

证券代码：601968

证券简称：宝钢包装



上海宝钢包装股份有限公司

非公开发行 A 股股票

募集资金使用可行性研究报告

二〇二二年十一月



## 一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行募集资金总额为不超过 120,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于如下项目：

序号	项目名称	项目投资总额 (万元)	拟使用募集资金 总额(万元)
1	安徽宝钢制罐有限公司新建智能化铝制两片罐生产基地项目	75,000.00	40,000.00
2	贵州新建智能化铝制两片罐生产基地项目	42,730.00	18,000.00
3	柬埔寨新建智能化铝制两片罐生产基地项目	49,912.31	29,000.00
4	补充流动资金及偿还银行贷款	33,000.00	33,000.00
合计		<b>200,642.31</b>	<b>120,000.00</b>

本次非公开发行募集资金到位后，如实际募集资金净额少于上述拟投入募集资金金额，公司董事会及其授权人士将根据实际募集资金净额，在符合相关法律法规的前提下，在上述募集资金投资项目范围内，可根据募集资金投资项目进度以及资金需求等实际情况，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。

本次非公开发行募集资金到位之前，公司可根据募集资金投资项目的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后根据相关法律法规的程序予以置换。

## 二、本次募集资金投资项目基本情况

### （一）安徽宝钢制罐有限公司新建智能化铝制两片罐生产基地项目

#### 1、项目基本情况

本项目拟投资 7.50 亿元，分两期进行建设，建成达产后，一期项目新增产能 14 亿罐/年，二期项目新增产能 6 亿罐/年并预留扩容到 11 亿罐/年的条件，从而优化宝钢包装制罐业务在华东地区的产能布局，强化区域竞争力，满足华东地区战略客户配套需求。本项目建设完成后，公司将更好服务战略用户需求，巩固和提升公司在华东地区市场地位。目前，本项目已完成立项、环评、土地等手续



并开工建设，其中，一期项目处于调试阶段，二期项目尚未实施。

## 2、项目实施主体

本项目实施主体为安徽宝钢制罐有限公司（以下简称“安徽制罐”），安徽制罐系上市公司宝钢包装的全资子公司。

## 3、项目实施的背景及必要性

### （1）把握金属包装市场发展机遇，加快推进公司战略布局

随着我国经济的不断发展、中国居民整体消费结构和绿色健康观念的转变，金属包装以其特有的金属装饰魅力将成为不可替代的包装方式，有助于实现双碳战略，加快推进包装绿色转型发展和产业高质量发展。金属包装行业持续处于增长阶段，产值已经超过千亿规模。从行业的两项主要参数来分析，首先从年均消耗易拉罐的数量来看，中国居民人均年消耗饮料罐的数量不到 40 罐，远低于发达国家人均消耗饮料罐 200-300 罐的数量；其次从啤酒罐化率来看，中国的啤酒罐化率仍大幅低于发达国家的 50%-70% 的啤酒罐化率。随着中国城镇化率的提高，居民可支配收入的逐步增加，中国的消费市场的潜力巨大，将维持长期的稳定增长。

公司作为国内专业从事生产食品、饮料等快速消费品金属包装的领先企业，积极布局包括金属饮料罐及配套易拉盖、包装彩印铁产品和新材料包装等产品，是国内快速消费品高端金属包装领域的领导者和行业标准制定者之一，同时也是国家陆续出台的关于绿色环保法规、限塑政策、双碳政策的积极响应者。

在兼顾行业发展环境治理思路下，本项目有利于公司把握行业发展的关键机遇，推动公司加快业务发展，持续构建核心竞争优势，推进公司金属包装布局的发展战略，将宝钢包装打造成为先进包装材料创新应用的引领者。

### （2）顺应下游需求增长趋势，进一步扩产加码两片罐赛道

食品饮料产品的金属包装主要为二片罐及三片罐，其中，得益于相对较高的行业集中度和啤酒罐化带动的行业成长性，二片罐市场有望成为金属包装行业的重要增长点。从产业数据统计看，啤酒大约占了二片罐过半的需求，主要客户为百威啤酒、雪花啤酒、青岛啤酒等；碳酸饮料以及凉茶则占了剩余的大部分市场，



主要客户为加多宝、王老吉、娃哈哈、可口可乐、百事可乐等。整体看，大客户对金属包装的品质以及供应稳定性有更高的要求，使得市场份额向二片罐龙头集中的趋势显著。

而宝钢包装作为国内金属包装领军企业，其主要产品为二片饮料罐及印铁业务，在国内外多地均有产能布局。为了积极应对行业新发展趋势、快速相应客户需求，公司将进一步新增产线扩张产能，而本项目能够为其提供每年 20 亿罐的产能，具有重要战略意义。

### （3）完善华东产能布局，更好服务战略用户配套需求

公司在东部、南部、北部、中部、西部等各地设立了生产基地，已形成国内经济活跃地区的产能布局，在用户“集中采购，分区供应”的模式下，具有较好的产能布局优势。通过贴近客户的产业布局与核心客户在空间上紧密依存，结合核心客户的产品特点和品质需求配备国际领先水平的生产设备，根据客户需求变化迅速做出调整，为客户提供快速服务，依靠与核心客户相互依托的发展模式，持续稳定地强化合作关系；同时，公司生产基地的合理布局为供应链持续优化提供扎实基础，保证了公司产品的竞争力。

本项目旨在为优化宝钢包装制罐业务在华东地区的产能布局，强化区域竞争力，更好地满足华东地区战略客户配套需求，巩固和提升公司在华东地区市场地位。

## 4、项目实施的可行性

### （1）国家产业政策为项目的实施提供良好的政策环境

近年来国家陆续出台《关于加快我国包装产业转型发展的指导意见》《关于进一步加强塑料污染治理的意见》《中国包装工业发展规划（2021-2025 年）》、《关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》等政策，鼓励包装工业有序健康发展，绿色包装及相关产业得到了国家政策的大力支持。由于金属包装具备易于处理、可循环利用等特点，符合绿色包装的定义，因而得到了发展的良好环境。

此外，为推进经济结构的战略性调整，促进产业升级，国家发展和改革委员会



会发布了《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”；而本次募投项目主要是建设二片罐的产线，加强绿色环保的金属包装产能布局，符合国家政策引导方向。

## （2）二片罐市场供需两端不断向好，行业景气向上反弹

需求端方面，啤酒罐化率迎来加速提升期，驱动二片罐下游需求增加。二片罐下游需求以啤酒为主，其次为碳酸饮料、茶饮料等；近年来，上述三类产品二片罐总需求呈持续增长状态，并且随着中国城镇化率的提高，居民可支配收入的逐步增加，中国的消费市场的潜力巨大，未来罐化率市场空间广阔。

供给端方面，去产能推进加上原材料价格上涨加速中小制罐商出清，行业集中度有望进一步提升，行业龙头迎来发展机遇。近年来，金属包装行业在产能过剩、竞争日趋激烈以及环保政策趋严等因素作用下，中小制罐商经营压力增大并逐步退出市场。2020 年至 2021 年，新冠疫情对企业生产和贸易造成一定影响以及行业上游钢材、铝锭等原材料价格大幅上行，进一步压缩企业盈利空间，头部企业提价落地对冲成本压力，而中小企业本身议价权有限，成本上涨将加速中小企业出清。未来随着行业集中度的提升以及龙头企业之间加强协作，行业竞争格局将持续改善，公司作为行业龙头有望享受更强的议价能力，持续提升盈利能力和经营的稳定性。

行业景气度在供需两端的反弹确保了公司未来发展的稳定性，也给本项目的成功实施提供了更强的可行性。

## （3）公司具备众多智能化生产基地建设经验基础及研发技术积累

公司本身在东部、南部、北部、中部、西部等各地设立了生产基地，已形成国内经济活跃地区的产能布局；近两年，公司计划在柬埔寨、兰州、河北等多地新建智能化生产基地，通过生产基地的合理布局为供应链持续优化提供扎实基础，保证了公司产品的竞争力。同时公司也一直专注于金属包装等方面的技术研发，拥有国内研发水平领先的金属包装研发平台，通过持续的技术研发与产品创新，掌握了多项具备独创性的核心技术工艺，积累了一定的技术研发实力。通过



本项目智能化的新增产线可以显著地降本增效，在提高自身经营的效率同时，通过生产高品质的产品提升客户满意度。

#### (4) 公司具备优质的客户资源，深入了解市场需求

公司凭借丰富的专业经验、高效的生产管理、快速的服务响应、创新的商业模式以及高附加值的差异化产品等，与可口可乐、百事可乐、雪花啤酒、百威啤酒、嘉士伯啤酒、青岛啤酒、王老吉、娃哈哈等国内外知名快消品牌客户，建立了长期稳定的战略合作关系。同时，公司建立了较为完善的营销和服务网络，提升了响应速度和解决问题的能力；通过实施本地化策略，完善服务的快速反应机制，赢得了良好的口碑和新的商机，增加了客户的依存度，提高了品牌的美誉度。因此公司能够很好地消化本项目所新增的产能，进一步增强自身的竞争力。

### 5、项目投资概算

本项目预计投资总额为 75,000.00 万元，投资明细如下：

项目名称	项目投资总额（万元）	募集资金投资总额（万元）
建设投资	72,242.09	40,000.00
建设期利息	1,493.00	-
流动资金	1,264.91	-
小计	<b>75,000.00</b>	<b>40,000.00</b>

### 6、项目效益分析

据初步测算，本项目达产后，内部收益率（税后）为 10.73%，项目预期效益良好。

### 7、项目涉及报批事项

#### (1) 项目备案情况

本项目已经怀远县发展改革委备案，并取得《怀远县发展改革委项目备案表》（项目代码：2020-340321-33-03-041154）。

#### (2) 项目环评情况

本项目一期已取得蚌埠市生态环境局盖章的《关于安徽宝钢制罐有限公司



“新建智能化铝制两片罐生产基地项目（一期）”环境影响报告表批复的函》（怀环许[2021]55号）。

本项目二期已取得蚌埠市生态环境局盖章的《关于安徽宝钢制罐有限公司“新建智能化铝制两片罐生产基地项目（二期）”环评报告的批复》（怀环许[2022]46号）。

### （3）项目用地情况

项目实施主体安徽宝钢制罐有限公司已取得新建智能化铝制两片罐生产基地项目用地的土地使用权，不动产权证号为“皖（2021）怀远县不动产权第0017503号”。

## （二）贵州新建智能化铝制两片罐生产基地项目

### 1、项目基本情况

本项目拟投资约 4.27 亿元，计划在贵州龙里县新建制罐厂，厂内新建一条铝制易拉罐生产线及相关配套设施，项目建成后可实现年产易拉罐 10 亿罐。本项目建成后可以满足核心客户配套需求，帮助优化宝钢包装制罐业务在西南地区的产能布局，提升其两片罐在国内市场的占有率和竞争力。

### 2、项目实施主体

本项目实施主体为贵州宝钢制罐有限公司（以下简称“贵州制罐”），系上市公司宝钢包装的全资子公司。

### 3、项目实施的背景及必要性

#### （1）把握金属包装市场发展机遇，加快推进公司战略布局

相关背景及必要性详见本节“（一）安徽宝钢制罐有限公司新建智能化铝制两片罐生产基地项目”之“3、项目实施的背景及必要性”部分。

#### （2）顺应下游需求增长趋势，进一步扩产加码两片罐赛道

相关背景及必要性详见本节“（一）安徽宝钢制罐有限公司新建智能化铝制两片罐生产基地项目”之“3、项目实施的背景及必要性”部分。



### (3) 完善西南产能布局，更好服务战略用户配套需求

宝钢包装在二片饮料罐领域已形成完整的市场布局，经过数十年经营，已拥有上海、河北、成都、佛山、武汉、河南、越南、哈尔滨、马来西亚等十余家国内外二片罐企业，搭建起了可以辐射全国的二片易拉罐制造、销售、服务网络，同时在海外地区打开了市场，为相应区域用户提供快捷、优质服务。

而本项目旨在为补充完善宝钢包装制罐业务在西南地区的产能布局，强化区域竞争力，有利于公司更好服务战略用户需求，巩固和提升公司在西南地区市场地位。

## 4、项目实施的可行性

项目实施的可行性详见本节“（一）安徽宝钢制罐有限公司新建智能化铝制两片罐生产基地项目”之“4、项目实施的可行性”部分。

## 5、项目投资概算

本项目预计投资总额为 42,730.00 万元，投资明细如下：

项目名称	项目投资总额（万元）	募集资金投资总额（万元）
建设投资	41,430.87	18,000.00
建设期利息	698.64	-
流动资金	600.49	-
小计	<b>42,730.00</b>	<b>18,000.00</b>

## 6、项目效益分析

据初步测算，本项目达产后，内部收益率（税后）为 10.16%，项目预期效益良好。

## 7、项目涉及报批事项

### (1) 项目备案情况

本项目已经龙里县发展和改革局备案，并取得《贵州省企业投资项目备案证明》（项目编码：2104-522730-04-01-332403）。

### (2) 项目环评情况





本项目已取得黔南布依族苗族自治州生态环境局盖章的《黔南州生态环境局关于对<贵州新建智能化铝制两片罐生产基地项目“三合一”环境影响报告表（污染影响类）>的批复》（黔南环审[2021]400号）。

### （3）项目用地情况

项目实施主体贵州宝钢制罐有限公司已取得贵州新建智能化铝制两片罐生产基地项目用地的土地使用权，不动产权证号为“黔（2022）龙里县不动产权第0001545号”。

## （三）柬埔寨新建智能化铝制两片罐生产基地项目

### 1、项目基本情况

本项目拟投资约 4.99 亿元（折合 7,718.24 万美元），计划在柬埔寨金边市投资新建年产 12 亿罐的智能化铝制两片罐生产基地。本项目建成后可以优化宝钢包装在东南亚的产能布局，与公司在东南亚的现有制罐基地形成市场与产能的区域协同效应。

### 2、项目实施主体

本项目实施主体为柬埔寨宝钢制罐有限公司（以下简称“柬埔寨制罐”），系上市公司宝钢包装的全资孙公司。

### 3、项目实施的背景及必要性

#### （1）顺应下游需求增长趋势，提升公司在东南亚区域的影响力

东南亚国家地处热带和亚热带，有消费饮料和啤酒的生活习惯，且旅游业发达，在一定程度上促进了两片罐需求的增长。为响应行业区域发展趋势，东南亚地区也是宝钢包装拓展海外市场的重点区域之一。本项目的实施不仅满足了柬埔寨市场的增量需求，并且可以辐射周边国家及地区的区域性市场，将进一步强化公司在东南亚区域的整体实力。

#### （2）服务战略用户配套需求，强化行业地位



可口可乐、百威啤酒、喜力啤酒等核心国际啤酒饮料企业，在东南亚地区采用“集中采购，分区供应”的模式。宝钢包装计划在东南亚地区进一步提升规模和供应能力，实现区域覆盖，持续强化公司制罐业务在东南亚的综合竞争力。项目建成后，将成为宝钢包装在东南亚的第四个制罐基地，有利于提升与区域核心用户的匹配供应能力。

### （3）巩固公司率先走出去的领先优势，提升国际竞争力

基于对金属两片罐市场巨大的增长前景和东南亚区域市场的看好，国内外金属包装企业陆续在当地投资建厂。以柬埔寨为例，全球领先的金属包装产品供应商 CROWN 集团，在柬埔寨生产经营已有 10 余年的历史，并于 2019 年再度投产增加生产线；国内的昇兴股份也于 2020 年进军柬埔寨，分两期建设当地生产基地。宝钢包装作为国内第一家走出去并在海外稳步发展的金属包装企业，具备十余年的境外运营经验和较强的海外制造先发优势，柬埔寨基地的建设将有助于公司在与国内外同行业企业的竞争中取得领先地位。

## 4、项目实施的可行性

### （1）柬埔寨具备良好的营商环境，本项目符合其政策导向

柬埔寨政府欢迎和鼓励外国投资者对其制造业及相关服务业进行投资，近年来一直致力于改善投资环境、完善投资法律、加强投资激励，以吸引外资进入柬埔寨的相关行业；给予外资与内资基本同等的待遇，为外国投资提供了保障和相对优惠的税收、土地租赁政策。宝钢包装投资建设两片罐工厂作为制造业，属于柬埔寨国家鼓励发展产业，本项目的实施将有助于公司利用当地的政策支持加快国际化发展。

### （2）东南亚二片罐需求不断上升，盈利能力优异

东南亚是金属包装快速发展的区域。根据全球市场研究咨询公司 Future Market Insights(FMI)2021 年 10 月发布的报告，预计全球饮料罐市场规模 2021 年至 2031 年间可能将以 8.5%的复合年增长率增长；全球金属包装巨头波尔公司对全球饮料罐市场需求的研究显示，东南亚市场已成为全球快速增长的区域之一。同时，东南亚市场的整体二片罐供需格局相对平衡，有望成为公司二片罐业



务新的增长点。东南亚市场较快的需求增长以及较好的盈利能力为本项目的实施提供了较强的可行性。

### (3) 公司具备丰富的海外经营管理经验，深入了解外海市场需求

相较于其他金属包装领军企业，公司较早开展了海外业务布局。2011，公司即在越南建立第一家海外制罐基地，10 余年来逐步进入东南亚和欧洲市场，开拓国际业务，积累了丰富的海外市场经营管理经验。

公司已在东南亚市场具备了较强的客户资源，与国际和当地知名饮料和啤酒品牌，均建立了长期、紧密的合作关系，通过实施本地化策略、完善服务的快速反应机制，并凭借本项目的高效率、低成本、多罐型等后发优势，为本项目新增产能提供有力保障，进一步增强自身的竞争力。本项目的实施将继续加码东南亚金属包装市场，进一步完善公司海外业务布局。

## 5、项目投资概算

本项目预计投资总额为 49,912.31 万元，投资明细如下：

项目名称	项目投资总额（万元）	募集资金投资总额（万元）
建设投资	47,151.63	29,000.00
建设期利息	820.66	-
流动资金	1,940.01	-
小计	<b>49,912.31</b>	<b>29,000.00</b>

## 6、项目效益分析

据初步测算，本项目达产后，内部收益率（税后）为 10.62%，项目预期效益良好。

## 7、项目涉及报批事项

### (1) 项目境内审批情况

本项目已取得国家发展和改革委员会办公厅核发的《境外投资项目备案通知书》（发改办外资备【2021】815号）并取得商务部核发的《企业境外投资证书》（境外投资证第N1000202100260号）。



## (2) 项目境外审批情况

公司将根据柬埔寨法律的要求, 在实施本项目过程中取得为建设和运营所必需的各项批准和许可。

## (3) 项目用地情况

本项目实施主体柬埔寨制罐将依据当地土地管理法律法规在柬埔寨金边经济特区租赁土地作为项目实施用地。

## (四) 补充流动资金及偿还银行贷款

### 1、项目基本情况

公司拟投入募集资金 33,000.00 万元用于补充流动资金及偿还贷款, 缓解公司营运资金压力, 满足公司经营规模持续增长带来的营运资金需求, 降低资产负债率, 优化资产结构, 增加抗风险能力, 进一步提高公司整体盈利能力。

### 2、项目必要性和可行性分析

截至 2022 年 9 月 30 日, 公司资产负债率达到 56.24%, 居于同行业较高水平。较高的资产负债率对于公司的资金运作、财务管理提出较高要求, 通过本次非公开发行, 公司将充实股权资本、优化资本结构、降低公司财务风险, 使公司财务结构更为稳健。

## 三、本次发行对公司经营管理、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的产业政策和行业发展趋势, 符合公司未来发展战略规划和业务拓展的需要, 具有良好的发展前景。安徽宝钢制罐有限公司新建智能化铝制两片罐生产基地项目、贵州新建智能化铝制两片罐生产基地项目、柬埔寨新建智能化铝制两片罐生产基地项目的顺利实施可有效提升公司产能, 完善业务布局, 巩固在行业中的竞争优势和市场地位, 具有良好的市场前景



和经济效益；补充流动资金及偿还贷款将有效优化公司资本结构、补充公司的日常经营活动所需现金流，从而提升公司的整体运营和盈利能力。

## **（二）对公司财务状况的影响**

本次非公开发行募集资金到位后，公司的总资产及净资产规模将相应增加，公司的资金实力将得到有效提升，抵御财务风险的能力进一步增强，本次发行有利于公司充实资金、优化资本结构，有利于公司增强财务稳健性和抗风险能力，为公司的可持续发展提供良好保障。

本次发行完成后，由于本次非公开发行募集资金中一部分将投向安徽宝钢制罐有限公司新建智能化铝制两片罐生产基地项目、贵州新建智能化铝制两片罐生产基地项目、柬埔寨新建智能化铝制两片罐生产基地项目，项目建成和产生效益可能需要一定时间；因此，短期内可能会导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的波动。但从中长期来看，随着募集资金投资项目的实施，公司相关业务运营能力得到有效提升，助推相关板块营业收入进一步增长，有利于公司实现长期可持续发展。

## **四、募集资金投资项目可行性结论**

本次非公开发行募集资金使用计划符合国家相关的产业政策和行业发展趋势，符合公司未来发展战略规划和业务拓展的需要，具有良好的发展前景，符合公司及全体股东的利益。同时，本次募集资金的到位和投入使用，可以充实公司资金，优化公司的股本结构，为后续业务发展提供保障。

综上所述，本次非公开发行股票募集资金投资项目具有良好的可行性。

上海宝钢包装股份有限公司董事会

2022年11月8日