

青海互助青稞酒股份有限公司

非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告

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 47,579.60 万元（含本数），扣除发行费用后拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	拟投入募集资金
1	1.73 万吨优质青稞原酒陈化老熟技改项目	23,497.84	23,497.84
2	营销网络建设项目	7,492.06	7,492.06
3	青稞酒研发及检测中心建设项目	7,007.98	7,007.98
4	青稞酒信息化建设项目	3,519.67	3,519.67
5	青稞种植基地建设项目	3,062.05	3,062.05
6	补充流动资金	3,000.00	3,000.00
合计		47,579.60	47,579.60

若本次非公开发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，公司将根据实际募集资金净额，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有资金或通过其他融资方式解决。

如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况需要以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

二、本次募集资金投资项目情况及必要性和合理性分析

（一）1.73 万吨优质青稞原酒陈化老熟技改项目

1、项目基本情况

陈化老熟是保证青稞酒质量的关键工序，优质青稞原酒在陈化老熟过程中会发生一系列物理和化学反应，至少需要经过 3 年或以上的陈化老熟才能用于勾调成品酒，而后

上市销售。青稞酒在勾调环节采用不同贮存期的原酒进行合理搭配，实现提香调味的效果，形成“清雅纯正、愉悦馥合、绵甜爽净、醇厚丰满、诸味协调、回味怡畅”的独特风格。因此，经过陈化老熟环节后，青稞酒的品质更佳，更受消费者的青睐。

随着业务的发展和产能的扩张，公司优质青稞原酒的酿造能力持续提高，但目前公司的陈化老熟储能难以满足优质青稞原酒产能充分释放的需要。同时，青稞酒生产工艺要求经过较长时间的陈化老熟以保证产品品质，受制于公司目前的储能现状，优质青稞原酒的贮存时间较短，公司优质青稞酒的品质没有得到充分实现，影响了公司品牌形象的提升。

本次 1.73 万吨优质青稞原酒陈化老熟技改项目将新建 2 个陶坛酒库，购置并安装储酒配套设备与系统，配备专业管理人员，增加优质青稞原酒储能 1.73 万吨，实现公司优质青稞原酒管理的科学化和精细化。本项目可延长优质原酒贮存时间和改善贮存条件，来提高优质青稞原酒品质，最终实现公司中高端产品品质的升级，增加中高端产品的销售占比，提高公司整体毛利水平，为公司未来的可持续发展奠定坚实基础。

2、项目建设的可行性及必要性

(1) 项目可行性

1) 公司现有的技术基础为项目的实施提供了保障

本次优质青稞原酒陈化老熟技改项目在购置专业储酒陶坛的基础上，将采用先进的中央控制系统、安全报警系统、恒温恒湿系统、搅拌匀化系统和勾调计量系统，大幅改善公司优质青稞原酒的贮存环境，提高优质青稞原酒的动态管理水平，实现优质青稞原酒陈化老熟的科学化和精细化。公司经过多年的发展和积累，在陈化老熟环节的工艺和技术较为成熟，积累了丰富的管理经验，拥有一支强有力的专业团队，为本项目的顺利实施提供了坚实保障。

2) 国家政策有利于优质白酒企业的发展

在产业政策方面，国家鼓励白酒行业通过改造升级优化产品结构。在国家《食品工业“十三五”发展意见》中，鼓励食品企业充分利用现有资金渠道，重点支持食品行业重大技术改造、食品工业“三品”战略和特色食品加工示范基地建设等，鼓励中西部地区充分利用当地优势资源，巩固食品工业支柱产业地位。同时，为了白酒行业的规范发

展，政府出台了一系列政策和法规，从生产和经营环节入手，依法整顿和净化酒类市场，鼓励酒类产品以优秀的质量来满足消费者需求，抑制小型白酒企业的生存空间。2017年11月生效的《食品生产许可管理办法》对食品生产企业的生产环境、生产条件、生产人员和工艺流程做出了严格规定；2017年11月生效的《食品经营许可管理办法》对食品企业的经营场所和设备、管理人员和工艺流程做出了严格规定。因此，青稞酒作为西部地区的特色白酒品种，公司作为国内青稞酒龙头企业，相关政策法规为本次项目的实施提供了良好的宏观环境。

3) 公司现有产能准备和市场渠道为项目的实施奠定了基础

受制于有限的陈化老熟储能，目前公司优质青稞原酒的酿造产能还未充分释放，公司充足的优质青稞原酒酿造产能为项目的实施提供了坚实的基础，可以有效保证未来新增储能的充分利用。同时，公司在青海省内市场具有强大的渠道竞争优势，公司已形成了较为成熟的营销网络，培养了一批经验丰富的营销人员，初步形成了一套高效率、强执行力的营销网络体系，未来随着公司“青甘一体化”战略的落地，在对青海大本营市场的深耕细作的同时对甘肃市场进行大力开拓，这为项目的实施提供了充足的市场保证。

(2) 项目必要性

1) 提升公司中高端产品品质的需要

经过发酵的酒醅通过蒸馏得到新酒，在新酒中所含的酸分可促使醇和水的氢键缔合，很快达到缔合平衡。进入陈化老熟环节后，又发生着缓慢的酯化反应，并使香味成分增加。在此过程中，还存在酯水解生成酸的水解反应和醛经氧化生成酸的氧化反应。其中，生成的酯和酸均可以参与醇与水的缔合作用，形成一个较为稳定的缔合体，从而使酒体香气突出、口感绵柔和谐。不同质量档次的青稞原酒具体情况有所不同，其贮存时间也不同，使得其质量和风味有所区别，优质青稞原酒在陈化老熟时间上要求至少3年或以上。在成品勾调环节，青稞酒质量档次越高，勾调用老酒组分就越多；质量档次越低，勾调用老酒组分就越少。由此可见，青稞原酒的陈化老熟是提高青稞酒品质的重要技术措施，青稞酒生产企业的原酒陈化老熟储量，尤其是优质青稞原酒陈化老熟储量，对企业产品未来品质的提升至关重要，是企业发展的核心竞争力。由于公司目前优质青稞原酒陈化老熟储能不足，制约了公司中高端产品品质的充分实现。通过本项目的实施，

可以提高优质青稞原酒质量，为公司中高端产品品质的充分实现提供保证，增强消费者认可度，夯实公司在青稞酒行业的龙头地位，助力公司品牌形象升级战略的实施。

2) 解决优质原酒储能不足问题，充分释放公司优质原酒产能

公司青稞酒的工艺流程分为原酒酿造（含大曲制造）、陈化老熟和勾调包装三大环节，为了满足市场的需求和业务发展的需要，公司的优质青稞原酒酿造产能稳步提升，但由于陈化老熟环节的储能不足，造成公司目前优质青稞原酒酿造产能并未充分释放。目前公司青稞原酒陈化老熟贮存方式主要分为两类：陶坛和不锈钢罐，其中陶坛对于青稞原酒陈化老熟的效果好于不锈钢罐。优质青稞原酒贮存于陶坛中，普通青稞原酒贮存于不锈钢罐中，通过精细化青稞原酒动态管理及科学贮存，可以在最大程度上保证公司产品品质的提升。通过本项目的实施，可以大幅提高公司优质青稞原酒陈化老熟能力，通过科学的精细化管理，为公司优质青稞原酒酿造产能的充分释放提供了基本保证。

3) 顺应市场环境变化趋势，突破公司发展瓶颈

近年来白酒品牌全国化趋势越发明显，再加上 2020 年“新冠”肺炎疫情对城乡居民收入及消费的影响，未来几年全国性名酒对区域性白酒的挤压和区域性白酒之间的竞争将会越发激烈。随着白酒行业市场竞争日益加剧，客户需求逐渐呈现出重品牌、重品质的趋势。公司只有顺应市场环境的变化趋势，推进品牌升级和品质提升，才能在市场上占据有利地位，突破目前的发展瓶颈。优质青稞原酒作为成品酒的主要原料，是公司推动中高端产品品质升级的基础，公司目前的优质青稞原酒陈化老熟储能已经不能满足产品结构调整的需要。本项目实施后，通过新增优质原酒的陈化老熟储能，延长优质原酒的贮存时间，提高中高端产品的品质，为公司产品结构的调整和品牌的升级奠定坚实的基础。

3、项目投资概况

本项目预计投资总额为 23,497.84 万元，其中工程费用 20,848.66 万元，工程建设其他费用 1,530.24 万元，预备费用 1,118.94 万元，项目具体投资构成如下：

单位：万元

序号	费用名称	金额	占比
1	工程费用	20,848.66	88.73%
1.1	建筑工程费	16,448.76	70.00%

1.2	设备购置安装费	4,399.90	18.72%
2	工程建设其他费用	1,530.24	6.51%
3	预备费用	1,118.94	4.76%
合计		23,497.84	100.00%

4、项目实施主体及实施地点

本项目的实施主体为青海互助青稞酒股份有限公司，项目建设地位于青海省海东市互助县。

5、项目建设期

本项目建设期为3年，主要工作内容包括：新建2个陶坛酒库，购置并安装储酒配套设备和系统，配备专业管理人员等。

6、项目经济效益分析

本项目完成后，公司将新增1.73万吨优质原酒储能，优质原酒品质得到进一步提升。经测算，本项目财务内部收益率（所得税后）为22.59%，所得税后静态投资回收期为7.45年（含建设期3年）。

7、项目涉及报批事项

本项目涉及的相关报批事项正在办理。

（二）营销网络建设项目

1、项目基本情况

营销网络建设项目是公司“青甘一体化战略”的重要配套项目，实施主体为公司全资子公司青海互助青稞酒销售有限公司，建设周期3年，建设地点集中分布在青海省及甘肃省。

本项目包含直营店建设、加盟店建设两部分内容。其中，直营店规划建设30家（包括直营新店建设和现有直营店的升级改造）；加盟店规划建设330家（包括加盟旗舰店及加盟连锁店）。

本项目主要建设内容包括直营店与加盟店场地的购置或租赁、装修、设备采购等。本项目建设能有效推进公司“青甘一体化”战略的实施，通过对青海大本营市场的深耕

细作以及对甘肃市场的进一步开拓，不仅可以提高公司品牌渗透率，还可以提高公司对“青甘”地区的渠道掌控力，从而为公司可持续发展奠定坚实的基础，同时也为公司产品的推广提供有力的保障和支持。

2、项目建设的可行性及必要性

（1）项目可行性

1) 公司多年的营销布局为营销网络的建设提供有力支撑

公司多年的营销布局已形成了较为成熟的营销网络，培养了一批经验丰富的营销人员，初步形成了一套高效率、强执行力的营销网络体系，为公司营销网络的建设提供有力的支撑。

2) 公司具有丰富的直营店拓展和后续管理经验

经过多年的发展，公司积累了丰富的营销网点管理经验，拥有成熟的营销网络运营体系及丰富的储备管理人员，可以有力地支持营销网络的拓展与维护，增强公司对销售渠道的控制力。此外，借助多年来营销网络建设和管理经验，公司建立了规范化的店铺开拓流程及后续管理制度，包括但不限于市场考察、需求分析、门店选址、店铺装修、形象展示、货品陈列、人员管理、货品管理、资金结算、店铺绩效考核等，并随着实践不断进行完善优化，确保公司终端管理的规范化、统一化。公司丰富的营销网点开拓和后续管理经验使本项目建设具有较高的可复制性和实施可行性。

3) 公司已有的品牌认知和消费者基础是营销网络建设的重要基础

公司具有悠久的酿造历史、独特的酿造工艺及先进的检测技术，借助独特的文化内涵，长期注重公司酒品品质提升和公司品牌塑造，被中国酿酒工业协会认定为“中国白酒清香型（青稞原料）代表”。另外，公司还通过了美国烈酒市场的 TTB（美国财政部下属的联邦酒精及烟草税务贸易局）认证，产品准予进入美国市场销售，是中国首个获得该认证的青稞酒酿造企业，使得公司品牌知名度和美誉度不断提升。

此外，公司近年来通过一系列针对精准消费者开展的推广和传播，使核心客户群体与公司之间形成粘性，掌握了一定与公司产品匹配的目标消费者信息，在西北地区特别是青海大本营市场具备广泛的消费者基础，成为公司营销网络建设的重要基础。

（2）项目必要性

1) 推进公司青甘一体化战略落地的需要

青海省作为公司的大本营和根据地市场，近年来竞争趋于激烈。近年来白酒品牌全国化趋势越发明显，再加上 2020 年“新冠”肺炎疫情对城乡居民收入及消费的影响，未来几年全国性名酒对区域性白酒的挤压和区域性白酒之间的竞争将会越发激烈。

在上述大环境下，为了稳定和夯实青海省大本营市场，公司提出了“青甘一体化”战略，并计划在未来五年内逐步实现。为了实现上述战略目标，公司一方面将青海大本营市场的战略防线前移至甘肃省，并积极对甘肃省市场进行开拓；另一方面，公司继续对青海省大本营市场进行深耕。而营销网络建设项目是推进“青甘一体化”战略的重要配套项目之一。本项目将进一步提高公司产品在“青甘”地区的品牌认知度和市场占有率，从而为公司“青甘一体化战略”的实现提供重要支撑。

2) 加强消费者深度体验场景，提升品牌形象的需要

以传统的广告形式宣传品牌文化不仅费用高昂、到达率较低，且中高端消费者对硬广告有一定的排斥心理。公司此次营销网络建设项目除了常规旗舰店和专卖店建设外，还将新建天佑德体验中心，并对现有部分天佑德体验中心进行升级改造。这种布局可使公司在常规的酒水销售外，对消费者进行青稞酒酿造工艺、公司品牌文化及产品故事的场景化展示，同时，消费者可在体验中心进行酒类品鉴、就餐等活动，从而加深消费者对公司产品的深度体验，起到宣传公司品牌文化、提升品牌形象的作用。

3) 增强公司对营销终端控制，提高市场反应能力的需要

在销售渠道模式上，白酒行业线下连锁主要分为直营和经销两种模式。在直营模式下，门店的所有权和经营权集中于公司，由公司集中领导、统一管理、统一核算。相较于加盟方式，直营店铺稳定性强，易于管理；在人才培养、新产品推广、信息管理现代化等方面，易于发挥整体优势。此外，行业内茅台、五粮液、舍得等知名白酒企业，均已设立全国性直营店系统，并将其作为公司营销渠道的重要一环及公司与消费者近距离接触的核心场所。

为实现持续稳定发展的长远目标，公司有必要补充完善直营店这一营销渠道。公司未来通过体验中心、旗舰店和专卖店的建设，一方面有利于加强公司对于营销终端的直

接控制能力，实现统一秩序管控和标准引领，更好地提高服务质量、传递公司的产品理念、维护品牌形象；另一方面有助于公司进一步丰富市场渠道层级，及时取得市场信息反馈，提高公司对市场信息的精准判断能力和对消费者需求的快速反应能力。

4) 公司参与白酒行业市场竞争的需要

随着白酒行业市场竞争日益加剧，白酒行业营销模式也在各酒类品牌相互竞争和学习的过程中不断创新，更强调品牌和渠道的双向驱动，即营销活动更加贴近市场终端和消费者。白酒市场竞争已经呈现由单点到板块、由板块到区域、由单个企业到整合发展的新局面。目前，白酒行业重点企业均在积极开展产品结构、价格体系、渠道体系变革，并从管理体制和营销体制等方面进行改革创新尝试，同时在新兴渠道方面做新的探索，进行传统渠道改革和体制改革，增加企业的竞争力。

白酒行业未来几年的重点将围绕管理体制、营销体制改革和多元化变革进行，公司营销网络建设项目是公司进行管理体制、营销体制改革和多元化变革的重要举措。

3、项目投资概况

营销体系建设项目的总投资为 7,492.06 万元，其中建筑工程费投入 5,079.22 万元，设备购置安装费投入 1,951.50 万元，员工培训费 109.80 万元，基本预备费 351.54 万元。具体投资构成如下：

单位：万元

序号	费用名称	金额	占比
1	建筑工程费	5,079.22	67.79%
2	设备购置安装费	1,951.50	26.05%
3	员工培训费	109.80	1.47%
4	基本预备费	351.54	4.69%
合计		7,492.06	100.00%

4、项目实施主体及实施地点

本项目实施主体为公司全资子公司青海互助青稞酒销售有限公司，建设地点集中分布在青海省及甘肃省。

5、项目建设期

本项目建设周期 36 个月，主要工作内容包包括：场地的购置、租赁与装修、设备购置和安装等。

6、项目经济效益分析

本项目实施后将通过直营店和加盟店建设和推广，加强公司营销网络建设，提高公司品牌渗透率，强化公司渠道掌控力，促进公司产品销售。本项目将对公司经济效益的提高产生积极影响，增强公司的核心竞争力，为公司未来可持续发展奠定坚实的基础。

7、项目涉及报批事项

本项目涉及的相关报批事项正在办理。

（三）青稞酒研发及检测中心建设项目

1、项目基本情况

青稞酒拥有悠久的历史，并以其原料、工艺和风格的独特性闻名于世。但是目前青稞酒的生产工艺多来源于传统匠人的心口相传，对青稞酒品质的提升手段还停留在经验阶段，在青稞优质品种选育、酿造工艺研究、青藏特有微生物筛选、大曲品质提升、营养活性成份以及青稞酒饮后舒适度与代谢机理等方面缺乏基础性理论研究，制约着青稞酒产业的进一步发展。

食品安全事关人民群众身体健康和生命安全，“塑化剂”和“甜蜜素”等不合规事件的屡次曝光，为我国白酒行业的食品安全敲响了警钟，随着白酒生产技术体系的不断完善和食品安全标准的不断提升，白酒企业产品安全标准体系的建立和检测能力的提升势在必行。

本次青稞酒研发及检测中心建设项目通过利用公司安定厂区自有土地新建研发检测大楼、购置仪器设备、配备专业技术人员等方式，为安定厂区提供必要的检测条件，有利于提高公司产品创新能力和检测技术水平，同时为公司产品品质的提升和产品质量的控制提供有力技术支持，进一步改善公司研发环境，提高公司的综合竞争力，保证公司未来的可持续发展。

本项目实施后，研发与检测中心将聚焦于青稞酒的创新研究和检测能力建设，围绕青稞优质品种选育、酿造工艺现代化创新、青稞酒营养健康与饮用舒适度、青稞酒品类

创新、青稞酒香型研究、青稞酒技术标准体系建立和青稞酒安全控制与检测等领域开展工作，全面提升公司在青稞酒领域的专业化研究水平和质量安全控制水平，建立标准化的技术指标体系，夯实公司在青稞酒行业的龙头地位。

2、项目建设的可行性及必要性

（1）项目可行性

1) 国家发展规划和产业政策为项目的实施提供了良好的宏观环境

根据《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》、中国酒业协会《中国酒业“十三五”发展指导意见》和国务院《关于印发节能减排综合性工作方案的通知》要求，鼓励我国白酒行业走环境友好、资源节约的新型工业化道路，鼓励白酒行业进行产业升级，在研发方面明确要求白酒行业要重视产品差异化创新，深入研究产品感官感受和酒体特质，针对市场和消费者需求精心研发行销对路的品种。国家发展改革委与工业和信息化部联合发布的《关于促进食品工业健康发展的指导意见》中，明确鼓励食品企业开展研发创新，优化产业结构，促进转型升级。因此，国家发展规划和产业政策为本项目的实施提供了良好的宏观环境。

2) 公司的研发基础和人才储备为项目的实施提供了保证

科技是企业发展的核心竞争力。为了保证公司的可持续发展、保障产品的质量安全，公司长期以来高度重视基础研究、质量检测和产品创新工作，围绕青稞酒酿酒工艺的持续优化和改进、产品品质和质量安全的持续提升进行了大量研发投入和科技攻关。公司总厂区已设立研发检测中心，专门负责产品创新研发、食品质量与安全检测等相关工作，积累了大量技术成果，拥有一支专业能力过硬的研发检测团队，为本项目的顺利实施提供了技术基础及人才储备。

3) 白酒行业的持续发展以及消费者需求的升级为公司产品的创新研发提供了市场基础

白酒作为我国商务宴请和人际交往不可或缺的嗜好性饮品，未来仍具有较大的发展空间。随着我国经济的发展，居民收入水平持续增长，富裕及中产阶层人群不断增加，消费水平和消费结构不断升级。中共中央《关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》指出，“十三五”期间要发挥消费对经济增长的基础性作用，着力扩大居

民消费，以扩大服务消费为重点，带动消费结构的升级。公司作为青稞酒行业的龙头企业，拥有得天独厚的产品优势和市场优势，随着消费者白酒选择的日益时尚化、多样化和个性化，公司可以针对不同区域、不同市场、不同消费群体需求，通过研发来实现丰富多样、个性鲜明、多元化与差异化结合的产品结构，为消费者提供更广阔的选择空间。因此，白酒行业的持续发展以及消费者需求的升级为公司的产品创新提供了广泛的市场基础，为本项目的实施创造了市场条件。

（2）项目必要性

1) 满足新厂区产品检测需求，助力公司业务发展的需要

公司安定厂区已于近年正式投产，但其产品检测工作主要由总厂区承担。公司总厂区现有研发及检测中心已建成多年，受场地条件限制，实验室改造升级可能性较小。随着安定厂区产能的进一步释放、公司产品结构的升级和业务的发展，现有的研发和检测能力已经难以满足业务发展的实际需要。本项目实施后，安定厂区将配备完善的研发检测环境，满足公司产能释放后的研发检测需求，建立集技术创新、质量控制和检测技术为一体的综合基地，改善研发条件，吸引行业一流专业人才，为公司业务的发展奠定技术基础。

2) 持续开展工艺技术的创新研究，提高公司产品品质的需要

目前青稞酒产业缺乏在青稞优质品种选育、酿造工艺研究、青藏特有微生物筛选、大曲品质提升、营养活性成份以及青稞酒饮后舒适度与代谢机理等方面的基础性研究，制约了产业的进一步发展。随着公司业务的持续发展、品牌高端化战略的加快实施，必需以技术研发为驱动来进一步改善公司的产品结构，提升产品品质，保障产品质量安全，全方面提高公司产品的市场竞争力。青稞酒研发及检测中心建设项目将围绕青稞优质品种选育、酿造工艺现代化创新、青稞酒营养健康与饮用舒适度、青稞酒品类创新、青稞酒香型研究、青稞酒技术标准体系建立和青稞酒安全控制与检测等领域开展工作，加快青稞酒的安全、风味、健康、工艺和检测的创新研究步伐，全面提高产品质量。

3) 提高食品安全控制技术水平，规避公司经营风险的需要

公司在食品安全控制方面已经具备较为健全的管理制度和标准体系，但是随着安定厂区的产能释放和工艺改进，尤其是新产品开发速度的加快，公司现有的研发检测能力

已经无法完全满足对食品质量安全检测的更高需求。本项目的实施通过搭建现代食品安全控制的关键技术平台，提高公司对青稞酒食品安全相关风险的识别效率和检测能力，提升公司对食品安全事故的预防和应对能力，提升公司对食品安全事故的预防和应对水平，进一步规避公司经营风险，为公司业务和青稞酒产业的健康、稳定和可持续发展奠定基础。

3、项目投资概况

本项目总投资为 7,007.98 万元，其中建筑工程费 2,745.60 万元，软硬件设备购置费 2,932.23 万元，工程建设其他费用 219.30 万元，基本预备费 294.86 万元，研发费用 816.00 万元。具体投资构成如下：

单位：万元

序号	费用名称	金额	占比
1	工程费用	5,677.83	81.02%
1.1	建筑工程费	2,745.60	39.18%
1.2	软硬件设备购置费	2,932.23	41.84%
2	工程建设其他费用	219.30	3.13%
3	基本预备费	294.86	4.21%
4	研发费用	816.00	11.64%
合计		7,007.98	100.00%

4、项目实施主体及实施地点

本项目建设主体为青海互助青稞酒股份有限公司，项目建设地位于青海省海东市互助县。

5、项目建设期

本项目建设期为 36 个月，通过利用公司安定厂区自有土地新建研发检测大楼、购置仪器设备、配备专业技术人员等方式，为安定厂区提供必要的检测条件，进一步改善公司的研发检测环境。

6、项目经济效益分析

本项目不直接产生经济效益，研发及检测中心的建设将提升公司研发水平和检测能力，为公司产品品质的提升和产品质量的控制提供技术支持，增强公司的品牌影响力，对公司经济效益的提高产生积极的影响，为公司可持续发展奠定坚实的基础，大大提高公司的抗风险能力和综合竞争力。

7、项目涉及报批事项

本项目涉及的相关报批事项正在办理。

（四）青稞酒信息化建设项目

1、项目基本情况

公司自成立以来一直高度重视信息化建设，目前已初步建立较为有效的运营管理系统，覆盖采购、生产、物流、质控、研发、营销、财务、人事和行政等环节或职责部门，具备一定的信息化基础。本次信息化建设项目将通过升级改造现有生产场地、购置软硬件设备与系统等方式建设产品溯源平台和数字化市场营销平台，实现公司信息化水平进一步升级。

本项目的实施将进一步加强公司全产业链的信息化管理，提高产品质量控制和追溯能力，提升数字化营销实力，增强公司的核心竞争力，夯实公司在青稞酒行业的龙头地位。

2、项目建设的可行性及必要性

（1）项目可行性

1) 国家战略与产业政策为项目实施提供了良好的宏观环境

信息化是制造业发展的重要方向，是推动社会经济发展的重要力量，我国政府高度重视企业信息化工作。2006年5月，中共中央办公厅和国务院办公厅印发了《2006-2020年国家信息化发展战略》，明确指出在全球信息化发展的大趋势下，要大力推进企业的全面信息化建设，改造和提升传统产业，发展信息服务，推动经济结构战略性调整。2015年《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》指出：推进产业组织、商业模式、供应链、物流链创新，支持基于互联网的各类创新。2016年，《“十三五”国家信息化规划》强调，要按照“五位一体”总体布局和“四个全面”战略布局，

牢固树立创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，着力补齐核心技术短板，全面增强信息化发展能力。2015年9月，食品药品监管总局发布了《关于白酒生产企业建立质量安全追溯体系的指导意见》，要求白酒企业建立质量安全追溯体系，保证白酒生产的质量安全。青海省人民政府2016年颁布《青海省人民政府办公厅关于加快推进重要产品追溯体系建设的实施意见》，大力支持公司以质量为导向的智能化制造、产品溯源项目开展，加快重要产品的追溯体系建设。因此，国家和行业政策的鼓励和支持，为本项目的顺利实施创造了良好的宏观环境。

2) 信息技术的发展成熟为项目实施提供了基本保障

近年来我国信息技术产业实现了高速发展，以大数据、人工智能、云计算为代表的新一代信息技术逐渐成熟，广泛应用于金融、教育、交通、医疗、制造等领域，针对各行业的信息化建设方案与服务日趋成熟，为其进一步发展提供了有力支持。目前，信息技术的应用已逐渐从单一的数据采集服务发展为提供整体解决方案的综合服务，国内外各行各业均有大批企业完成了企业信息管理系统建设并已卓见成效，大量成熟的技术方案和案例可供本项目参考借鉴。与此同时，通过不断引进、消化和吸收国外先进的技术和理念，我国信息应用软件技术不断成熟，市场上优秀的信息技术供应商众多，企业可结合自身的实际情况选择合作，逐步开发出符合自身需要的信息化系统，提升管理效率、降低经营成本。因此，信息技术的发展成熟为本项目的顺利实施提供了基本保障。

3) 公司拥有的信息化建设经验及专业人才储备能够保障项目的顺利实施

公司十分重视自身的信息化建设。目前，公司的信息化建设已初具规模，公司各职能部门相关人员在信息化操作方面也具备了一定的经验基础。公司在长期的信息化建设和探索过程中，积累了丰富的信息化运营管理经验，培养了专业的信息化人才，拥有一支强有力的执行团队，为本项目的顺利实施奠定了坚实的基础。

(2) 项目必要性

1) 适应行业变化趋势，迎合国家政策方向的需要

近年来，在产业升级与“互联网+”等国家政策的大力推动下，大数据等新兴技术与实体经济的融合不断加深，新技术、新业态、新模式在促进传统制造业转型升级的同时，也为制造业信息化发展带来机遇。随着数字经济和传统产业的深度融合，“白酒+

互联网”已成为新的行业常态，借助互联网实现结构性改革与转型创新成为白酒行业又好又快发展的内生动力。同时，随着市场环境的变化和消费者社交媒体的广泛应用，各大白酒企业愈加重视企业的数字化营销转型，专注市场数据，深入消费者需求分析。结合国家经济发展和行业变化情况，中国酒业协会发布了《中国酒业“十三五”发展指导意见》（以下简称“指导意见”）。《指导意见》指出要把智能技术引入白酒行业，实现白酒酿造智能化，促进酿造高品质产品。通过先进的工业智能化提升白酒行业酿造水平，推动白酒酿造基础的转型升级。同时要改进白酒生产工艺，降低开放式生产方式带来的食品安全质量隐患。

本次信息化建设项目中的产品溯源平台项目，将从产品订单、采购入库、产品线生产、产品出库等全链条监测公司生产运营，符合落实智能化生产、质量安全的产业政策要求；数字化市场营销平台项目的建设有利于实现公司的营销管理网络化，建立与消费者的深度连接，提高公司销售效率。

2) 提升信息管理水平，满足公司快速发展的需要

白酒企业通常注重财务和进销存管理的信息化建设，因此具有一定规模的企业多已实施了 ERP (Enterprise Resource Planning)、经销商渠道管理和业务访销等信息化系统，覆盖分布在全国各地的子公司、分公司和经销商，解决成本核算及对子公司、分公司、和经销商的管理问题。除了 ERP 系统，部分白酒企业开始采用 MES (Manufacturing Execution System) 系统进行生产管理，但与 ERP 系统结合上还存在一些问题。随着大数据产业的不断发展，知名白酒企业不断建设与企业相适应的整体信息化系统。

企业信息化管理的核心是信息系统能够把公司正常生产经营各个环节的数据进行有效整合，实现数据的有效转化和应用。随着公司的不断发展，公司需要收集和管理的数据量逐渐增加，对公司信息管理部门的数据分析和处理能力提出了更高的要求。目前，公司现有的信息系统已无法满足公司业务扩张的需求。通过本项目的建设，公司将建成一套高效、可靠、规范的信息管理体系，以满足公司业务发展的需要。项目实施后，公司的数据收集、传输、存储和分析处理能力将得到显著提升，为公司的快速扩张提供技术支持。

3) 改进业务流程，提升公司综合实力的需要

首先，本次信息化项目的建设可以帮助公司建立以客户需求为导向的快速响应机制，有效预测市场需求变化、确定产品发展方向、指导新品研究开发，提升公司的市场反馈效率和客户服务水平；其次，本次信息化项目的建设将为公司培养一批具备综合应用和运维能力的专业信息化服务团队，为公司未来发展储备专业技术人才。因此，通过本次信息化项目的建设，公司可以全面、便捷的获取数据信息，并进行深入挖掘，为企业的经营管理决策提供科学依据，促进公司管理的科学化、精细化、专业化和标准化，提高公司信息化管理水平，从而全面有效地提升公司综合实力。

3、项目投资概况

本项目的总投资为3,519.67万元，其中建筑工程费107.00万元，软硬件投入1,922.40万元，软件开发与实施费976.00万元，云服务器租赁费324.00万元，员工培训费40.00万元，基本预备费150.27万元。具体投资构成如下：

单位：万元

序号	费用名称	金额	占比
1	建筑工程费	107.00	3.04%
2	软硬件购置费	1,922.40	54.62%
2.1	硬件设备	825.00	23.44%
2.2	软件系统	1,025.00	29.12%
2.3	办公设备	72.40	2.06%
3	软件开发与实施费	976.00	27.73%
4	云服务器租赁费	324.00	9.21%
5	员工培训费	40.00	1.14%
6	基本预备费	150.27	4.27%
合计		3,519.67	100.00%

4、项目实施主体及实施地点

本项目建设主体为青海互助青稞酒股份有限公司，项目建设地位于青海省海东市互助县。

5、项目建设期

信息化建设项目建设期为36个月，主要工作内容包括：升级改造现有场地、购置专业的软硬件设备和系统等。

6、项目经济效益分析

本项目实施后不直接产生经济效益，将通过建设包括产品溯源平台和数字化市场营销平台，实现公司信息化水平进一步升级，进一步加强公司全产业链的信息化管理，提高产品质量控制能力和数字化营销实力。本项目将对公司经济效益的提高产生积极影响，增强公司的核心竞争力，为公司未来可持续发展奠定坚实的基础。

7、项目涉及报批事项

本项目已于 2020 年 5 月 11 日取得互助土族自治县工业和信息化局出具的《工业和信息化项目备案通知书》（互工信备案【2020】10 号）。

本项目已于 2020 年 5 月 11 日在海东市互助土族自治县生态环境局完成《建设项目环境影响登记表》备案（备案号 202063212600000122）。

（五）青稞种植基地建设项目

1、项目基本情况

随着业务的发展和产能的扩张，公司对青稞的需求量不断增加，对质量的要求也不断提高。本次青稞种植基地建设项目将在海西州德令哈市建设 1.8 万亩青稞种植基地，主要建设内容为新建基础设施、购置农用机器设备、配备专业管理团队，通过土地翻整、土壤改良和专业生产，增强公司原料供应能力，在数量和质量上保证公司未来青稞供给的稳定性，同时优化公司整体产业链结构，全方位、全流程的提高公司的综合竞争力，为公司未来的发展奠定坚实基础。

2、项目建设的可行性及必要性

（1）项目可行性

1) 政府产业政策为项目实施提供了基本保障

国家发展改革委与工业和信息化部 2017 年 1 月发布的《关于促进食品工业健康发展的指导意见》明确指出要加强产业链建设，支持骨干食品企业延伸产业链条，推进原料生产环节的融合发展。鼓励食品企业发展订单农业，推进原料专业化、标准化、规模化、优质化生产，建立稳定的食品原料生产基地。青海省委省政府高度重视青稞产业发展，2020 年 3 月正式印发了《关于加快青海省青稞产业发展的实施意见》，明确要紧

紧围绕“乡村振兴”和“一优两高”战略实施，按照“政府引领、市场导向、龙头带动、科技支撑”的发展思路，以绿色有机为方向，以标准化、产业化、品牌化为出路，提高产业发展质量和效益。因此，政府产业政策的支持为项目建设提供了有力保障。

2) 青海省海西州德令哈地区具备大规模青稞种植的基础条件

青稞具有生长期短，耐寒性强等特点，含有丰富的膳食纤维和生理功能元素，是世界麦类中 β -葡聚糖最高的作物，青稞在青海省有 3500 年的种植历史，目前全省青稞种植面积达到 6.6 万公顷，占全省粮食作物播种面积的 1/4,青稞产量约占全国藏区青稞总产的 20%以上，是青海省的主导优势作物，更是公司原酒酿造的重要原料。海西州位于青海省西部，平均海拔在 3000 米左右，昼夜温差大、日照时间长，适宜青稞、枸杞、藜麦等农作物生长，其种植的青稞容重高、品相好、产量大，是青海省青稞的优质产区。2020 年公司与海西州政府签订了战略合作协议，将充分发挥各自的资源优势，加快推进青稞产业标准化、规模化、品牌化建设，促进青稞种植提质增效，延长青稞生产加工产业链，提高青稞原粮附加值。因此，海西州德令哈市得天独厚的种植条件为项目的实施提供了基本保证。

3) 公司技术储备为项目实施提供了保证

公司具备完善的管理制度和卓越的管理团队；公司在多年的运营过程中不断完善自身管理，建立了一套符合自身情况的科学管理制度；与此同时，公司拥有一支经验丰富、锐意进取、年富力强的管理团队。另外，公司近年来与外部种植企业和研究机构在青稞产业发展、青稞基地建设、青稞繁种育种、青稞品种改良、粮油加工、有机食品开发等方面开展了深层次合作。因此，公司的管理水平和技术储备为项目的实施提供了保证。

(2) 项目必要性

1) 保证原料供应能力，满足公司未来发展的需要

青稞酒拥有悠久的发展历史和独特的文化底蕴，而青稞是生产青稞酒最重要的原料。随着公司业务的发展和产能的提升，青稞原料的供应在公司产业链上的地位愈发重要。从公司发展战略角度来看，通过建立自己的青稞种植基地，对公司主要原料进行种植和储备，能从根本上化解公司原料供应风险，缓冲短期青稞价格市场波动对公司正常生产造成的冲击。本项目的实施可大幅改善公司在青稞酒产业领域的战略规划与布局，

保障青稞供应的稳定性，规避原料供应风险，提升市场竞争优势，为公司巩固行业龙头地位打下坚实的基础。

2) 加强原料质量控制，保证公司产品质量的需要

产品质量的控制不仅仅体现在生产过程的控制，还体现在原料质量的控制上。青稞是青稞酒发展之本，足够优质青稞才能支撑优质青稞酒的酿造。公司对青稞原料的要求颇高，不仅对其淀粉和蛋白质含量要求严格，而且还要保证其无农药残留、无重金属污染。由于目前各地种植环境和水平的差异，公司通过供应商采购的青稞质量存在良莠不齐的情况。建立公司的青稞种植基地，可以从源头上保证青稞质量，实现原料无农药残留、无重金属污染的品质目标，进而保证公司产品的质量，为公司的可持续发展打下坚实基础。

3) 满足国家扶贫政策要求，促进农民增收农业增效的需要

农业农村部、国务院扶贫办将青稞确定为青海省重点扶持的两大特色产业之一。青海省委省政府将青稞确定为特色农牧业优势主导产业之一，列为全省深度贫困藏区的主要产业，在强化产业指导、技术援助、营销帮扶和品牌打造等方面统筹支持青稞产业发展，使之成为巩固脱贫成果的重点产业。因此促进青稞高效化生产方式转变，培育新兴经营主体，对于促进当地农牧民增收和脱贫致富至关重要。青稞种植基地建成后，将为当地农牧民提供就业机会，安置部分农村剩余劳动力，提高当地农业种植技术水平，增加农牧民的经济收入，带动当地的脱贫致富。因此，国家扶贫政策的鼓励支持为项目的实施提供了良好的宏观环境。

3、项目投资概况

本项目预计投资总额为 3,062.05 万元，其中建筑工程费 671.00 万元，设备购置费 1,886.20 万元，工程建设其他费用 359.03 万元，基本预备费 145.80 万元。具体投资构成如下：

单位：万元

序号	费用名称	金额	占比
1	工程费用	2,557.20	83.51%
1.1	建筑工程费	671.00	21.91%
1.2	设备购置费	1,886.20	61.60%

序号	费用名称	金额	占比
2	工程建设其他费用	359.03	11.73%
3	预备费	145.81	4.76%
合计		3,062.05	100.00%

4、项目实施主体及实施地点

本项目建设主体为青海互助青稞酒股份有限公司，项目建设地位于青海省海西州德令哈市。

5、项目建设期

信息化建设项目建设期为 36 个月，主要工作内容包括：新建基础设施、购置农用机器设备、土地翻整、土壤改良、配套建设和播种生产等。

6、项目经济效益分析

本项目不直接产生经济效益，本项目所收获的青稞拟全部用于内部销售，用于后续加工青稞酒。青稞种植基地的建设将增强公司原料供应能力，保证青稞质量，优化公司整体产业链结构，全方位、全流程的提高公司的综合竞争力。本项目将对公司未来经济效益提升产生积极影响，为公司可持续发展道路奠定坚实基础，提高公司的抗风险能力和综合竞争力。

7、项目涉及报批事项

本项目涉及的相关报批事项正在办理。

（六）补充流动资金

1、项目基本情况

为满足公司业务发展对流动资金的需求，公司拟使用不超过 3,000.00 万元的募集资金用于补充流动资金。

2、项目必要性和可行性分析

（1）增强公司资金实力，满足公司业务发展的需要

公司自 2011 年上市以来，制定了简明清晰、切实可行的发展战略。为应对消费升级带来的白酒发展机遇以及随之而来的竞争加剧的行业竞争趋势，公司需要较大的营运资金支持战略落地、市场营销开拓和产品品质升级。同时，为有效拓展市场份额，公司立足青海省内市场，在宁夏、陕西、新疆、甘肃、内蒙古等地有序布局，积极开拓西北市场；但新市场开发、品牌建立、产品品质升级和消费者认同需要一定周期，导致公司未来面临一定的流动资金压力。2019 年，公司经营性活动现金流净额为-10,842.27 万元。本次非公开发行股票补充流动资金，将为公司未来业务开展奠定坚实的基础。

（2）稳固公司主导产品的市场地位

公司是全国最大的青稞酒生产企业，被誉为“中国青稞酒之源”。随着公司业务规模不断发展，在国际贸易争端不断变化的形势下，为稳固公司在细分市场龙头地位及保证产品的核心竞争力，公司亟需更多的资金用于支持技术研发、产品品质提升、生产经营及国内外市场的开拓。

（3）应对“新冠”肺炎疫情产生的不利影响

2020 年 1 月以来，“新冠”肺炎疫情突发对国民经济产生了较大的不利影响。公司 2020 年一季度的经营也受“新冠”疫情影响，2020 年 1-3 月经营活动现金流净额为-9,896.78 万元。为应对“新冠”疫情对公司带来的不利影响及资金流转压力，通过本次非公开发行股票补充一定的流动资金，有利于公司减缓“新冠”疫情对公司带来的不利影响及资金流转压力，增强公司抗风险能力。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策，符合上市公司经营发展战略，紧密围绕主营业务展开，有利于公司在当前行业发展趋势下进一步优化公司产品结构、提升生产经营效率、弘扬青青稞酒品牌文化。与此同时，通过本次非公开发行，公司的资本实力与资产规模将得到提升，抗风险能力得到增强，有助于提高公司综合竞争力和市场地位，促进公司的长期可持续发展。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行募集资金到位并投入使用后，公司的总资产和净资产规模均有所增长，营运资金得到进一步充实。尽管募集资金投资项目的建成投产并产生效益需要一定时间，短期内公司净资产收益率及每股收益可能会有所下降，但长期来看募集资金投资项目有利于公司产品结构升级、打开新市场、提高市场知名度，有利于公司进一步开提升产品市场竞争力，具有良好经济效益，从而为公司和股东带来更好的投资回报。

四、本次非公开发行的可行性结论

综上，经过审慎分析论证，公司董事会认为本次非公开发行股票募集资金使用计划符合相关政策和法律法规，以及未来公司整体战略发展规划，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于提升公司盈利能力及整体竞争力，增强公司可持续发展能力和抗风险能力，从而为公司后续发展提供重要支撑和保障。因此，本次非公开发行募集资金运用合理，符合本公司及全体股东的利益。

（以下无正文，为《青海互助青稞酒股份有限公司非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告》之盖章页）

青海互助青稞酒股份有限公司董事会

2020年5月29日