006 年公司加大了对期间费用的控制力度，降低了期间费用对营业利润的影响，保证了营业利润与营业收入的同比例增长。

（3）公司 2005-2007 年归属于母公司的净利润较上年同期分别增长 2.32%、10.62%、33.19%，公司 2008 年 1-9 月归属于母公司的净利润较上年同期增长 15.93%。公司近两年净利润增幅远高于营业收入的增幅，表明公司在销售收入增长的同时较好地控制了成本费用，有效化解了原材料价格上涨带来的成本压力。

（4）公司近三年一期利润主要来源于啤酒产品，盈利能力具有连续性和稳定性。

3、产品毛利率分析

最近三年及一期公司产品毛利率如下：

项目	2008年1-9月	2007年	2006年	2005年
产品毛利率	38.96%	37.75%	38.55%	38.10%

2005 年至 2007 年公司的毛利率水平相对平稳，均保持在 37%以上。其中 2006 年的毛利率水平由 2005 年的 38.10%提高到 38.55%，而 2007 年的毛利率为 37.75%，与上两年相比略有下降，主要原因在于 2007 年进口大麦等原材料价格大幅上涨，公司根据市场形势通过适当提高部分产品售价等方法抵消了成本的增加，同时通过增加国产优质大麦的采购比例以及新建麦芽加工基地等措施消化成本上涨的压力，维持了毛利率的稳定，也为后续毛利率的提高以及盈利能力的提升奠定了基础。2008 年公司在成本控制上的优势得以显现，前三季度毛利率达到了 38.96%，相对 2007 年提高 1.21%，同等销售收入下获利能力得以较大提升。

（三）现金流量分析

最近三年及一期现金流量及构成情况表：

2008 年 1-9 月	流入	占比	流出	占比	净额
经营活动产生现金流量	941,505.78	94.28%	844,166.39	83.41%	97,339.40
投资活动产生现金流量	251.83	0.03%	101,425.79	10.02%	-101,173.96
筹资活动产生现金流量	56,836.81	5.69%	66,448.73	6.57%	-9,611.91

小计	998,594.43	100.00%	1,012,040.90	100.00%	-13,446.47
2007 年	流入	占比	流出	占比	净额
经营活动产生现金流量	865,985.23	87.27%	778,223.48	84.98%	87,761.75
投资活动产生现金流量	4,869.85	0.49%	98,677.81	10.77%	-93,807.96
筹资活动产生现金流量	121,442.00	12.24%	38,920.95	4.25%	82,521.05
小计	992,297.08	100.00%	915,822.24	100.00%	76,474.85
2006 年	流入	占比	流出	占比	净额
经营活动产生现金流量	759,822.06	95.22%	676,924.51	84.37%	82,897.54
投资活动产生现金流量	7,151.97	0.90%	106,482.09	13.27%	-99,330.12
筹资活动产生现金流量	30,954.86	3.88%	18,881.85	2.35%	12,073.01
小计	797,928.89	100.00%	802,288.45	100.00%	-4,359.57
2005 年	流入	占比	流出	占比	净额
经营活动产生现金流量	626,615.90	94.45%	548,562.21	80.99%	78,053.69
投资活动产生现金流量	1,712.67	0.26%	116,777.92	17.24%	-115,065.25
筹资活动产生现金流量	35,127.51	5.29%	11,976.61	1.77%	23,150.90
小计	663,456.08	100.00%	677,316.74	100.00%	-13,860.66

公司近三年及一期经营活动产生的现金流量净额增长率分别为 48.33%、6.21%、5.87%和 10.91%，呈持续增长趋势，现金流量状况良好；经营活动产生的现金流量净额分别为 78,053.69 万元、82,897.54 万元、87,761.75 万元和 97,339.40 万元，均高于同期净利润，不存在现金支付困难的情形，本公司的盈利能力真实且具有持续性。

第四节 本次募集资金用途及相关管理措施

一、本次募集资金运用概况

（一）募集资金情况

公司本次发行股票共计 11,000 万股，经北京京都会计师事务所有限责任公司出具的《北京燕京啤酒股份有限公司验资报告》（北京京都验字(2008)第 095 号）验证，本次发行募集资金总额 1,122,000,000 元，扣除发行费用（包括承销费用、保荐费用、律师费用、审计验资费用和环保核查费用等）12,166,700 元后的募集资金净额为 1,109,833,300 元，该笔资金已于 2008 年 12 月 2 日汇入公司的募集资金专项账户。

（二）募集资金投向

根据公司 2008 年度第三次股东大会决议，本次非公开发行股票募集资金依照轻重缓急的顺序拟投资于以下项目：

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

由于实际募集资金略低于预计募集资金，设立内蒙古啤酒原料有限公司

9,900万元投资中的8,670.67万元以及补充流动资金所需的14,000万元将由公司自筹资金解决。

二、募集资金投资项目具体情况

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）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。

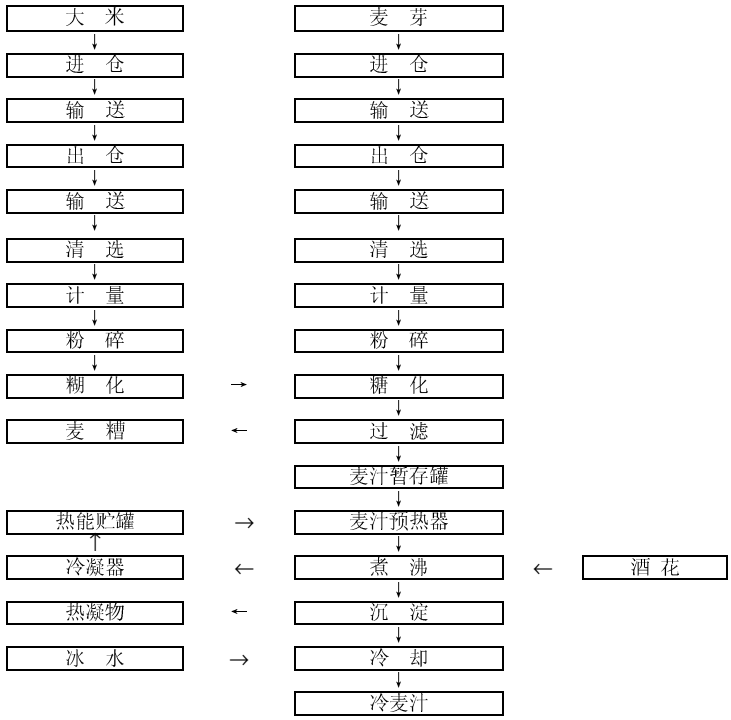
麦汁进入锥形发酵罐后，添加适量的新鲜强壮的酵母，满罐酵母达到 0.1－0.2 亿个/ml。整个发酵过程按选定的发酵工艺路线进行，发酵成熟后，将发酵温度降至 5 度，分离锥底酵母到下个发酵罐，然后将温度降至-1 度进行后发酵，整个周期在 18 天以上。

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_2 后进入清酒罐储存，待灌装。

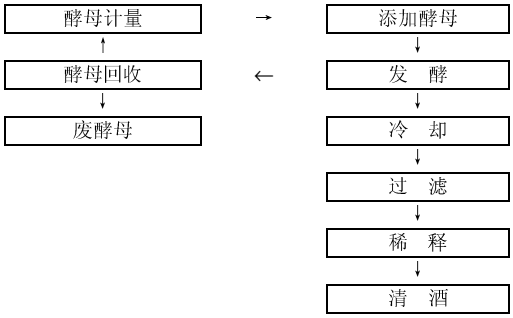
啤酒瓶经洗瓶机清洗后，由人工和验瓶机进行验瓶，在灌装前先用蒸汽对啤酒瓶内部进行蒸汽杀菌，待灌装的清酒经低温膜过滤除去啤酒中的细菌，送至灌酒机灌装并压盖，输送链条将灌装好的啤酒送入温瓶机内温瓶，然后经贴标喷码装入纸箱中，封口后，成品啤酒进行仓库储存。

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：

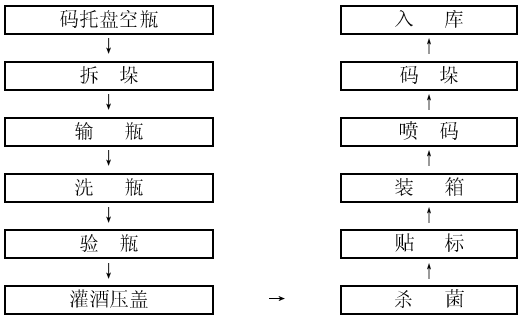
糖化车间：



发酵车间：



包装车间：



（5）项目环境保护情况

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。

（6）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）。

（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、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。

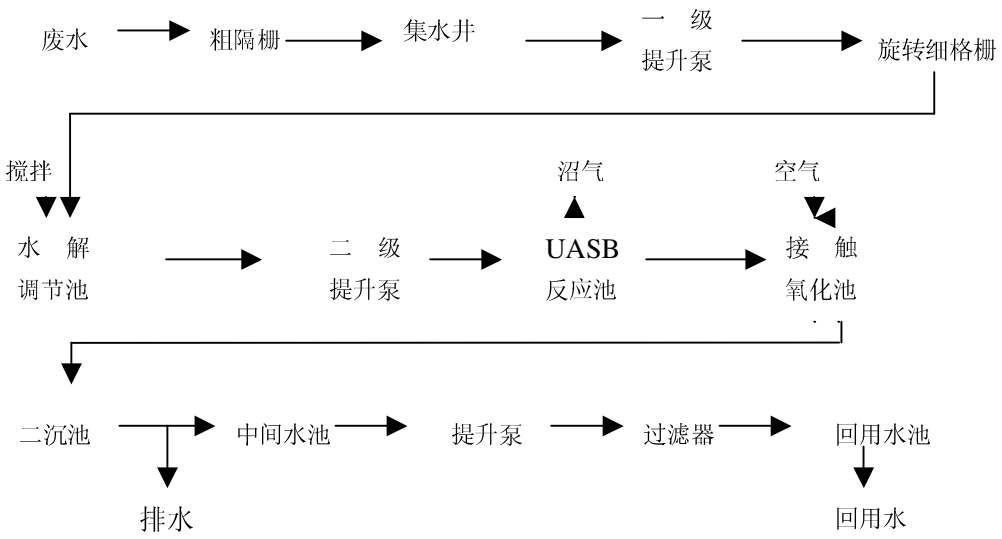
本项目工艺关键点是UASB反应池，UASB又称上流式厌氧污泥床，UASB反应器拟采用从底部进水，废水以一定流速自下而上进入反应区，通过污泥层向

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_2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族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 年新疆维吾尔族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500m^3/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^3，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、募集资金专项存储的相关情况

本公司已经建立募集资金专项存储制度，并将严格遵循本公司《募集资金使用管理办法》的规定，资金到位后及时存入专用账户，按照募集资金使用计划确保专款专用。保荐人、开户银行和公司将根据《深圳证券交易所上市公司募集资金管理办法》的有关规定在募集资金到位后一个月内签订募集资金三方监管协议，共同监督募集资金的使用情况。

募集资金专项账户的相关情况如下：

（一）专项账户一

户　名：北京燕京啤酒股份有限公司

开户行：建设银行现代支行

账　号：11001015900053001534

（二）专项账户二

户　名：北京燕京啤酒股份有限公司

开户行：工商银行顺义支行

账　号：0200005929200149515

（三）专项账户三

户　名：北京燕京啤酒股份有限公司

开户行：农业银行顺义支行

账　号：120101040050016

第五节　中介机构对本次发行的意见

一、保荐人对于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见

本次发行保荐人广发证券股份有限公司认为：北京燕京啤酒股份有限公司本次非公开发行股票的全部过程遵循了公平、公开、公正的原则，符合目前证券市场的监管要求。通过询价及申购过程最终确定的发行价格，符合《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律法规和《认购邀请书》等申购文件的有关规定。所确定的发行对象符合北京燕京啤酒股份有限公司 2008 年度第一次、第二次和第三次临时股东大会规定的条件，以及第四届董事会第十一次会议、第十五次会议和第十九次会议的决议结果。发行对象的选择有利于保护上市公司及其全体股东的利益，发行对象的确定符合中国证监会的要求。本次非公开发行股票符合《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国公司法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律法规的有关规定。

二、发行人律师对于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见

本次发行律师北京市信利律师事务所认为：发行人本次发行过程中的《认购邀请书》、《申购报价单》及《股份认购合同》等法律文书合法、有效；本次发行对象的选择公平、公正并且符合相关规定；发行人本次向 4 名机构投资者进行非公开发行股票的过程符合《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》和《证券发行与承销管理办法》等法律、法规和规范性文件的相关规定，合法、有效；发行人本次发行结果公平、公正。

第六节 新增股份的数量及上市时间

本次发行新增 11,000 万股股份已于 2008 年 12 月 11 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕登记托管手续。

本次发行新增股份的性质为有限售条件流通股，上市日为 2008 年 12 月 15 日。根据深圳证券交易所相关业务规则，公司股票价格在 2008 年 12 月 15 日不除权，股票交易不设涨跌幅限制。

本次发行中，北京燕京啤酒有限公司认购的股票限售期为 36 个月，可上市流通时间为 2011 年 12 月 15 日；其他机构投资者认购的股票限售期为 12 个月，可上市流通时间为 2009 年 12 月 15 日。

第七节 本次非公开发行的相关机构

一 、保荐人（主承销商）

名　　称　：　广发证券股份有限公司

法定代表人：　王志伟

保荐代表人：　李建勇　　赵瑞梅

项目协办人：　赵新征

办公地址　：　广东省广州市天河北路 183 号大都会广场

联系电话　：　020-87555888

传　　真　：　020-87553583

二、发行人律师

名　　称　：　北京市信利律师事务所

负 责 人　：　江　山

经办律师　：　谢思敏　陈艳艳

办公地址　：　北京建国门内大街 18 号恒基中心 1 座 609 室

联系电话　：　010-65186980

传　　真　：　010-65186981

三、发行人审计机构

名　　称　：　北京京都会计师事务所有限责任公司

法定代表人：　徐　华

注册会计师：　苏金其　任一优

办公地址　：　北京建国门外大街 22 号赛特广场五层

联系电话　：　010-65264838

传　　真　：　010-65227521

四、登记机构

名　　称　：　中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址　：　广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 层

电　　话　：　0755－25838000

传　　真　：　0755－25988122

五、证券交易所

名　　称：　深圳证券交易所

法定地址：　广东省深圳市深南东路 5054 号

电　　话：　0755－82083333

第八节 备查文件

一、广发证券股份有限公司关于北京燕京啤酒股份有限公司非公开发行股票之证券发行保荐书

二、广发证券股份有限公司关于北京燕京啤酒股份有限公司非公开发行股票之尽职调查报告

三、北京市信利律师事务所关于北京燕京啤酒股份有限公司非公开发行股票之法律意见书

四、 中国证券监督管理委员会核准文件

特此公告！

北京燕京啤酒股份有限公司

2008年12月12日