

股票代码：002969

股票简称：嘉美包装



嘉美食品包装（滁州）股份有限公司
公开发行可转换公司债券
募集资金使用可行性分析报告

二零二零年四月

释 义

除非另有说明，下列简称具有如下特定含义

公司、嘉美包装	指	嘉美食品包装（滁州）股份有限公司
本次发行	指	嘉美包装公开发行可转换公司债券的行为
董事会	指	嘉美食品包装（滁州）股份有限公司董事会
股东大会	指	嘉美食品包装（滁州）股份有限公司股东大会
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
二片罐	指	金属包装的一种，由罐身和罐盖两部分组成，罐身是将金属薄板，用冲床通过拉伸变形后，使罐底罐身连成一体，通常为铝质，少量钢质，用于包装碳酸饮料、啤酒和凉茶等产品
无菌纸包	指	以食品专用纸板作为基料的包装系统，由聚乙烯、纸、铝箔等复合而成的纸质包装
临颖嘉美	指	临颖嘉美印铁制罐有限公司
福建铭冠	指	福建铭冠包装材料有限公司
福建冠盖	指	福建冠盖金属包装有限公司
湖北铭冠	指	铭冠（湖北）包装材料有限公司
孝感嘉美	指	孝感嘉美印铁制罐有限公司

除特别说明外，本报告数值保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

一、本次募集资金使用计划

嘉美食品包装（滁州）股份有限公司本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 75,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟全部用于如下项目：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	年产 10 亿罐二片罐生产线项目	嘉美包装	32,945.76	29,000.00
2	年产 10 亿罐二片罐生产线建设项目	临颖嘉美	28,923.76	23,000.00
3	福建无菌纸包生产线建设项目	福建铭冠、福建冠盖	13,800.00	11,500.00
4	孝感无菌纸包生产线建设项目	湖北铭冠、孝感嘉美	13,700.00	11,500.00
合计			89,369.52	75,000.00

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的投入顺序和具体金额进行适当调整。募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金或其他融资方式解决。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）年产 10 亿罐二片罐生产线项目

1、项目基本情况

年产 10 亿罐二片罐生产线项目计划在安徽省滁州市实施，实施主体为嘉美包装。本项目的主要建设内容为完成年产能 10 亿罐二片罐生产线的建设，其中新增二片罐产能 9 亿罐、BC 罐产能 1 亿罐，拟通过新建 20,000 平方米的厂房作为本项目生产、质量检测、仓储物流场地，项目建成后公司现有产、供、销模式不会发生变化。

2、项目投资估算

本项目总投资额为 32,945.76 万元，其中固定资产投资 31,042.00 万元、铺底流动资金 1,903.76 万元。本项目拟使用募集资金 29,000.00 万元，剩余部分由公司自筹解决。本项目投资概算情况如下：

序号	投资类别	项目总投资（万元）	
		金额	占比
1	固定资产投资	31,042.00	94.22%
1.1	设备购置	24,802.00	75.28%
1.2	安装工程费	1,240.00	3.76%
1.3	土建工程	5,000.00	15.18%
2	铺底流动资金	1,903.76	5.78%
合计		32,945.76	100.00%

3、项目的审批情况

本项目的立项备案和环评批复办理情况如下：

资格文件	文件编号
立项备案	2018-341160-33-03-006753
环评批复	滁环[2018]236 号

4、项目经济效益评价

本项目总投资的财务内部收益率（税后）为 9.49%，项目静态投资回收期（税后，含建设期）为 9.67 年，经济效益良好，建设该项目对公司的发展有较好的促进作用。

（二）年产 10 亿罐二片罐生产线建设项目

1、项目基本情况

年产 10 亿罐二片罐生产线建设项目在河南省临颖市实施，实施主体为临颖嘉美。本项目主要建设内容为完成年产能 10 亿罐二片罐生产线的建设，其中新增二片罐年产能 9 亿罐、BC 罐年产能 1 亿罐，拟改建 9,780.00 平方米的旧厂房作为本项目的生产场所，项目建成后公司现有产、供、销模式不会发生变化。

2、项目投资估算

本项目总投资额为 28,923.76 万元，其中固定资产投资 27,020.00 万元、铺底流动资金 1,903.76 万元。本项目拟使用募集资金 23,000.00 万元，剩余部分由公司自筹解决。投资概算情况如下：

序号	投资类别	项目总投资（万元）	
		金额	占比
1	固定资产投资	27,020.00	93.42%
1.1	设备购置	24,802.00	85.75%
1.2	安装工程费	1,240.00	4.29%
1.3	土建工程	978.00	3.38%
2	铺底流动资金	1,903.76	6.58%
合计		28,923.76	100.00%

3、项目的审批情况

本项目的立项备案和环评批复办理情况如下：

资格文件	文件编号
立项备案	2018-411122-15-03-008467
环评批复	临环监表[2018]23 号

4、项目经济效益评价

本项目总投资的财务内部收益率（税后）为 11.02%，项目静态投资回收期（税后，含建设期）为 8.82 年，经济效益良好，建设该项目对公司的发展有较好的促进作用。

（三）福建无菌纸包生产线建设项目

1、项目基本情况

福建无菌纸包生产线建设项目在福建省莆田市实施，实施主体为福建铭冠和福建冠盖。本项目新建 1 条无菌纸包生产线，新增产能 50 亿包/年，拟通过在福建冠盖所属空置土地上新建 15,000 平方米的厂房作为本项目生产、质量检测、仓储物流场地，项目建成后公司现有产、供、销模式不会发生变化。

2、项目投资估算

本项目总投资额为 13,800.00 万元，其中固定资产投资 13,000.00 万元、铺底流动资金 800.00 万元。本项目拟使用募集资金 11,500.00 万元，剩余部分由公司自筹解决。投资概算情况如下：

序号	投资类别	项目总投资（万元）	
		金额	占比
1	固定资产投资	13,000.00	94.20%
1.1	设备购置	9,524.00	69.01%
1.2	安装工程费	476.00	3.45%
1.3	土建工程	3,000.00	21.74%
2	铺底流动资金	800.00	5.80%
合计		13,800.00	100.00%

3、项目的审批情况

本项目的立项备案和环评批复办理情况如下：

资格文件	文件编号
立项备案	闽发改备[2020]B04003 号、闽工信备[2020]B04004 号
环评批复	涵环保评[2020]14 号

4、项目经济效益评价

本项目总投资的财务内部收益率（税后）为 14.57%，项目静态投资回收期（税后，含建设期）为 7.58 年，经济效益良好，建设该项目对公司的发展有较好的促进作用。

（四）孝感无菌纸包生产线建设项目

1、项目基本情况

孝感无菌纸包生产线建设项目在湖北省孝感市实施，实施主体为湖北铭冠和孝感嘉美。本项目新建 1 条无菌纸包生产线，新增产能 50 亿包/年，拟通过在孝感嘉美所属空置土地上新建 15,000 平方米的厂房作为本项目生产、质量检测、仓储物流场地，项目建成后公司现有产、供、销模式不会发生变化。

2、项目投资估算

本项目总投资额为 13,700.00 万元，其中固定资产投资 13,000.00 万元、铺底流动资金 700.00 万元。本项目拟使用募集资金 11,500.00 万元，剩余部分由公司自筹解决。投资概算情况如下：

序号	投资类别	项目总投资（万元）	
		金额	占比
1	固定资产投资	13,000.00	94.89%
1.1	设备购置	9,524.00	69.52%
1.2	安装工程费	476.00	3.47%
1.3	土建工程	3,000.00	21.90%
2	铺底流动资金	700.00	5.11%
合计		13,700.00	100.00%

3、项目的审批情况

本项目的立项备案和环评批复办理情况如下：

资格文件	文件编号
立项备案	2020-420902-22-03-010649
	2020-420902-22-03-010794
环评批复	-

注：本次募集资金投资项目的环评手续正在办理过程中。

4、项目经济效益评价

本项目总投资的财务内部收益率（税后）为 14.57%，项目静态投资回收期（税后，含建设期）为 7.58 年，经济效益良好，建设该项目对公司的发展有较好的促进作用。

三、本次募集资金使用的必要性

（一）二片罐生产线建设项目必要性分析

1、扩大产能规模，解决产能瓶颈，实现二片罐主业的做大做强

近年来，公司二片罐产品业务发展迅速，产品销售规模快速增长，产能利用

率已达到较高水平。由于饮料消费的季节性十分明显，通常饮料包装生产线的产能利用率达到 60%~65%为较高水平，而公司 2019 年度二片罐产能利用率超过 95%，高峰期平均产能利用率达到 105%。到饮料消费旺季时，公司现有的厂房、设备难以满足订单需要，二片罐生产能力已成为制约公司业务发展的瓶颈。

本次募集资金投资项目的实施可增加二片罐产能 20 亿罐/年，一方面有助于进一步扩大公司经营规模，缓解产能不足制约公司发展的局面，强化公司与大客户战略粘性，满足公司业务持续发展的需要，实现二片罐主业的做大做强；另一方面通过扩大生产形成规模效应，有效降低成本，提高利润水平，促进公司的快速发展，奠定公司行业地位。

2、优化公司区域布局，拓展二片罐发展空间

由于金属包装产品具有存储和运输空间大、单体价值量较低等特点，运输半径对产品成本有较大影响，具有竞争力的销售方式是对处于经济半径范围内的客户进行直接销售，因此食品饮料金属包装企业大多贴近下游客户布局生产，即在核心客户的生产基地附近建设配套的金属包装生产基地，从而最大程度地降低运输费用，提高对客户需求的快速反应能力以及盈利能力。

公司目前仅在广西北海布局了二片罐产能，主要覆盖华南地区的优质客户。公司本次募集资金投资项目之“年产 10 亿罐二片罐生产线项目”、“年产 10 亿罐二片罐生产线建设项目”分别在安徽省滁州市和河南省临颖市建设生产线，建设完成后公司二片罐产品覆盖地区扩展至华东地区和华东地区。公司主要客户王老吉、燕京啤酒、达利集团均在上述地区设有生产基地，因此，募投项目的实施使得公司二片罐产能区域布局得到进一步优化，产能覆盖区域广度得到进一步扩充，公司二片罐发展空间得到进一步拓展。

3、抓住“限塑令”带来的历史性机遇，抢占二片罐市场份额

塑料包装因制造成本相对较低，在生产生活中广泛使用，目前我国已成为世界最大的塑料包装生产和消费市场之一。因塑料包装降解难度较大，不规范生产和使用塑料包装、不规范回收处置塑料废弃物均会造成能源资源浪费和环境污染。为了节约资源，保护生态环境，引导消费者减少使用塑料包装，越来越多的国家出台限塑令，限制或禁止一次性塑料包装的使用。

目前，我国逐步由“限塑”向“禁塑”升级。2018年4月，《中共中央国务院关于支持海南全面深化改革开放的指导意见》发布，确定海南的战略定位之一是“国家生态文明试验区”，提出要全面禁止在海南生产、销售和使用一次性不可降解塑料袋、塑料餐具，加快推进绿色包装应用。2020年1月19日，国家发展改革委和生态环境部发布了《关于进一步加强塑料污染治理的意见》，该意见规定，到2020年底，我国将率先在部分地区、部分领域禁止、限制部分塑料制品的生产、销售和使用。而二片罐等金属包装因其优越的环保、可回收等特性，正逐步成为塑料包装的替代产品。

本次募投项目的实施，将有助于公司抓住“限塑令”带来的历史性机遇，扩大公司二片罐产品的业务规模，抢占市场份额，增强公司的市场话语权，进一步巩固公司的行业地位。

（二）无菌纸包生产线建设项目必要性分析

1、落实公司发展目标，打造新的利润增长点

公司秉持“打造全产业链的中国饮料服务平台”的理念，携手知名客户进行全国布局，经过多年发展，公司产品覆盖三片罐、二片罐、无菌纸包、PET瓶及饮料灌装服务，已经成为中国最大的三片罐制造企业之一，中国灌装产能最大的金属包装公司，在金属包装领域具有突出的市场竞争力。



在金属包装业务保持稳定发展的同时，公司无菌纸包业务规模获得了快速的发展。2015年至2019年，无菌纸包产品的年销售收入从8,072.02万元增至14,383.57万元，年均复合增长率达到15.54%。虽然无菌纸包销售收入增长较快，

但是无菌纸包业务规模仍然相对较小，无菌纸包业务收入占公司营业收入比例不足 6%。

目前，外资企业占据了国内大部分无菌纸包装的市场份额，其中利乐和康美是无菌纸包装领域的两大巨头，合计约占国内 70% 的市场份额，内资企业纷美包装有限公司、山东新巨丰科技包装股份有限公司合计约占 15% 的市场份额，而公司无菌纸包的市场份额不到 2%。

本次募集资金投资项目的建设，有利于提升公司在无菌纸包装领域中的市场份额，助力公司打造成为“全产业链的中国饮料服务平台”；有利于公司在保持原有产品和业务稳步增长的同时，打造新的利润增长点，增强公司整体抗风险能力和盈利水平。

2、快速响应客户需求，为客户提供多样化包装解决方案

为了积极适应现代消费升级形势，满足消费者更健康、更安全、更方便和更有特定功能性的个性化、多样化需求，越来越多的食品饮料企业推出无菌纸包装的产品。中国旺旺的旺仔牛奶产品原以三片罐包装为主，为丰富产品结构和满足消费者需求，推出无菌纸包装产品并取得了巨大成功。为满足季节性的需求，旺旺与利乐公司合作开发了适合夏季饮用的“无菌包装雪糕”冻痴，无菌纸包装配合易撕口设计，满足了年轻投资者对于健康、时尚、美味的同步追求。为顺应市场多元化需求，丰富产品的价格层次，增加核桃饮料新的消费场景，公司重要的三片罐客户养元饮品于 2019 年 10 月推出无菌纸包核桃饮料产品，以巩固其核桃乳行业龙头地位。

为紧随大客户发展脚步，满足大客户多重发展需求，为大客户提供多样化包装解决方案，本次募集资金投资项目拟在福建莆田和湖北孝感新建 2 条无菌纸包生产线，有利于进一步强化公司的服务客户能力，增进公司与客户的合作关系，提升客户粘性。

3、引进国外先进无菌纸包生产线，提高市场竞争力

无菌纸包生产包括印刷、检测、复合、分切等多道工序，各工序要求的机器设备和流程较为复杂，需要有较强的技术水平和丰富的生产经验作为支撑。出于

食品卫生安全及饮料消费群体广泛性的考虑，下游行业特别是乳制品企业对无菌纸包的生产设备及生产技术、产品质量、大规模供应能力和交付的及时性有着严苛的标准，在选定无菌纸包供应商之前需对供应商的生产设备进行严格检测，检测合格后纳入合格供应商名录。

公司目前在福建莆田和湖北孝感共布局了 2 条国产无菌纸包生产线，无菌纸包产能合计为 26.60 亿包/年。经过多年的稳定发展，公司无菌纸包产品客户已覆盖惠尔康、汇源集团、同福集团等著名非碳酸饮料企业，而无菌纸包下游的重要运用领域液态奶包装领域却暂未涉及，主要系公司目前采用的无菌纸包装核心生产设备淋膜机的生产精度相对较低，在高速生产过程中容易出现淋膜精度下降，导致无菌包装材料容易出现质量问题、产品损耗较高、降低与高速灌装设备的兼容性，增大了异常停机风险。

尽管公司已加强工艺设备改造和流程管理，并配备了经验丰富的生产人员，对生产过程进行严格的控制和管理，提高产品质量、降低损耗和提升灌装兼容性，但是限于生产设备局限性，无法适应产品大规模高速稳定生产。因此公司迫切需要通过配备先进的机器设备构建高效包装生产线，从根本上提高印刷技术的应用和保障产品质量。

本次募集资金投资项目拟通过引进国外先进生产设备，全面提升公司无菌纸包生产线的技术水平，增强公司无菌纸包业务的市场竞争力。本项目建设完成后，公司无菌纸包生产线设备先进性将得到显著提高，厂房设施、生产设备、检测设备、生产环境和管理流程都将得到大幅度优化，公司无菌纸包大规模稳定生产能力将达到国内领先水平，有利于公司抓住液态奶和饮料市场稳定增长的时机，促进公司无菌纸包市场份额的提高。

四、本次募集资金使用的可行性分析

（一）国家产业政策为项目实施提供了有效支持

包装工业作为服务型制造业，是国民经济与社会发展的重要支撑。随着我国制造业规模的不断扩大和创新体系的日益完善，包装工业在服务国家战略、适应民生需求、建设制造强国、推动经济发展等方面将发挥越来越重要的作用。

在此背景下，国家先后出台了《关于加快我国包装产业转型升级发展的指导意见》、《中国包装工业发展规划（2016—2020年）》等政策。相关政策明确提出：（1）“十三五”期间，全国包装工业年均增速保持与国民经济增速同步，到“十三五”末，包装工业年收入达到2.5万亿元，包装产品贸易出口总额较“十二五”期间增长20%以上，全球市场占有率不低于20%；（2）做大做强优势企业，形成年产值超过50亿元的企业或集团15家以上，上市公司和高新技术企业实现大幅增加；（3）在促进大中小微企业协调发展的同时，着力培育一批世界级包装企业和品牌，形成具有较强国际影响力的品牌10个以上，国内知名品牌或著名商标100个以上。

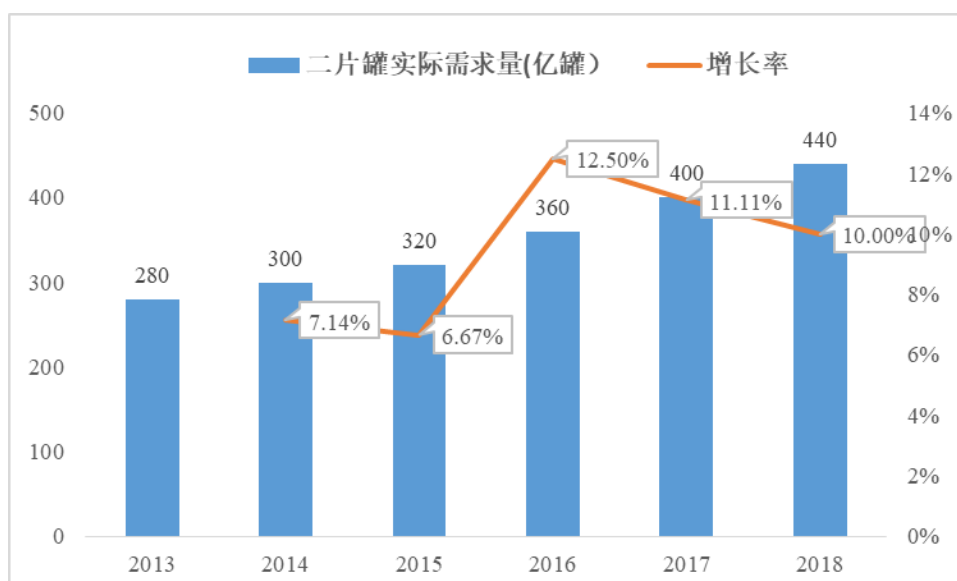
此外，为推进经济结构的战略性调整，促进产业升级，提高竞争力，国家发展改革委发布了《产业结构调整指导目录（2019年本）》。其中，二片罐属于鼓励类中的“二色及二色以上金属板印刷、配套光固化（UV）、薄板覆膜和高速食品饮料罐加工及配套设备制造”；无菌包装属于鼓励类中的“真空镀铝、喷镀氧化硅、聚乙烯醇（PVA）涂布型薄膜、功能性聚酯（PET）薄膜、定向聚苯乙烯（OPS）薄膜及纸塑基多层共挤或复合等新型包装材料”。

公司本次发行可转债募集资金拟用于投资建设二片罐及无菌纸包生产线，与国家产业政策的支持和引导方向相一致。

（二）向好的行业增长态势为项目实施提供了广阔的市场空间

1、下游需求持续增加，金属包装行业整体维持增长态势

相比塑料、玻璃等食品饮料包装方式，二片罐具有质轻、保质期长、防伪性强、携带方便、环保等优势，广泛运用于茶饮料、碳酸饮料和啤酒等食品饮料领域。近年来，下游食品饮料行业对二片罐的需求持续增加，由2013年的280亿罐提升至2018年的440亿罐，年复合增长率为9.46%，但是相较于欧美、日本等发达经济体，我国人均二片罐消费量仍然较低。



资料来源：兴业证券经济与金融研究院

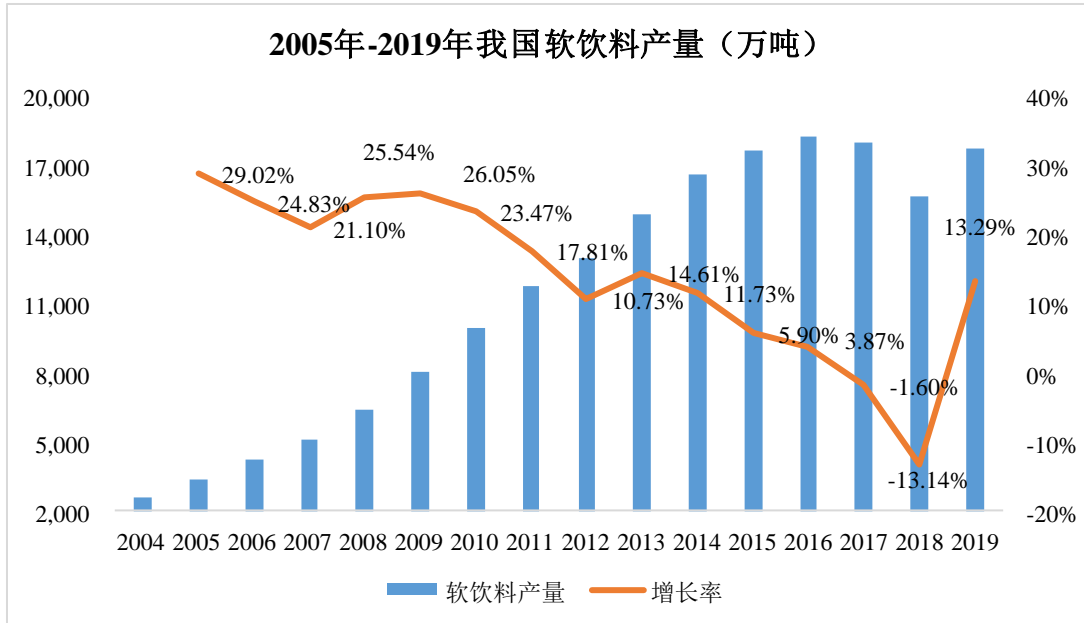
随着中国城镇化率的提高和人均可支配收入的增长，居民消费水平进一步提升，下游碳酸饮料和啤酒等食品饮料领域将继续保持增长。虽然我国啤酒罐化率水平近年来持续增长，但 25%左右的罐化率与美国、英国等发达国家 50% 以上的罐化率相比依然存在着较大差距，具有广阔的发展空间。因此，受益于下游食品饮料行业的稳步增长，啤酒罐化率水平的不断提高，未来几年食品饮料金属包装行业仍将迎来稳步增长。

2、无菌纸包行业市场潜力巨大，存在广阔发展空间

随着我国经济的持续快速发展，城镇居民人均可支配收入不断提高，均衡营养和健康饮食越来越受重视，液态奶也走入更多的城镇居民家庭中。受益于此，我国乳制品年销售量从 2010 年的 2,145.70 万吨增长至 2019 年的 2,710.60 万吨。尽管我国已经是全球最大的乳制品消费国之一，但是我国人均乳制品消费量仍然处于较低的水平。2017 年我国人均乳制品消费量折合生鲜乳只有 36.9 公斤，是亚洲平均水平的 1/2，是世界平均水平的 1/3，是发达国家平均水平的 1/10，比发展中国家平均水平还低约 40 公斤。随着我国经济继续发展，液态奶市场依然有着不断上升的发展空间。

“十三五”以来，国家对食品安全问题愈加重视，出台的食品饮料相关政策法规从鼓励行业发展转变为引导行业规范有序发展。在高标准、严要求的行业政策下，一部分规模较小、生产不符合标准的饮料制造企业关闭，导致 2017-2018 年

我国软饮料市场出现下滑迹象。经过短暂的调整期后，在居民消费观念的转变和消费需求提升的刺激下，我国软饮料产量于 2019 年迎来反弹，2019 年产量同比增长 13.29%，饮料市场重新回到快速发展的轨道。



资料来源：国家统计局

此外，我国三、四线城市及农村人口基数庞大，在饮料的消费上具有较大的潜力。许多饮料品牌商不断加强渠道分销，开拓新的市场，并深入渗透到三、四线城市及农村的消费群体中，一些品牌商还通过与线上超市合作，以提高产品销量。随着物流覆盖区域的不断增长，线上超市逐步开始布局三、四线城市及农村市场，这些因素都将促进软饮料市场的发展。因此，随着未来饮料市场的扩张，无菌包装市场规模预计将随之增长。

综上所述，随着我国国民经济仍将保持较快发展，城乡居民的收入水平不断提高，食品饮料包装产品的总消费量将保持持续快速增长，食品饮料包装行业仍存在较为广阔的市场发展空间，为公司本次募投项目的实施提供了销售保障。

（三）优质稳定的客户资源为产品销售提供了消化保障

公司秉持“打造全产业链的中国饮料服务平台”的理念，携手知名客户进行全国布局，经过多年发展，已经成为中国领先的金属包装制造企业，可以为食品、饮料行业客户提供一体化包装容器设计、印刷、生产、配送、灌装及全方位客户服务的综合包装容器解决方案。

经过在行业内多年的深耕，公司凭借着先进的管理体系、优异的产品质量、快速响应能力和完善的客户服务，获得了客户的高度认可，树立了值得信赖的行业品牌形象，与下游客户结成了长期的合作关系。在二片罐市场公司积累了王老吉、达利集团、珠江啤酒、燕京啤酒等知名优质客户，在无菌包市场积累了惠尔康、汇源集团、盼盼集团、同福集团等大型客户。这些客户在行业内具有较强的市场地位，占据了举足轻重的市场份额，能够为公司本次募投项目新增产能的消化及公司业绩增长提供有力保证。

（四）先进技术和经验丰富的专业人才为项目建设提供必要支持

二片罐行业具有生产速度快、产量规模大等特点，成本控制能力及生产效率至关重要，因此对二片罐企业在工艺设计、生产线设备配置及流程优化等方面提出了较高的基础技术能力要求。公司一直高度重视产品和技术的研发创新，经过多年的自主创新，公司积累了丰富的产品和技术研发经验。在二片罐包装领域积累了大量的产品研发、设计技术，已取得“一种焊接金属瓶罐及其制造方法（ZL110104298A）”、“一种金属瓶制造工艺和金属瓶（ZL201510109365.2）”、“一种防尘易拉罐（ZL201520128779.5）”、“易拉罐（ZL201520130248.X）”等专利技术，并应用于生产，这为公司本次募投项目的实施打下良好的基础。

在无菌纸包装领域，公司通过持续的引进消化吸收再创新以及自主创新，无菌纸包产品技术含量及性能水平大幅提高。公司已经逐步掌握了复合无菌包装材料的关键工艺和相关技术，在技术工艺水平及产品质量上正逐步缩小与国际无菌包装巨头的差距。

在人员方面，经过多年的发展，拥有一支高素质的人才队伍，公司现有的核心技术人员在技术、产品开发等主要环节积累了丰富的经验，是构成公司竞争优势的重要基础。公司主要管理人员在金属包装行业平均拥有 20 多年经验，并掌握与公司产品生产相关的重要信息。为适应业务发展需要，公司还将重点引进具有实践经验的技术、管理、市场营销等方面的高级人才，并通过绩效激励等形式确保人才的稳定性。

四、本次发行对公司的影响分析

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务开展，募投项目符合国家相关产业政策以及公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目实施后，将进一步扩大公司二片罐的生产规模、扩充产品种类、优化生产布局并提升公司生产技术水平，强化公司涵盖全产业链的综合包装解决能力，继续保持公司在同行业中的优势地位，助力公司打造成为“全产业链的中国饮料服务平台”。募集资金投资项目的实施将对公司经营业务产生积极影响，有利于提高公司的抗风险能力和综合竞争力，符合公司及全体股东利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司总资产和总负债规模均有所增长，公司资本实力有效增强。虽然公司资产负债率在短期内将上升，但随着可转债持有人行使转股权利，资产负债率将降低，资本结构得到进一步优化。同时，货币资金的大幅增长将一定程度上改善公司的流动比率和速动比率，进而增强公司的短期偿债能力，提升公司的抗风险能力。公开发行可转债募集资金的融资成本较低，降低了公司的财务费用。

由于募集资金投资项目从实施到产生经济效益需要一定的时间和过程，如果可转债持有人迅速行使转股权利，可能会在短期内导致公司每股收益及净资产收益率的下降；但随着募集资金投资项目的有序开展，公司营业收入和净利润也将得到有效提升。

四、可行性分析结论

综上所述，公司本次发行可转换公司债券具备必要性和可行性，募投项目符合国家产业政策和公司战略规划，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目的实施，有利于增强公司的核心竞争力，进一步提升公司的盈利能力和品牌影响力，符合公司和全体股东的利益。

（以下无正文）

（本页无正文，为《嘉美食品包装（滁州）股份有限公司公开发行可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告》之签章页）

嘉美食品包装（滁州）股份有限公司

董事会

2020年4月30日