

四川水井坊股份有限公司

投资公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示：

- 投资标的名称：水井坊邛崃全产业链基地项目(第一期)
- 投资金额：预计约 25 亿元。本项目预计财务内部收益率（所得税后）17.1%，投资回收期（所得税后）预计 7.6 年
- 特别风险提示:由于国家及地方的法律法规、政策、商业环境及未来白酒市场、经济形势、有权部门审批等因素影响，本项目的投资进度、建设期及投资回收等计划和预测存在不能按期推进和实现的风险
- 本次对外投资不属于关联交易和重大资产重组事项

一、投资概述

根据四川省政府“中国白酒金三角”战略规划和成都市产业生态圈建设要求，结合公司总体发展规划，公司计划在邛崃进一步扩大产业规模。2018 年 6 月 2 日，公司与邛崃市政府在成都签署了《水井坊邛崃全产业链基地项目投资协议书》，在邛崃市绿色食品产业园内分期建设“水井坊邛崃全产业链基地项目”（具体内容详见 2018 年 6 月 4 日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）刊载的《水井坊关于与邛崃市政府签订<水井坊邛崃全产业链基地项目投资协议书>的公告》）。根据该协议书确定的原则，并结合目前该项工作的进展情况，公司拟与邛崃市政府签署《水井坊邛崃全产业链基地项目(第一期)投资协议》。第一期项目占地预计 350 亩，建设主要内容包括粮食筒仓区、糠壳库及蒸糠车间、曲库及粉碎车间、酿酒车间、室内罐区、综合办公楼（含食堂），污水处理及配套设施。项目完成后，预计将形成 20000kL/a 原酒生产能力，并在现有邛崃基地的基础上，预计增加 40000 kL 储存能力。该项目的建成，将进一步提升公司的市场竞争能力。本次

项目预计总投资约 25 亿，所需资金以公司自有资金及公司自筹资金解决。

2018 年 7 月 9 日，公司召开第九届董事会 2018 年第二次会议审议并通过了《关于实施邛崃全产业链基地项目(第一期)的议案》，本议案尚需股东大会批准，待股东大会审议通过后，公司将与邛崃市政府签订《水井坊邛崃全产业链基地项目(第一期)投资协议》并予以具体实施。

本次对外投资不属于关联交易和重大资产重组事项。

二、投资标的基本情况

（一）本项目的的主要内容及规模：

项目占地预计 350 亩，建设主要内容包括粮食筒仓区、糠壳库及蒸糠车间、曲库及粉碎车间、酿酒车间、室内罐区、综合办公楼（含食堂），污水处理及配套设施。项目完成后，预计将形成 20000kL/a 原酒生产能力，并在现有邛崃基地的基础上，预计增加 40000 kL 储存能力。

（二）本项目可行性分析：

1、成都邛崃自古就是中国著名的优质白酒生产基地，地理环境优越，具有非常适合白酒酿造的独特水质、气候和土壤等地域资源。邛崃白酒获得过“中国白酒原酒之乡·邛崃”、“邛酒地理标志保护产品”等称号，拥有厚重的白酒历史文化积淀。目前，公司的白酒销售正处于稳步发展阶段，为了公司的长期愿景，结合公司未来发展战略，在成都邛崃建立全产业链基地（第一期）项目具有必要性。

2、本项目符合国家酒类产业政策，符合四川省关于打造长江上游名酒经济带、建设川酒千亿产业的发展战略和布局。项目的实施有利于培育具有地方特色的主导产业和优势产业，促进白酒产业结构的调整和升级。该项目实施既能充分发挥公司酿酒方面生产、技术和管理优势，在解决公司发展面临问题、壮大企业的同时，又能积极响应国家“创新驱动、质量为先、绿色发展、结构优化、人才为本”的基本方针。该项目的建成将实现企业与当地经济共同发展，达到共赢的目的。

3、本项目的建设条件成熟，采用的工艺技术先进、实用，投资预算和进度安排科学合理，技术有保障，社会效益、经济效益和生态效益明显，经济评价合

理。该项目建设有利于实现节能减排，加快推进资源节约型和环境友好型社会的建设，本项目建设是必要的和可行的。

4、项目周期：在取得政府所有许可 36 个月后开始生产运营，项目实施计划安排如下：

项目立项及政府批文： 6 个月

项目设计，地勘和招投标工作： 9 个月

项目施工阶段： 26 个月

项目移交： 1 个月

三、投资合同的主要内容

待《水井坊关于实施邛崃全产业链基地项目(第一期)的议案》经股东大会批准后，公司将与邛崃市政府签订《水井坊邛崃全产业链基地项目(第一期)投资协议》并予以具体实施。该投资协议的主要内容将包括：

(一) 项目名称：水井坊邛崃全产业链基地项目（第一期）

(二) 投资协议双方当事人：邛崃市人民政府（甲方）、四川水井坊股份有限公司（乙方）

(三) 项目投资建设内容：在前期已有投资基础上，公司在邛崃进一步扩大投资，建设水井坊邛崃全产业链基地，其中第一期项目建设内容包括酿造基地、仓储基地等。

(四) 项目投资规模：项目占地面积约 350 亩，项目净用地投资强度不低于 290 万元/亩（包括购买土地、固定资产和项目运营投入等所有及将来投入）。

(五) 土地价格：第一期项目净用地起始价以 12.8 万元/亩进行挂牌出让，出让年限 50 年，成交价以公开招、拍、挂取得价为准。

(六) 项目周期：在取得政府所有许可 36 个月后开始生产运营。

(七) 项目公司：乙方已在邛崃注册设立的具备独立法人资格的项目公司（公司名称：成都水井坊酒业有限公司）负责处理项目投资、开发和运营具体事宜。

(八) 双方的主要权利和义务：

公司确保项目符合环境保护和安全生产法律、法规和国家、省、市节能减排相关要求，符合总规、产规和土规等政策的相关规定。公司应依法办理工商登记、

银行开户、可研报告编制、节能评估、环评报批、安评报批、施工许可等相关手续。

邛崃市人民政府为公司创造良好的建设环境和生产经营环境，依法保护公司的合法生产和经营，并依法全力协助公司争取各级政府优惠扶持政策，并协助办理相关手续。邛崃市人民政府负责项目用地场地平整，负责在项目立项、工商注册、建设规划、施工许可、纳税申报等方面协调相关部门实行“一站式”服务，负责提供园区规划的水、电、气等公共基础设施配套服务，并将园区规划的公共基础设施配套迁至公司项目用地红线边界处。

（九）违约责任：

由于甲方责任致使乙方不能按期开工建设的，可经甲乙双方协商后，重新约定项目的开工建设、投入使用时间；若双方无法协商一致，由此给乙方带来的损失，甲方应予以赔偿。

由于乙方自身原因导致项目未按约定时间投入运营，且逾期十二个月以上，乙方一次性向甲方支付违约金 200 万元。

（十）争议解决：因履行本协议发生争议，首先由双方友好协商解决。协商不成的，一方可向项目所在地有管辖权的人民法院提起诉讼。

（十一）协议生效：协议经双方法定代表人或授权委托代理人签字并加盖公章后生效。

四、投资对上市公司的影响

（一）项目资金安排

本次项目总投资预计约 25 亿元，所需资金以公司自有资金及公司自筹资金解决。

（二）投资项目对公司未来财务状况和经营成果的影响

本次项目预计总投资约 25 亿元，项目预计财务内部收益率（所得税后）17.1%，项目投资回收期（所得税后）预计 7.6 年。项目完成后，预计将形成 20000kL/a 原酒生产能力，并在现有邛崃基地的基础上，预计增加 40000 kL 储存能力。该项目的建成，将进一步提升公司的市场竞争能力。

注：上述指标不代表公司对该项目的盈利等方面的承诺，能否实现取决于公司内外部环境等多种因素，存在较大不确定性，敬请投资者注意风险。

五、投资风险分析

（一）宏观政策及有权部门审批的风险：白酒制造业受国家宏观政策的影响较大。本项目的实施也需相关部门如安监、环保、建设等部门的审批。

拟采取的措施：公司将努力加强对国家有关政策、法规的研究，增强适应政策、法规变化的能力，尽可能降低政策变化给公司经营带来风险。同时，公司将积极与相关部门做好协调沟通工作。

（二）技术风险：本项目属传统食品工业，酿酒配套工程技术在国内外是成熟的、可靠的，其技术风险主要在于新设备的应用问题。

拟采取的措施：公司拥有强大的科研能力和技术实力，对白酒生产工艺进行了长期的研究，并对新技术进行预先的测试实验。本项目有一批理论知识扎实、经验丰富的技术队伍作为技术支撑，技术风险小。

（三）资源风险：资源风险来源于上游原料生产、污染及残留对产品有直接的危害。

拟采取的措施：公司坚持实施源头把控，过程管控，结果验证模式，建立健全从原料采购到售后服务全过程可追踪追溯的质量管理体系，引入各种先进的分析检测设备，保障产品品质和食品安全。

（四）白酒市场风险：首先，伴随中国国际化进程加快，洋酒对中国酒类市场带来一定的冲击。世界经济的不稳定性因素增加，由此而影响国内和国际市场对酒类产品消费能力；另外，国内各大名酒厂也在飞速发展，竞争对手异军突起，竞争手段日新月异，尽管市场已逐渐回暖，但我国酿酒产业受政策影响较大，一旦产生波动，市场将存在一定的风险。

拟采取的措施：目前中国酒类面临一定的挑战，但同时也蕴涵了较大的市场机遇。公司将不断加强产品销售工作，坚持市场导向，并关注终端成长。随着本项目的建成投产和新技术的运用，公司产品质量和生产能力将进一步提高。同时形成规模效益，降低生产成本，有效增强公司竞争力以抵御各类市场风险。

（五）经营风险：本项目建成投产后，将面临生产管理、市场经营及产品质量等方面的风险。公司高层决策的正确性及员工的执行力是否到位，都会影响到本项目的经营。另外，该项目对关键岗位人员的业务水平要求较高，人才待遇等方面的因素也会关系到人员的稳定性。

拟采取的措施：为适应外部环境的变化，公司从“练内功，练基本功”开始，打好基础，提高企业的经营管理水平。一是抓培训，强化对管理人员的培训教育；二是重技术进步，提高企业的技术水平和创新能力；三是加强管理，实行绩效管理；四是塑造品牌。以市场为导向、以品质为基础、以管理为保障，增强企业的竞争力。

六、上网公告附件

项目可行性研究报告

特此公告

四川水井坊股份有限公司

董事会

二〇一八年七月十日