

证券代码：603499

证券简称：翔港科技

上海翔港包装科技股份有限公司  
2019 年度公开发行可转债募集资金使用的  
可行性分析报告



二〇一九年一月

## 一、本次募集资金使用计划

本次发行募集资金总额不超过人民币 2 亿元（含本数），扣除发行费用后全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金
1	化妆品生产建设项目	16,108.74	16,000.00
2	化妆品研发检测中心项目	4,201.35	4,000.00
总计		<b>20,310.09</b>	<b>20,000.00</b>

在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。如果本次发行募集资金扣除发行费用后少于上述项目募集资金拟投入的金额，不足部分公司将以自有资金或其他融资方式解决。

## 二、本次发行的背景

### （一）本次募集资金投资项目必要性

#### 1、把握化妆品行业市场发展良好机遇的必然要求

从我国来看，伴随着我国居民消费水平的日渐提高，居民对个人外在形象的关注度逐步提升，大众开始逐步接受化妆，喜爱化妆，预计在消费升级的驱动下，大众更加趋向追求更高生活品质，我国化妆品消费市场规模将不断扩大。

而随着化妆品市场的快速发展和技术持续创新，产品日趋复杂化和多元化，行业的研发投入需求不断提高，为进一步提高市场竞争力，化妆品品牌商逐渐将产品生产甚至是设计环节外包，其自身的发展重点则逐步转向品牌运营和渠道建设，行业逐渐形成了专业分工模式。

国内外旺盛的市场需求将为化妆品 OEM/ODM 制造企业带来了更多的机会和挑战，因此公司亟需把握行业发展机遇，通过此次项目的实施满足市场需要。通过该募投项目的建设，公司将利用已有的技术优势、资源优势，加快落实化妆品

业务战略布局，并将依托公司的研发检测技术平台，进一步研制满足市场和客户要求的彩妆、护肤品等化妆产品，助力公司在化妆品领域迅速建立市场地位。

## 2、实现公司战略发展的客观需要

凭借在现有日化包装领域的深厚基础，依托众多知名化妆品企业在内的客户认同，公司将通过本次募投项目积极向产业链下游延伸，在原有为客户提供日化包装的基础上，进一步深化与合作，成为能够为客户提供化妆品 OEM/ODM 服务及包装产品的集成一站式供应商，实现原有包装业务及化妆品 OME/ODM 业务的共同发展。

通过该项目的实施将大大提升公司的一体化服务水平，通过降低客户的综合采购成本并提升客户的采购效率，公司将与下游客户形成更为紧密的业务联系，满足其更高层次需求，为公司进一步巩固市场优势地位提供保证，是实现公司与客户利益共享、合作共赢的必要途径。

### (二) 本次募集资金投资项目可行性分析

#### 1、符合国家产业政策的发展方向

近年来国家及相关部门持续推动化妆品产业不断发展壮大。2012 年 1 月工信部发布的《轻工业“十二五”发展规划》表明“重点发展科技含量和附加值高、绿色环保和具有民族特色的化妆品”；同年 10 月国标委、质检总局、食药监局联合发布了《关于化妆品领域落实〈标准化事业发展“十二五”规划〉的意见》表明“到‘十二五’末，努力实现我国化妆品标准质量水平明显提高，化妆品标准化整体质量效益明显提升”；2016 年 7 月工信部发布的《轻工业发展规划（2016-2020 年）》中提出“推动日化工业向质量安全、绿色环保方向发展，提高日化产品生产的自动化程度”；2017 年 2 月国务院在《“十三五”国家食品和药品安全规划》中提出“依托现有资源，建设一批药品、医疗器械和化妆品监管重点实验室”等。

从上述的系列政策可以看出，我国经济发展升级转型以及市场消费需求的扩大均对化妆品生产企业发展提出了更高的要求，行业内企业需要加大产品技术含量、提升产品品质，并在自动化及绿色环保等方面不断提升。

本次募集资金投资项目建设将加大产品研发力度，增加高端设备投入，严格控制产品品质，有利于解决以上行业发展需求，项目的建设符合国家产业政策要求，具有可行性。

## **2、全球市场快速发展、国内市场空间巨大**

随着消费的不断升级、产品技术和护理理念的持续更迭以及个人对外在形象的重视程度不断加深，消费者对化妆护理的投入力度持续加大，全球化妆品市场快速发展。根据 Euromonitor 市场调查数据显示，2015-2017 年全球化妆品行业保持持续稳定增长的态势，年复合增长率为 3.11%，2017 年市场营收规模为 4,648.40 亿美元，同比增长 5.25%。

化妆品作为一种日用消费品，已经成为大众生活中不可或缺的生活用品，随着全球消费者对美的追求趋势不断增强，对化妆品的需求快速增长。化妆品行业已成为一个品牌驱动型、集团运营为主的全球化产业。其中，中国化妆品市场销售规模全球排名前列，庞大的人口数量与较低的人均化妆品消费金额，为未来我国化妆品市场提供了巨大的发展潜力。

本次募集资金投资项目能够覆盖面膜、膏霜乳液、口红、唇彩、粉饼、气垫等绝大部分护肤及彩妆产品，为国内的化妆品企业提供优质的产品供应，广阔的市场增长空间将能够为本次募投项目的产能消化提供保障，具有可行性。

## **3、丰富的客户资源将为项目后续实施提供坚实基础**

经过十余年日化包装领域的经营，公司在行业内积累了丰富的化妆品客户资源，已经与联合利华、雅诗兰黛、百雀羚、相宜本草、上海家化等国内外知名化妆品企业建立了长期合作关系。

进入到上述知名企业的供应商体系需经历严格的认证和长期的考量，相较于首次与相关客户建立业务往来，在已有的合作基础上进行进一步的业务拓展无疑将大大降低难度，丰富的客户资源将为募投的产能消化提供较为坚实的基础。

此外，上海及长三角地区的化妆品品牌客户资源丰富，公司还可充分发挥区位优势，拓展化妆品业务的新客户。多年来与知名企业之间持续稳定的合作关系所带来的示范效应，将对拓展新品牌客户起到了较好的促进作用。

### 三、本次募集资金投资项目的的基本情况

#### (一) 化妆品生产建设项目

##### 1、项目背景

爱美是人之天性，消费者对美丽始终保持着不懈追求的精神，美丽诉求经久不衰，催生了“美丽经济”巨大的市场容量，市场已进入“美丽经济”时代。“美丽经济”产业链主要由美丽产品、美丽服务、美丽医疗及美丽图影四大模块构成，而化妆品则是“美丽经济”的重要组成部分。

公司希望能够把握住国内化妆品市场飞速发展的机遇，通过引入护肤及彩妆类生产线来实施本次化妆品生产建设项目，从而分享化妆品市场的成长红利。

##### 2、项目实施主体

本项目由公司控股子公司上海瑾亭化妆品有限公司实施，公司将通过资本金及增资的方式将募集资金投入到子公司，并通过子公司具体实施募投项目。

##### 3、项目投资概算

本项目计划投资总额为 16,108.74 万元，拟使用本次募集资金投资 16,000.00 万元，其中土建投资 3,978.18 万元，机器设备 9,048.80 万元、铺底流动资金 3,081.76 万元。

##### 4、项目经济效益

经估算，本项目建成并达产后预计可实现年销售收入 35,800.00 万元，税后内部收益率约为 15.96%。

##### 5、审批和环评情况

本项目的审批备案及环评批复尚在办理手续之中。

#### (二) 化妆品研发检测中心项目

##### 1、项目背景

化妆品直接作用于皮肤表面，产品效果直观、明显，而产品效果与质量优化

需要成熟、先进的生产工艺，因此研发投入对化妆品企业的品牌提升不可或缺，企业的技术水平与研发能力直接关系到消费者对品牌的体验。在市场竞争不断加剧以及供给推动需求的行业背景下，不断推陈出新是企业保持市场竞争力的重要途径，因此无论是品牌商，还是 OEM/ODM 都愈加注重产品研发。同时，化妆品是重复消费品，企业不仅要能保持稳定的产品质量，还要在市场需求发生变化时快速反应并推出满足消费者新需求的产品留住原有客户以及拓展新客户。

基于上述化妆品对于研发的要求，化妆品研发中心项目的实施将有助于公司领先竞争对手开发出符合下游客户需求的产品，同时研发检测中心的建设有利于公司生产出高品质、高附加值的产品。

## **2、项目实施主体**

本项目由公司控股子公司上海瑾亭化妆品有限公司实施，公司将通过资本金及增资的方式将募集资金投入到子公司，并通过子公司具体实施募投项目。

## **3、项目投资概算**

本项目计划投资总额为 4,201.35 万元，拟使用本次募集资金投资 4,000.00 万元，其中土建投资 403.08 万元，机器设备 2,010.27 万元、研发费用 1,788.00 万元。

## **4、项目经济效益**

本项目不直接产生经济效益。

## **5、审批和环评情况**

本项目的审批备案及环评批复尚在办理手续之中。

# **四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响**

## **(一) 对公司经营情况的影响**

本次可转债发行完成后，通过“化妆品生产建设项目”及“化妆品研发检测中心项目”的实施，公司将提升在日化领域整体实力，深化一体化的服务模式，推动公司在日化产业链的战略布局。因此，本次发行将较大地提升公司的核心竞

争力和盈利能力，有助于公司可持续地健康运营，对公司未来发展具有重要战略意义。

## （二）对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益，虽然短期内可能导致公司净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。但随着相关募投项目经济效益的逐步实现，公司的盈利能力有望在未来得到进一步提升。本次发行完成后，公司的总资产和净资产将增加，有利于增强公司的资本实力。本次可转换公司债券发行完成并顺利转股后，公司资产负债率将有一定幅度的下降，抗风险能力将得到提升。

## 五、结论

综上所述，公司本次发行可转换公司债券的募集资金投向符合国家产业政策以及公司的战略发展规划，投资项目具有良好的效益。通过本次募投项目的实施，将进一步夯实公司日化领域业务的竞争力，有助于公司加速在日化产业链的布局，对公司未来发展具有重要战略意义，因此，本次募集资金投资项目是可行的、必要的。

上海翔港包装科技股份有限公司

2019年1月7日