

证券代码：002969

证券简称：嘉美包装



嘉美食品包装（滁州）股份有限公司

Jiamei Food Packaging (Chuzhou) Co.,Ltd.

（住所：安徽省滁州市苏州北路 258 号）

## 公开发行可转换公司债券

### 募集说明书

#### （摘要）

保荐机构（主承销商）



中泰证券股份有限公司  
ZHONGTAI SECURITIES CO.,LTD.

2021 年 8 月

# 声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

## 重大事项提示

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项，并仔细阅读募集说明书中有关风险因素的章节。

### 一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经中证鹏元评级，根据中证鹏元出具的《嘉美食品包装（滁州）股份有限公司 2021 年公开发行可转换公司债券信用评级报告》（中鹏信评[2020]第 Z[313]号），嘉美包装主体信用等级为 AA，本次发行的可转换公司债券信用等级为 AA，评级展望为负面。

本次发行的可转换公司债券上市后，在债券存续期内，中证鹏元将对本期债券的信用状况进行定期或不定期跟踪评级，并出具跟踪评级报告。定期跟踪评级在债券存续期内每年至少进行一次。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

### 二、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：公开发行可转换债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外。截至 2020 年 12 月 31 日，公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为 20.97 亿元，符合不提供担保的条件，因此本次发行的可转债未提供担保。债券存续期间若发生严重影响公司经营业绩和偿债能力的事件，债券可能因未提供担保而增大偿付风险，请投资者特别关注。

### 三、公司的利润分配政策及分配情况

#### （一）公司现行利润分配及现金分红政策

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》的要求，公司董事会在《公司章程》中对与利润分配相关的条款进行了明确的规定。

《公司章程》中有关利润分配政策的主要内容如下：

“第一百六十五条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百六十六条 公司的利润分配原则为：公司将在符合国家相关法律法规的前提下，充分考虑对投资者的回报；公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展。公司在利润分配政策的研究论证和决策过程中，应充分考虑独立董事和公众投资者的意见。

第一百六十七条 公司的利润分配期间：公司一般进行年度利润分配，董事会也可以根据公司的资金需求状况提议进行中期利润分配。

第一百六十八条 公司的利润分配形式：公司采取现金、股票或二者相结合的方式分配股利，但优先采用现金分红的利润分配方式。

第一百六十九条 公司利润分配的具体条件：采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素；公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（一）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（二）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（三）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。

公司股利分配不得超过累计可供分配利润的范围。

第一百七十条 公司发放股票股利的条件：公司在经营情况良好、发放股票股利有利于公司全体股东的整体利益时，可以在满足上述现金分红条件的前提下，提出股票股利分配预案。

第一百七十一条 公司现金分红的条件为：公司在外界环境和内部经营未发生重大变化、当年盈利且当年末累计未分配利润为正数，且现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司将优先采取现金分红方式分配股利；公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

第一百七十二条 公司的利润分配方案由董事会制订。

在具体方案制订过程中，董事会应充分研究和论证公司现金分红的时机、条件、最低比例以及决策程序要求等事宜，通过多种渠道充分听取中小股东、独立董事、监事及公司高级管理人员的意见。独立董事应就利润分配预案发表明确意见，公司应在发布召开股东大会的通知时，公告独立董事意见。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

第一百七十三条 利润分配预案经董事会通过后，交由股东大会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于电话、传真、邮件沟通或邀请中小股东参会等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

审议利润分配方案应采取现场投票和网络投票相结合的方式，为中小股东提供便利。必要时独立董事可公开征集中小股东投票权。

第一百七十四条 如公司自身生产经营状况或外部经营环境发生重大变化，或遇战争、自然灾害等不可抗力影响，而需调整已制订好的分红政策和股东回报规划的，公司可以对利润分配政策进行调整。

第一百七十五条 公司对本章程规定的既定利润分配政策尤其是现金分红政策作出调整的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；且有关调整利润分配政策的议案，需事先征求独立董事及监事会的意见，

经公司董事会审议通过后，方可提交公司股东大会审议，该事项须经出席股东大会股东所持表决权 2/3 以上通过。

董事会应就调整利润分配政策做专题讨论，通过多种渠道充分听取中小股东、独立董事、监事及公司高级管理人员的意见。独立董事应就利润分配调整方案发表明确意见，公司应在发布召开股东大会的通知时，公告独立董事意见。

第一百七十六条 公司年度盈利但未提出现金利润分配预案或公司最近三年以现金方式累计分配的利润少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%，公司应在董事会决议公告和年度报告全文中披露未进行现金分红或现金分红比例不足的原因、以及未用于现金分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事对此发表独立意见。

对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。”

## **(二) 未来三年利润分配具体规划**

为规范公司建立科学、持续、稳定的股东回报机制，增加利润分配政策透明度和可操作性，切实保护公众投资者合法权益，公司董事会根据《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》及《公司章程》等有关规定，并综合考虑公司盈利能力、经营发展规划、股东回报、社会资金成本以及外部融资环境等因素，制定了《嘉美食品包装（滁州）股份有限公司未来三年（2020-2022 年）股东回报规划》（以下简称“回报规划”），并经公司 2019 年年度股东大会审议通过，主要内容如下：

### **1、制定回报规划时考虑的因素**

公司着眼于战略目标和可持续发展，综合考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、募集资金使用情况、银行信贷及其他外部融资环境等因素，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对利润分配作出制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

### **2、回报规划的制定原则**

回报规划在符合国家相关法律法规及《公司章程》的前提下，充分考虑对投

投资者的回报。公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展。公司在利润分配政策的研究论证和决策过程中，充分考虑独立董事和公众投资者的意见。

### **3、未来三年（2020-2022年）股东回报的具体规划**

#### **（1）利润分配形式**

公司采取现金、股票或二者相结合的方式分配股利，优先采用现金分红的利润分配方式。

#### **（2）利润分配时间间隔**

公司一般进行年度利润分配，董事会也可以根据公司的资金需求状况提议进行中期利润分配。

#### **（3）现金分红的条件和比例**

公司在外界环境和内部经营未发生重大变化、当年盈利且当年末累计未分配利润为正数，且现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司将优先采取现金分红方式分配股利；公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%。

公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照《公司章程》规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

#### **（4）股票股利发放条件**

公司在经营情况良好、发放股票股利有利于公司全体股东的整体利益时，可以在满足上述现金分红条件的前提下，提出股票股利分配预案。

#### **4、利润分配方案的决策程序**

公司的利润分配方案由董事会制订。在具体方案制订过程中，董事会应充分研究和论证公司现金分红的时机、条件、最低比例以及决策程序要求等事宜，通过多种渠道充分听取中小股东、独立董事、监事及公司高级管理人员的意见。独立董事应就利润分配预案发表明确意见，公司应在发布召开股东大会的通知时，公告独立董事意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

利润分配预案经董事会通过后，交由股东大会审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于电话、传真、邮件沟通或邀请中小股东参会等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。审议利润分配方案应采取现场投票和网络投票相结合的方式，为中小股东提供便利。必要时独立董事可公开征集中小股东投票权。

公司年度盈利但未提出现金利润分配预案或公司最近三年以现金方式累计分配的利润少于最近三年实现的年均可分配利润的30%，公司应在董事会决议公告和年度报告全文中披露未进行现金分红或现金分红比例不足的原因、以及未用于现金分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事对此发表独立意见。

#### **5、利润分配政策的调整**

如公司自身生产经营状况或外部经营环境发生重大变化，或遇战争、自然灾害等不可抗力影响，而需调整已制订好的分红政策和股东回报规划的，公司可以对利润分配政策进行调整。

公司对《公司章程》规定的既定利润分配政策尤其是现金分红政策作出调整的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；且有关调整利润分配政策的议案，需事先征求独立董事及监事会的意见，经公司董事会审议通过后，方可提交公司股东大会审议，该事项须经出席股东大会股东所持表决权 2/3 以上通过。

董事会应就调整利润分配政策做专题讨论,通过多种渠道充分听取中小股东、独立董事、监事及公司高级管理人员的意见。独立董事应就利润分配调整方案发表明确意见,公司应在发布召开股东大会的通知时,公告独立董事意见。

## **6、本规划的制定周期和调整机制**

公司应每三年重新审订一次分红规划,根据公司现状、股东特别是社会公众股东、独立董事和监事的意见,对公司正在实施的利润分配政策作出适当且必要的调整,以明确相应年度的股东回报规划。

公司如因外部经营环境或自身经营状况发生重大变化,或遇战争、自然灾害等不可抗力影响,而需调整已制订好的分红政策和股东回报规划的,应以股东权益保护为出发点,由董事会做出专题论述,详细论证和说明原因,形成书面论证报告并经独立董事发表意见后由董事会作出决议,然后提交股东大会以特别决议的方式进行表决。

### **(三) 最近三年公司利润分配方案及现金分红情况**

公司于2019年12月完成首次公开发行股票并上市,截至目前上市未满三年。公司上市后年均以现金方式分配的利润占平均可分配利润的比例为13.42%,符合《上市公司证券发行管理办法》及《再融资业务若干问题解答》的要求。

其中,2019年度利润分配方案为:公司以截至2019年12月31日的总股本952,630,735股为基数,向全体股东派发现金分红,每10股派0.19元现金红利(含税),合计分配现金红利1,810.00万元(含税),占合并报表口径归属于母公司股东净利润的比例为10.53%。

2020年度利润分配方案为:公司以截止2020年12月31日的总股本960,333,535股为基数,向全体股东每10股派发现金红利人民币0.10元(含税),共计分配现金股利960.33万元(含税),占合并报表口径归属于母公司股东净利润的27.80%。

## **四、本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文,并特别注意以下风险**

### **(一) 宏观经济波动及下游行业周期性风险**

公司主要从事三片罐、二片罐、无菌纸包装、PET 瓶生产和销售及灌装服务，产品主要用于含乳饮料和植物蛋白饮料、即饮茶和其他饮料以及瓶装水的包装及灌装，因此公司的生产经营状况与宏观经济和下游食品饮料行业紧密相关。近年来，国民经济的稳定增长和居民消费能力的不断提高为食品饮料行业及金属包装行业的发展提供了有利的环境。但如果未来国内宏观经济增速放缓，导致下游行业对金属包装的需求下降，将对公司的经营业绩造成不利影响。

## （二）市场竞争风险

根据中国包装联合会金属容器委员会的统计，我国金属包装企业数量超过 2,000 家，行业集中度较低，大多数企业为区域型中小企业，其行业影响力及市场份额较低，缺乏规模化优势，未来行业整合趋势明显。近年来，行业内具有一定规模和实力的企业均以进一步扩大产销规模、提高市场占有率为主要的发展目标，加快推进行业资源并购整合，把握优质客户，覆盖中小客户，市场竞争较为激烈。公司作为国内领先的金属包装生产和灌装企业之一，产销规模、综合实力、产品质量和服务均有一定优势，但市场份额仍有待进一步提高。随着行业集中整合进程的推进，行业内竞争状况将更加激烈，对核心客户的把握也成为同行业企业的竞争重点。在这样的行业背景下，公司存在因市场竞争加剧而带来的业绩下滑风险。

## （三）客户集中风险

报告期内，公司对前五名客户的销售收入合计占当期营业收入的比例分别为 80.34%、77.58% 和 71.78%，其中对第一大客户养元饮品的销售收入占比分别为 57.01%、52.29% 和 40.23%，公司客户集中度较高。该现象是由公司所处行业特征及公司自身战略所决定，一方面，公司的主要客户为饮料消费类行业的知名企业，公司秉承“与合作伙伴共同成长”的业务发展理念，通过为客户提供高品质的金属包装产品，不断提升在客户供应链中的重要性；另一方面，下游品牌客户为维护其品牌竞争力，往往会选择少数几家食品包装材料公司作为其主要供应商，建立相对稳定的供应链，随着下游客户规模的扩张，其在公司的收入占比也将相应提高。

公司已采取多种措施降低客户集中度较高带来的负面影响，如提升产品及服

务质量，增加客户黏性；扩大客户群体，积极向乳品、啤酒、功能饮料等细分行业其他优质品牌延伸。但若未来公司主要客户经营情况不利，降低对公司产品的采购，仍将会对公司经营产生不利影响。

#### **（四）主要原材料价格波动风险**

公司用于生产食品饮料包装产品的主要原材料为马口铁、铝材、易拉盖等。报告期内，主营业务成本中直接材料的占比超过 75%，占比较高。主要原材料马口铁及铝材等大宗商品的价格受到国际金融形势、铁矿石价格、氧化铝价格、进出口政策等多方面因素影响，加之近年来国际经济环境变动，马口铁及铝材价格呈现一定幅度的波动，原材料价格波动对公司盈利能力产生一定的影响。

由于公司三片罐产品销售价格主要系根据上海宝钢马口铁挂牌价格进行调整，上海宝钢马口铁价格更新较慢，而公司原材料周转率较快，因此，若上述原材料价格因宏观经济变动、上游行业供应不足等因素影响而大幅上涨，公司可能无法通过与客户的常规成本转移机制有效化解成本压力，原材料价格的大幅波动可能给公司生产成本控制与管理带来不利影响，进而导致经营业绩波动的风险。

#### **（五）经营业绩下滑的风险**

报告期内，发行人的营业收入分别为 296,042.65 万元、262,414.84 万元和 199,240.95 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为 15,553.32 万元、15,547.14 万元和 2,291.01 万元。

2018 年度，公司营业收入同比增长 7.78%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润同比增长 13.19%，主要系公司主要产品的销售价格随着主材市场价格上涨相应提高，以及 2018 年春节、元宵节滞后导致销售旺季延伸至 2018 年等因素影响。

2019 年度，公司营业收入同比下滑 11.36%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润保持稳定。营业收入下降主要受到原材料价格降低导致产品销售价格下降，以及受宏观经济影响，下游客户行业竞争加剧导致公司三片罐产品销售数量下降，公司主动缩减二片罐贸易业务规模等因素影响。

2020 年，公司营业收入同比下滑 24.07%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润同比下滑 85.26%。公司 2020 年上半年业绩下滑主要系受新型冠

状病毒肺炎疫情的影响，公司下游食品饮料客户销售受阻，终端消费需求不足导致公司产品订单明显下滑，而人工成本、固定资产折旧、财务费用等固定支出未减少所致。

考虑到宏观经济、行业政策、竞争环境、客户结构、产品及原材料价格等因素都会对发行人经营活动产生不利影响，公司可能面临经营业绩下滑的风险。

#### **（六）毛利率波动的风险**

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 17.08%、18.26% 和 12.41%，与同行业可比公司比较，公司的毛利率与行业水平相当。影响公司产品毛利率波动的主要因素有产品销售价格、原材料采购价格等，其中，马口铁、铝材、易拉盖等原材料价格受到供求关系及相关行业周期性的影响，呈现周期性的波动。尽管公司通过多年的稳健发展，已经成为中国领先的金属包装制造企业，公司亦与主要客户约定了马口铁、铝材等主要材料价格波动时产品价格调整的机制，但公司产品价格调整仍存在调整幅度小于原材料价格波动幅度、调整时间滞后等情形，导致公司毛利率存在下降的风险。此外，公司主要客户均为饮料行业内的知名企业，若下游客户利用其经营规模和竞争地位，或本公司同行业企业采取低价竞争策略导致行业平均市场价格下降，公司的毛利率面临下降的风险，对公司的盈利能力造成不利影响。

#### **（七）新冠肺炎疫情风险**

2020 年以来，受新冠肺炎疫情的影响，各地政府相继出台并严格执行关于延迟复工、限制物流、人流等疫情防控政策，聚餐、走亲访友场景大幅减少，公司下游食品饮料客户销售受阻，终端消费需求不足导致公司产品订单明显下滑；同时公司及下属子公司均不同程度的受到延期开工的影响，尤其是公司下属湖北地区子公司开工时间明显延迟，导致公司 2020 年上半年整体开工率同比明显下降。受此影响，公司 2020 年营业收入同比下滑 24.07%，由于人工成本、固定资产折旧、财务费用等固定支出未减少，导致公司 2020 年上半年归属于母公司股东的净利润同比下滑 79.91%。

虽然本次新冠肺炎疫情未对公司的持续经营基础产生重大不利影响，但短期内对公司客户订单及产品物流完全恢复都造成了负面影响，对公司短期经营业绩

产生了不利影响。若未来疫情反复甚至加深、终端消费需求回升不及预期、下游客户行业竞争加剧等因素持续，将对公司及所在行业造成持续不利影响，公司存在未来经营业绩大幅下滑、公开发行当年营业利润同比大幅下滑的风险，提请广大投资者关注该等风险。

## **（八）募集资金投资项目相关风险**

### **1、募集资金投资项目实施风险**

公司本次发行募集资金拟用于年产 10 亿罐二片罐生产线项目（嘉美包装）、年产 10 亿罐二片罐生产线建设项目（临颖嘉美）、福建无菌纸包生产线建设项目和孝感无菌纸包生产线建设项目，募集资金投资项目的实施会进一步提高公司的盈利能力、扩大市场份额。本次募集资金投资项目的可行性分析系基于当前国内外市场环境、技术发展趋势、产品价格、原材料供应等因素做出，如果募集资金不能及时到位、产业政策发生不利变化、市场或行业竞争加剧等诸多不确定因素发生，则可能导致募集资金投资项目无法按计划顺利实施或未达到预期收益，对公司的盈利状况及未来发展造成一定影响。

### **2、固定资产折旧增加导致利润下滑的风险**

本次募集资金投资项目建成后，公司固定资产规模及折旧将有所增加。虽然募集资金投资项目预期收益良好，预期新增业务带来的利润增长足以抵消上述折旧费用的增加，而且以公司目前的营业收入和销售毛利状况也能有效消化相应的固定资产折旧，但如果市场环境发生重大变化或者新项目的业务开展未达预期，募集资金投资项目的收益将有可能低于预期，则固定资产折旧增加可能会对公司的利润增长造成不利影响。

### **3、净资产收益率下降风险**

最近三年，公司加权平均净资产收益率（按扣除非经常性损益前后孰低计算）分别为 10.27%、9.08%和 1.10%，本次可转债发行完成并转股后，公司净资产规模将有较大幅度的增长。由于募集资金投资项目从投入到产生经济效益需要经历一定的建设及运营周期，募集资金投资项目在短期内难以快速产生效益，达到预期收益水平尚具有一定的不确定性。因此，在本次发行后一定期限内，公司净利润增长幅度可能小于净资产增长幅度，公司净资产收益率将面临下降的风险。

#### **4、新增产能未能及时消化的风险**

募投项目的实施对公司发展战略的实现、经营规模的扩大和盈利水平的提升有着重大的影响。虽然公司对投资项目的市场前景进行了充分的论证，并对新增产能的消化制定了相应的应对措施，但项目达产后，仍存在产品的市场需求、生产成本、销售价格及竞争对手策略等不确定因素与公司预期产生差异的可能，从而影响本次募投项目的产能消化和预期收益的实现。

#### **(九) 与本次可转债发行相关的主要风险**

##### **1、本息兑付风险**

在可转债存续期限内，公司需对未转股的可转债偿付利息及到期时兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，若投资者行使回售权，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力，对企业生产经营产生负面影响。因此，若公司经营活动出现未达到预期回报的情况，不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的承兑能力。

##### **2、可转债到期未能转股的风险**

本次可转债转股情况受转股价格、转股期内公司股票价格、投资者偏好及预期等诸多因素影响。如因公司股票价格低迷或未达到债券持有人预期等原因导致可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。

##### **3、转股价格向下修正条款不实施及修正幅度存在不确定的风险**

本次发行设置了转股价格向下修正条款。在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

可转债存续期内，本次可转债的转股价格向下修正条款可能因修正转股价格低于公司最近一期经审计的每股净资产而无法实施。此外，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

此外，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，即使董事会提出转股价格向下调整方案且方案经股东大会审议通过，但仍存在转股价格修正幅度不确定的风险。

#### **4、可转换公司债券价格波动的风险**

可转换公司债券作为一种兼具债券属性和股票属性的复合型衍生金融产品，其二级市场的价格受市场利率、票面利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款、向下修正条款及投资者的预期等多重因素的影响。因此，可转换公司债券在流通的过程中，其二级市场的价格存在异常波动甚至低于面值的风险。

#### **5、可转债转换价值降低的风险**

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，如果公司股价持续低于本次可转债的转股价格，可转债的转换价值将因此降低，从而导致可转债持有人的利益蒙受损失。虽然本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，但若公司由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价格，或者即使公司向下修正转股价格，股价仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益可能受到重大不利影响。

#### **6、可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄风险**

本次发行募集资金投资项目需要一定的建设期，在此期间相关的募集资金投入项目尚未产生收益。如可转债持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

## 7、可转债评级风险

本次可转换公司债券经中证鹏元评级，根据中证鹏元出具的《嘉美食品包装（滁州）股份有限公司 2021 年公开发行可转换公司债券信用评级报告》，嘉美包装主体信用等级为 AA，本次发行的可转换公司债券信用等级为 AA。在本次可转债存续期间，若出现任何影响公司主体信用评级或本次可转债信用评级的事项，评级机构有可能调低公司的主体信用等级或本次可转债的信用级别，从而将会对本次可转债投资者的利益产生不利影响。

## 8、可转债未担保风险

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：公开发行可转换债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外。截至 2020 年 12 月 31 日，公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为 20.97 亿元，不低于 15 亿元，因此本公司未对本可转债发行提供担保。如果本可转债存续期间出现对本公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本可转债可能因未设担保而增加兑付风险。债券存续期间若发生严重影响公司经营业绩和偿债能力的事件，债券可能因未提供担保而增大偿付风险。

## 9、流动性风险

本次可转债发行结束后，发行人将积极申请在深圳证券交易所上市交易。由于上市核准事宜需要在本次可转债发行结束后方能进行且依赖于主管部门的审核，发行人目前无法保证本次可转债一定能够按照预期在深圳证券交易所上市交易，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本次可转债在深圳证券交易所上市交易后，本次可转债的持有人能够随时且足额交易其所持有的债券。

因此，投资人在购买本次可转债后，可能面临由于债券不能及时上市交易而无法出售，或由于债券上市交易后交易不活跃而不能以某一价格足额出售的流动性风险。

请投资者关注以上重大事项提示，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节。

# 目 录

<b>重大事项提示</b> .....	<b>2</b>
一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级 .....	2
二、公司本次发行可转换公司债券不提供担保 .....	2
三、公司的利润分配政策及分配情况 .....	2
四、本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险.....	8
<b>第一节 释义</b> .....	<b>19</b>
一、普通术语 .....	19
二、专业术语 .....	22
三、可转换公司债券涉及专有词语 .....	24
<b>第二节 本次发行概况</b> .....	<b>25</b>
一、发行人基本情况 .....	25
二、本次发行概况 .....	25
三、承销方式及承销期 .....	36
四、发行费用 .....	36
五、主要日程与停复牌示意性安排 .....	36
六、本次发行证券的上市流通 .....	37
七、本次发行的有关机构 .....	37
<b>第三节 主要股东情况</b> .....	<b>40</b>
一、发行人的股本总额及前十名股东的持股情况 .....	40
三、公司控股股东、实际控制人基本情况 .....	41
<b>第四节 财务会计信息</b> .....	<b>44</b>
一、最近三年财务报告审计情况 .....	44
二、最近三年的财务会计资料 .....	44
三、最近三年的主要财务指标及非经常性损益明细表 .....	73
<b>第五节 管理层讨论与分析</b> .....	<b>75</b>
一、公司财务状况分析 .....	75
二、公司盈利能力分析 .....	97

三、现金流量分析 .....	122
四、公司资本性支出分析 .....	124
<b>第六节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>125</b>
一、本次募集资金用途概况 .....	125
二、本次募集资金投资项目实施背景 .....	125
三、本次募集资金投资项目情况 .....	128
四、本次募集资金投资项目的必要性 .....	134
五、本次募集资金投资项目的可行性 .....	138
六、本次发行对公司财务和经营状况的影响 .....	142
七、募集资金专户存储的相关措施 .....	142
<b>第七节 备查文件 .....</b>	<b>144</b>

## 第一节 释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下涵义：

### 一、普通术语

本公司、公司、发行人、嘉美包装	指	嘉美食品包装（滁州）股份有限公司
嘉美有限	指	滁州嘉美印铁制罐有限公司（嘉美包装前身）
中包香港	指	中国食品包装有限公司（China Food Packaging Incorporation Limited），2007年8月30日在香港设立
大众采购公司	指	Popular purchase Corp.
BVI	指	The British Virgin Islands, BVI，英属维尔京群岛
PT BVI	指	Precious Team Limited，由陈民于2013年4月18日在英属维尔京群岛注册成立，原系发行人间接控股股东中包开曼的股东之一
GP BVI	指	Grand Proceeds Limited，由厉翠玲于2013年4月18日在英属维尔京群岛注册成立，原系发行人间接控股股东中包开曼的股东之一
瓶罐控股	指	Can Solutions Holdings Limited，2012年11月23日在香港注册成立，系发行人控股股东中包香港的母公司
City Crew	指	City Crew Enterprises Limited，2006年7月7日在英属维尔京群岛注册成立，系发行人子公司福建冠盖原股东
中包开曼	指	CFP Incorporated，2013年5月8日在开曼群岛注册成立，系公司间接控股股东
中国东方	指	中国东方资产管理股份有限公司
富新投资	指	富新投资有限公司（Brilliant New Investment Limited）
东创投资	指	东创投资有限公司（E-Creative Investment Limited）
茅台建信	指	贵州茅台建信食品投资管理中心（有限合伙）
中凯投资	指	中凯投资发展有限公司（Sino Victory Investment Development Limited）
鲁信投资、鲁灏涌信	指	宁波梅山保税港区鲁灏涌信股权投资中心（有限合伙）
同创中国	指	同创中国成长基金一期合伙企业 Cowin China Growth Fund I, L.P.
滁州嘉冠	指	滁州嘉冠管理咨询合伙企业（有限合伙）
滁州嘉华	指	滁州嘉华管理咨询合伙企业（有限合伙）
滁州嘉金	指	滁州嘉金管理咨询合伙企业（有限合伙）
雅智顺	指	雅智顺投资有限公司

孝感嘉美	指	孝感嘉美印铁制罐有限公司
河北嘉美	指	河北嘉美印铁制罐有限公司
永清嘉美	指	永清嘉美印铁制罐有限公司
衡水嘉美	指	衡水嘉美印铁制罐有限公司
鹰潭嘉美	指	鹰潭嘉美印铁制罐有限公司
临颖嘉美	指	临颖嘉美印铁制罐有限公司
河南华冠	指	河南华冠养元饮料有限公司
福建铭冠	指	福建铭冠包装材料有限公司
滁州泰普	指	滁州泰普饮料包装有限公司
福建冠盖	指	福建冠盖金属包装有限公司
四川华冠	指	四川华冠食品有限公司
简阳嘉美	指	简阳嘉美印铁制罐有限公司
湖北铭冠	指	铭冠（湖北）包装材料有限公司
成都华元	指	成都华元食品有限公司
北海金盟	指	广西北海金盟制罐股份有限公司
霸州金盟	指	霸州市胜威金盟商贸有限公司
孝感华冠	指	孝感华冠饮料有限公司
长沙嘉美	指	长沙嘉美印铁制罐有限公司
滁州华冠	指	滁州华冠饮料有限公司
嘉美电商	指	嘉美（滁州）电子商务有限公司
简阳嘉饮	指	简阳嘉饮食品有限公司
佛山嘉美	指	佛山嘉美印铁制罐有限公司
成都华冠	指	成都华冠食品有限公司
滁州喝吧	指	滁州喝吧饮料有限公司
金华嘉饮	指	金华嘉饮食品有限公司
简阳华置	指	简阳华置食品有限公司
保荐人、保荐机构、主承销商	指	中泰证券股份有限公司
天衡会计师、天衡会计师事务所、审计机构	指	天衡会计师事务所（特殊普通合伙）
国枫律师、发行人律师	指	北京国枫律师事务所

中证鹏元、评级机构	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
昇兴股份	指	昇兴集团股份有限公司
宝钢包装	指	上海宝钢包装股份有限公司
中粮包装	指	中粮包装控股有限公司
奥瑞金	指	奥瑞金科技股份有限公司
利乐公司	指	Tetra Pak, 无菌包装产品和包装系统供应商
康美公司	指	瑞士 SIG 集团, 无菌包装与灌装机的系统供应商
纷美包装	指	纷美包装有限公司
股东(大)会	指	滁州嘉美印铁制罐有限公司股东会、嘉美食品包装(滁州)股份有限公司股东大会
董事会	指	嘉美食品包装(滁州)股份有限公司董事会
监事会	指	嘉美食品包装(滁州)股份有限公司监事会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
《公司章程》	指	《嘉美食品包装(滁州)股份有限公司章程》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
中登公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
深交所	指	深圳证券交易所
中小板	指	深圳证券交易所中小板
本次发行、本次可转债发行	指	公司本次公开发行可转换公司债券的行为
报告期	指	2017 年度、2018 年度和 2020 年度
报告期各期末	指	2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日
报告期末	指	2020 年 12 月 31 日
元、万元	指	人民币元、万元
美元	指	美国法定货币美元
港元	指	香港特别行政区法定货币港元

注：本募集说明书除特别说明外所有数值保留 2 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。

## 二、专业术语

马口铁	指	表面镀锡或镀铬、厚度一般在 0.14-0.8 毫米之间的金属薄片钢板，通常作包装之用
涂印铁	指	经涂覆、印刷制成的马口铁，一般为金属包装的中间产品
三片罐	指	以金属薄板（通常为马口铁薄板）为材料经压接、粘接和电阻焊接加工成型的罐型包装容器，由罐身、罐底和罐盖三部分组成，罐身有接缝、罐身与罐底和罐盖卷封的包装容器。常用于食品、饮料、干粉、化工产品、喷雾剂类产品的灌装容器
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
易拉盖	指	经冲压和切痕工序制成的铝盖，带有一个易拉环，通常用作盛装啤酒及软饮料的罐的顶盖
易拉罐	指	金属饮料容器，主要材料为铝合金或马口铁
无菌纸包装	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
PET 瓶	指	一种塑料容器，其中含一种叫做 polyethylene terephthalate（聚对苯二甲酸乙二醇酯），或简称 PET 的塑料材质。PET 塑料具质轻、透明度高、耐冲击不易碎裂等特性，也可阻止二氧化碳气体，让汽水保持有“气”
BC 罐	指	一种采用多次旋开盖技术的特殊金属罐，是一种新开发的饮料罐型，主要用于单品价格较高的饮料，目前国内市场上应用范围较小，包括 ABC 罐（一种采用多次旋开盖技术的铝罐）、TBC 罐（深冲拉拔覆膜铁金属旋口罐）
软饮料	指	酒精含量低于 0.5%（质量比）的天然的或人工配制的饮料，又称清凉饮料、无醇饮料
养元饮品	指	河北养元智汇饮品股份有限公司，国内知名饮料生产商，代表产品包括“六个核桃”等，包括报告期内与公司发生交易的河北养元智汇饮品股份有限公司（简称“河北养元”）、河南养元饮品有限公司（简称“河南养元”）、安徽滁州养元饮品有限公司（简称“滁州养元”）、江西鹰潭养元智汇饮品有限公司（简称“鹰潭养元”）的统称
喜多多	指	报告期内与公司发生交易的福建省泉州喜多多食品有限公司、滁州喜多多食品科技有限公司的统称
银鹭集团	指	报告期内与公司发生交易的厦门银鹭食品集团有限公司、成都银鹭食品有限公司、山东银鹭食品有限公司、安徽银鹭食品有限公司和湖北银鹭食品有限公司的统称
伊利集团	指	报告期内与公司发生交易的内蒙古伊利实业集团股份有限公司及其子公司，包括济南伊利乳业有限责任公司等
汇源集团	指	报告期内与公司发生交易的北京汇源集团开封有限公司、衡水汇源食品饮料有限公司、汇源三得利（上海）饮料有限公司、江苏汇源食品饮料有限公司、九江汇源食品饮料有限公司、灵宝汇源

		金地杜仲产业有限公司、鲁中汇源食品饮料有限公司、宁夏汇源食品饮料有限公司等中国汇源果汁集团有限公司旗下子公司
达利集团	指	报告期内与公司发生交易的达利食品集团有限公司、济南达利食品有限公司、山西达利食品有限公司、河北达利食品有限公司、吉林达利食品有限公司、河南达利食品有限公司、湖北达利食品有限公司、江苏达利食品有限公司、马鞍山达利食品有限公司、成都达利食品有限公司、陕西达利食品有限公司、甘肃达利食品有限公司、云南达利食品有限公司、泉州达利食品有限公司、南昌达利食品有限公司、广东达利食品有限公司的统称
王老吉	指	与公司发生交易的同属同一控制下的广州王老吉大健康产业有限公司、广州医药进出口有限公司、广州王老吉大寨饮品有限公司和广州白云山和黄大健康产品有限公司的统称
燕京啤酒	指	与公司发生交易的北京燕京啤酒股份有限公司、新疆燕京啤酒有限公司、燕京啤酒内蒙古金川有限公司、燕京啤酒（莱州）有限公司、燕京啤酒（丰镇）有限公司、燕京啤酒（赤峰）有限公司、燕京啤酒（包头雪鹿）股份有限公司、河北燕京啤酒有限公司、燕京啤酒（昆明）有限公司、燕京啤酒（玉林）有限公司、燕京啤酒（桂林漓泉）股份有限公司、广东燕京啤酒有限公司的统称
青岛啤酒	指	青岛啤酒股份有限公司及其附属企业
河北初元	指	报告期内与公司发生交易的河北初元食品有限公司及其同一控制下的宁夏太子生物科技有限公司、安徽冠能生物科技有限公司，其中，河北初元食品有限公司已于 2018 年注销
同福集团	指	同福集团股份有限公司及其附属企业
统一实业	指	开曼统一实业控股有限公司及其附属企业，包括成都统一实业包装有限公司、无锡统一实业包装有限公司、长沙统实包装有限公司
统一马口铁	指	开曼福建统一控股有限公司及其附属企业，包括江苏统一马口铁有限公司、福建统一马口铁有限公司等
佛山宝润	指	佛山宝润金属制品有限公司
胜威包装	指	霸州市胜威包装制品有限公司
天津弘博	指	天津市弘博国际贸易有限公司
中粤浦项	指	香港中粤材料有限公司及其子公司，包括与公司发生交易的中粤浦项（秦皇岛）马口铁工业有限公司和中山中粤马口铁工业有限公司
南山铝业	指	山东南山铝业股份有限公司及其子公司，包括与公司发生交易的龙口南山铝压延新材料有限公司
福建鼎盛	指	福建鼎盛五金制品有限公司
珠海鼎立	指	珠海鼎立包装制品有限公司
惠尔康	指	报告期与公司发生交易的厦门惠尔康食品有限公司、惠尔康东方（厦门）食品有限公司、武汉惠尔康食品有限公司的统称

### 三、可转换公司债券涉及专有词语

付息年度	指	可转债发行日起每 12 个月
转股、转换	指	持有人将其持有的嘉美包装可转债相应的债权按约定的价格和程序转换为公司股权的过程；在该过程中，代表相应债权的嘉美包装可转债被注销，同时公司向该持有人发行代表相应股权的普通股
转换期	指	持有人可以将嘉美包装可转债转换为本公司普通股的起始日至结束日期间
转股价格	指	本次发行的可转债转换为公司普通股时，持有人需支付的每股价格
赎回	指	发行人按事先约定的价格买回未转股的可转债
回售	指	可转债持有人按事先约定的价格将所持有的可转债卖给发行人
本募集说明书、募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次可转债而制作的《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说明书》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次可转债而制作的《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说明书摘要》
债券持有人	指	根据登记结算机构的记录显示在其名下登记拥有本次可转债的投资者

## 第二节 本次发行概况

### 一、发行人基本情况

中文名称：嘉美食品包装（滁州）股份有限公司

有限公司成立日期：2011年1月26日

股份公司成立日期：2017年11月30日

英文名称：Jiamei Food Packaging (Chuzhou) Co.,Ltd.

法定代表人：陈民

统一社会信用代码：91341100568963053A

注册资本：960,333,535元

注册地址：安徽省滁州市琅琊区苏州北路258号

邮政编码：239000

联系电话：86-550-6821910

电子邮件：jiamei@chinafoodpack.com

公司网站：www.chinafoodpack.com

经营范围：生产金属容器，易拉罐制品，包装装潢印刷品印刷，销售本公司产品及提供售后服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

股票简称：嘉美包装

股票代码：002969

股票上市地：深圳证券交易所

### 二、本次发行概况

#### （一）本次发行的核准情况

本次可转换公司债券的发行于 2020 年 4 月 30 日经公司第一届董事会第二十九次会议审议通过,于 2020 年 5 月 14 日经公司 2019 年年度股东大会审议通过。

2020 年 9 月 21 日,公司收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准嘉美食品包装(滁州)股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》(证监许可(2020)2301 号),核准公司向社会公开发行面值总额 75,000 万元可转换公司债券,期限 6 年。

2021年4月7日和2021年4月23日发行人分别召开第二届董事会第六次会议和2021年第二次临时股东大会审议通过了《关于延长公司公开发行可转换公司债券股东大会决议有效期的议案》和《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次公开发行可转换公司债券相关事宜有效期延期的议案》。

## **(二) 本次可转债基本发行条款**

### **1、本次发行证券的种类**

本次发行证券的种类为可转换为公司股票的可转换公司债券。本次可转换公司债券及未来转换的公司股票将在深圳证券交易所上市。

### **2、发行规模**

本次拟发行可转债募集资金总额为人民币 75,000.00 万元,发行数量为 7,500,000 张。

### **3、票面金额和发行价格**

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元,按面值发行。

### **4、债券期限**

本次发行的可转换公司债券的期限为发行之日起六年,自 2021 年 8 月 9 日至 2027 年 8 月 8 日。

### **5、债券利率**

本次发行的可转债票面利率第一年 0.30%、第二年 0.50%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 1.80%、第六年 2.00%。

## 6、付息的期限和方式

### (1) 年利息计算

年利息指本次可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自本次可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

**I**：指年利息额；

**B**：指本次可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的本次可转换公司债券票面总金额；

**i**：指本次可转换公司债券当年票面利率。

### (2) 付息方式

①本次可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为本次可转换公司债券发行首日。

②付息日：每年的付息日为自本次可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④本次可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

## 7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日（2021年8月13日，T+4日）起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止，即2022年2月14日至2027年8月8日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

## 8、转股价格的确定及其调整

### (1) 初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为 4.87 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价之间较高者。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

### (2) 转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$

其中： $P0$  为调整前转股价， $n$  为送股或转增股本率， $k$  为增发新股或配股率， $A$  为增发新股或配股价， $D$  为每股派送现金股利， $P1$  为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）；当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，

则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## 9、转股价格向下修正条款

### (1) 修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

### (2) 修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

## 10、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为  $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍，其中：V 指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；P 指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。本次可转换公司债券持有人经申请转股后，对剩可转换公司债券不足转换为一股股票的余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股后的 5 个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额以及利息。

## 11、赎回条款

### (1) 到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将以本次可转换公司债券面值的 112%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转换公司债券。

### (2) 有条件赎回条款

转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

①在转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

## **12、回售条款**

### **(1) 有条件回售条款**

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70% 时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

最后两个计息年度可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

### **(2) 附加回售条款**

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

## **13、转股年度有关股利的归属**

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均享受当期股利，享有同等权益。

#### **14、发行方式及发行对象**

本次发行的嘉美转债向股权登记日收市后中国结算深圳分公司登记在册的发行人原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行。认购金额不足 7.5 亿元的部分由保荐机构（主承销商）包销。

本次可转债的发行对象为：

（1）向原股东优先配售：股权登记日（即 2021 年 8 月 6 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人原 A 股股东。

（2）网上发行：持有深交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金等（法律法规禁止购买者除外）。

（3）本次发行保荐机构（主承销商）的自营账户不得参与网上申购。

#### **15、向原股东配售的安排**

原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日（2021年8月6日，T-1日）收市后登记在册的持有嘉美包装的股份数按每股配售0.7809元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按每100元/张转换成可转债张数，每1张为一个申购单位。

发行人现有总股本960,333,535股（无回购专户库存股），按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额为7,499,244张，约占本次发行的可转债总额的99.9899%。由于不足1张部分按照中国结算深圳分公司配股业务指引执行，最终优先配售总数可能略有差异。

#### **16、本次募集资金用途**

本次发行募集资金总额不超过 75,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	项目投资总额	拟投入募集资金总额
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			<b>89,369.52</b>	<b>75,000.00</b>

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按照相关法规的规定予以置换。

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，不足部分由公司以自筹资金或其他融资方式解决。

## 17、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

## 18、本次发行方案的有效期

公司本次公开发行可转换公司债券方案的有效期为十二个月，自发行方案经公司股东大会审议通过之日起计算。

### （三）债券评级情况

本次可转换公司债券经中证鹏元评级，根据中证鹏元出具的《嘉美食品包装（滁州）股份有限公司 2021 年公开发行可转换公司债券信用评级报告》，嘉美包装主体信用等级为 AA，本次发行的可转换公司债券信用等级为 AA，评级展望为负面。

本次发行的可转换公司债券上市后，在债券存续期内，中证鹏元将对本期债券的信用状况进行定期或不定期跟踪评级，并出具跟踪评级报告。定期跟踪评级

在债券存续期内每年至少进行一次。

#### **（四）募集资金存管**

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

#### **（五）债券持有人会议**

为充分保护债券持有人的合法权益，本次可转债设立债券持有人会议。债券持有人会议的主要内容如下：

##### **1、债券持有人的权利与义务**

###### **（1）债券持有人的权利：**

- ①依照所持有的本次可转换公司债券数额享有约定利息；
- ②依照法律、行政法规等相关规定及本规则参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ③根据可转换公司债券募集说明书约定的条件将所持有的可转换公司债券转为公司股份；
- ④根据可转换公司债券募集说明书约定的条件行使回售权；
- ⑤依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转换公司债券；
- ⑥依照法律、行政法规及公司章程的规定获得有关信息；
- ⑦按照可转换公司债券募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付可转换公司债券本息
- ⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

###### **（2）债券持有人的义务：**

- ①遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定；

②依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定及可转换公司债券募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转换公司债券的本金和利息；

⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由本次可转换公司债券持有人承担的其他义务。

**2、在本次发行的可转换公司债券存续期内，当出现以下情形之一时，董事会应当召集债券持有人会议：**

(1) 拟变更可转换公司债券募集说明书的约定；

(2) 公司不能按期支付本次可转换公司债券本息；

(3) 公司发生减资（因股权激励和业绩承诺导致股份回购的减资除外）、合并、分立、解散、重整或者申请破产；

(4) 公司拟修改本次可转换公司债券持有人会议规则；

(5) 担保人（如有）、担保物（如有）或者其他偿债保障措施（如有）发生重大变化；

(6) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

(7) 根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

(1) 公司董事会；

(2) 单独或合计持有本次可转换公司债券未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人；

(3) 法律、行政法规及中国证监会规定的其他机构或人士。

**3、债券持有人会议的召集**

(1) 债券持有人会议由公司董事会负责召集和主持；

(2) 公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起 30 内召开债券持有人会议。公司董事会应于会议召开前 15 日在中国证监会指定的媒体上公告债券持有人会议通知。

### 三、承销方式及承销期

本次发行由保荐机构（主承销商）中泰证券采用余额包销的方式承销。

本次可转债发行的承销期起止日为 2021 年 8 月 5 日（T-2 日）至 2021 年 8 月 13 日（T+4 日）。

### 四、发行费用

发行费用包括承销佣金及保荐费用、律师费用、会计师费用、资信评级费用、发行手续费用、信息披露费用等。本次可转债的保荐及承销费将根据保荐协议和承销协议中的相关条款结合发行情况最终确定，律师费、会计师专项审计及验资费用、资信评级费用、发行手续费、信息披露费用等将根据实际发生情况增减。

项目	含税金额（万元，不含税）
承销及保荐费用	1,280.66
审计及验资费用	56.60
律师费用	94.34
资信评级费用	28.30
信息披露及发行手续费等其他费用	36.56
<b>合计</b>	<b>1,496.46</b>

注：以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

### 五、主要日程与停复牌示意性安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	发行安排	停复牌安排
T-2 日 (2021 年 8 月 5 日)	刊登募集说明书及摘要、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
T-1 日 (2021 年 8 月 6 日)	网上路演、原股东优先配售股权登记日	正常交易

日期	发行安排	停复牌安排
T日 (2021年8月9日)	发行首日、刊登《发行方案提示性公告》、原股东优先配售日、网上申购、确定网上中签率	正常交易
T+1日 (2021年8月10日)	刊登《网上中签率及配售结果公告》、网上发行摇号抽签	正常交易
T+2日 (2021年8月11日)	刊登《网上中签结果公告》、网上申购中签缴款	正常交易
T+3日 (2021年8月12日)	根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
T+4日 (2021年8月13日)	刊登《发行结果公告》	正常交易

注：上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，保荐机构（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

## 六、本次发行证券的上市流通

本次发行的证券无持有期限限制。发行结束后，本公司将尽快向深圳证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

## 七、本次发行的有关机构

### （一）发行人

发行人：	嘉美食品包装（滁州）股份有限公司
法定代表人：	陈民
住所：	安徽省滁州市琅琊区苏州北路258号
联系电话：	0550-6821910
传真：	0550-6821910
董事会秘书：	陈强
证券事务代表：	王勇、张素会

### （二）保荐人（主承销商）

保荐人（主承销商）：	中泰证券股份有限公司
法定代表人：	李峰
住所：	济南市市中区经七路86号
联系电话：	0531-68889223
传真：	0531-68889221
保荐代表人：	李硕、毕翠云

项目协办人:	白仲发
项目经办人:	陈胜可、吴泽雄、郑小溪、李冰钰、张书恒

### (三) 发行人律师

律师事务所:	北京国枫律师事务所
负责人:	张利国
办公地址:	北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 7 层
联系电话:	010-88004488
传真:	010-66090016
经办律师:	臧欣、李洁、尹梦琦

### (四) 发行人会计师

会计师事务所:	天衡会计师事务所(特殊普通合伙)
负责人:	余瑞玉
注册地址:	南京市建邺区江东中路 106 号万达广场商务楼 B 座(14 幢) 19-20 层
联系电话:	025-84711188
传真:	025-84716883
经办注册会计师:	杨林、金炜、常怡

### (五) 资信评级机构

资信评级机构:	中证鹏元资信评估股份有限公司
法定代表人	张剑文
住所:	深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼
联系电话:	0755-82820859
传真:	0755-82872090
经办评级人员:	谢海琳、何佳欢

### (六) 申请上市的证券交易所

申请上市的证券交易所:	深圳证券交易所
住所:	深圳市福田区深南大道 2012 号
联系电话:	0755-88668888
传真:	0755-82083947

### (七) 股份登记机构

股票登记机构:	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
---------	---------------------

住所:	广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼
联系电话:	0755-21899999
传真:	0755-21899000

(八) 本次可转债的收款银行

收款银行:	交通银行济南市中支行
户名:	中泰证券股份有限公司
收款账号:	371611000018170130778

### 第三节 主要股东情况

#### 一、发行人的股本总额及前十名股东的持股情况

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人的股权结构情况参见下表：

股份类别	数量（股）	比例
<b>一、有限售条件股份</b>	<b>516,156,573.00</b>	<b>53.75%</b>
高管锁定股	-	-
股权激励限售股	7,702,800.00	0.80%
首发前限售股	508,453,773.00	52.95%
<b>二、无限售条件股份</b>	<b>444,176,962.00</b>	<b>46.25%</b>
<b>三、股份总数</b>	<b>960,333,535.00</b>	<b>100.00%</b>

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人股本总额为 960,333,535 股，发行人前十大股东持股情况参见下表：

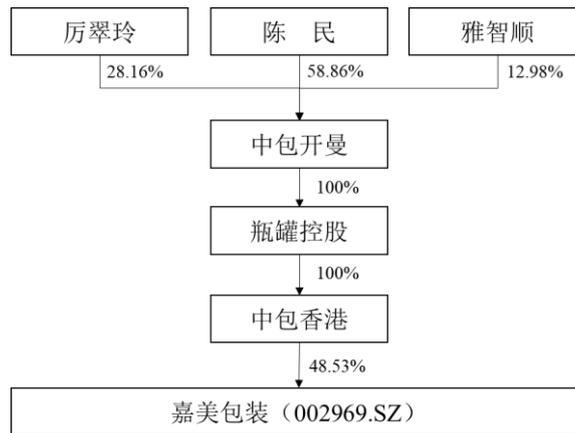
序号	股东名称	类别	持股数量（股）	持股比例（%）	限售股数量（股）	质押情况（股）
1	中国食品包装有限公司	境外法人	466,005,960	48.53	466,005,960	-
2	富新投资有限公司	境外法人	121,678,793	12.67	-	-
3	东创投资有限公司	境外法人	100,449,269	10.46	-	-
4	茅台建信（贵州）投资基金管理有限公司—贵州茅台建信食品投资管理中心（有限合伙）	基金、理财产品等	44,681,909	4.65	-	-
5	中凯投资发展有限公司	境外法人	42,447,813	4.42	-	-
6	滁州嘉冠管理咨询合伙企业（有限合伙）	境内一般法人	25,876,187	2.69	25,876,187	-
7	宁波梅山保税港区鲁灏涌信股权投资中心（有限合伙）	境内一般法人	11,170,477	1.16	-	-
8	滁州嘉华管理咨询合伙企业（有限合伙）	境内一般法人	9,242,304	0.96	9,242,304	-
9	COWIN CHINA GROWTH FUND I	境外法人	7,657,173	0.80	-	-

序号	股东名称	类别	持股数量 (股)	持股比例 (%)	限售股数量 (股)	质押情况 (股)
	L.P.					
10	许庆纯	境内自然人	7,639,334	0.80	-	-
	合计	-	836,849,219	88.02	501,124,451	-

### 三、公司控股股东、实际控制人基本情况

#### (一) 公司控制关系

截至本募集说明书摘要签署日，公司的控制关系如下：



#### (二) 控股股东情况

##### 1、控股股东基本情况

截至2020年12月31日，中包香港持有公司46,600.60万股股份，占公司股本总额的48.53%，为公司控股股东。

2007年8月30日，中包香港成立于香港，公司编号为1163223。注册地址为香港九龙观塘开源道62号骆驼漆大厦2座13楼B8室。截至2020年12月31日，中包香港已发行股份为21,508,963股普通股，股本为226,104,674.96港元，瓶罐控股持有中包香港的100%的股权。

中包香港最近一年的财务数据如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日/2020年度
总资产	152,868.60

项目	2020年12月31日/2020年度
净资产	150,003.67
营业收入	-
净利润	659.87

注：中包香港系持股型平台，未实际开展经营，故无营业收入；最近一年财务数据已经天衡会计师事务所审计。

## 2、控股股东控制的其他企业情况

截至本募集说明书摘要签署日，除本公司及其子公司外，公司控股股东中包香港不存在控制其他企业的情况。

### （三）实际控制人情况

#### 1、实际控制人基本情况

陈民与厉翠玲分别于2014年12月30日及2018年1月1日签署了《一致行动契据》及《一致行动协议》，确认并约定双方作为一致行动人保持一致行动关系。截至本募集说明书摘要签署日，陈民持有中包开曼58.86%股权，厉翠玲持有中包开曼28.16%股权，两者合计持有中包开曼87.02%股权；中包开曼通过瓶罐控股间接持有中包香港100%股权。因此，陈民与厉翠玲为公司实际控制人。

陈民先生，1971年10月生，中国香港籍，1993年毕业于厦门大学财政金融系国际金融专业。1993年7月至2004年11月，先后担任福建德胜联丰制罐有限公司业务员、业务副经理、业务经理、副总经理。2004年11月至2008年3月，任河北嘉美总经理。2008年3月至2015年12月，任中包香港董事会主席、首席执行官，2015年12月至今任中包香港董事。2011年1月至2017年11月，任嘉美有限董事长及总经理，2017年11月至今任嘉美包装董事长及总经理。

厉翠玲女士，1946年4月生，中国香港籍，拥有加拿大永久居留权，1987年至2002年，担任香港永青毛纱有限公司采购经理。1990年至2011年，担任Greenwich Development Co.Ltd董事兼总经理。1999年至2007年，担任大众采购公司董事。2001年至2013年，担任孝感嘉美董事，并于2013年退休。

#### 2、实际控制人及其关系密切的家庭成员控制或者担任董事、高管的其他企业情况

截至本募集说明书摘要签署日，除本公司的控股股东、间接控股股东、PT BVI、City Crew 以及公司子公司外，实际控制人陈民及其关系密切家庭成员不存在控制其他企业或者在其他企业担任董事、高管的情况。

截至本募集说明书摘要签署日，除本公司的控股股东、间接控股股东以及子公司外，实际控制人厉翠玲及其关系密切家庭成员控制或者担任董事、高管的其他企业情况请参见《募集说明书》第五节/“一、同业竞争”之“（一）控股股东、实际控制人及其关系密切家庭成员控制或者担任董事、高管的其他企业与公司不存在同业竞争情况说明”。

#### **（四）控股股东及实际控制人持有公司股票质押或冻结情况**

截至本募集说明书摘要签署日，公司实际控制人及控股股东持有公司的股份不存在被质押或冻结的情形。

## 第四节 财务会计信息

### 一、最近三年财务报告审计情况

发行人聘请天衡会计师对公司 2018 年度、2019 年度和 2020 年度的合并财务报表及母公司财务报表进行了审计,天衡会计师出具了“天衡审字(2019)02285 号”、“天衡审字(2020)00610 号”和“天衡审字(2021)01006 号”的标准无保留意见审计报告。财务指标根据上述财务数据为基础编制。

### 二、最近三年的财务会计资料

#### (一) 合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	516,472,721.41	732,556,118.02	437,806,593.09
应收票据	42,550,842.90	16,071,968.90	85,310,279.09
应收账款	325,444,010.59	335,412,529.92	230,044,126.34
应收款项融资	1,550,000.00	34,637,227.97	-
预付款项	32,443,103.07	35,184,457.31	44,462,696.07
其他应收款	20,250,545.81	29,833,501.12	41,320,227.19
存货	421,860,005.76	334,916,794.95	292,007,783.25
其他流动资产	35,400,540.06	30,545,945.51	48,243,022.55
<b>流动资产合计</b>	<b>1,395,971,769.60</b>	<b>1,549,158,543.70</b>	<b>1,179,194,727.58</b>
<b>非流动资产：</b>			
固定资产	1,836,789,683.24	1,882,414,740.43	1,884,089,982.02
在建工程	24,048,667.11	75,632,376.54	73,281,418.88
无形资产	188,518,539.03	194,917,215.05	198,711,046.30
长期待摊费用	37,954,252.62	26,168,142.56	22,921,102.37
递延所得税资产	49,959,423.62	41,336,061.94	38,812,509.37
其他非流动资产	24,798,836.59	24,623,298.88	18,517,192.87
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,162,069,402.21</b>	<b>2,245,091,835.40</b>	<b>2,236,333,251.81</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,558,041,171.81</b>	<b>3,794,250,379.10</b>	<b>3,415,527,979.39</b>

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
<b>流动负债：</b>			
短期借款	272,241,745.15	228,824,187.56	212,000,000.00
应付票据	389,304,310.25	452,274,224.87	300,662,481.92
应付账款	315,211,524.55	363,115,071.42	355,563,485.55
预收款项	-	12,954,669.35	13,871,786.01
合同负债	14,020,909.42	-	-
应付职工薪酬	25,804,293.55	29,895,403.50	24,433,679.36
应交税费	32,270,487.50	50,485,578.98	54,470,286.74
其他应付款	40,048,075.14	6,804,989.96	9,478,638.94
一年内到期的非流动负债	218,434,028.27	259,462,153.98	707,032,191.52
其他流动负债	6,566,666.06	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>1,313,902,039.89</b>	<b>1,403,816,279.62</b>	<b>1,677,512,550.04</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	102,446,814.25	266,424,609.17	90,878,196.00
递延收益	43,459,148.01	43,324,499.45	46,704,406.62
递延所得税负债	834,475.99	686,898.95	566,116.31
<b>非流动负债合计</b>	<b>146,740,438.25</b>	<b>310,436,007.57</b>	<b>138,148,718.93</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,460,642,478.14</b>	<b>1,714,252,287.19</b>	<b>1,815,661,268.97</b>
<b>股东权益：</b>			
股本	960,333,535.00	952,630,735.00	857,367,635.00
资本公积	741,020,537.16	719,184,382.96	506,237,814.51
减：库存股	28,577,388.00		
盈余公积	56,346,223.65	50,676,957.10	42,955,937.86
未分配利润	368,275,785.86	357,506,016.85	193,305,323.05
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>2,097,398,693.67</b>	<b>2,079,998,091.91</b>	<b>1,599,866,710.42</b>
少数股东权益	-	-	-
<b>股东权益合计</b>	<b>2,097,398,693.67</b>	<b>2,079,998,091.91</b>	<b>1,599,866,710.42</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>3,558,041,171.81</b>	<b>3,794,250,379.10</b>	<b>3,415,527,979.39</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
<b>一、营业收入</b>	<b>1,992,409,458.53</b>	<b>2,624,148,379.31</b>	<b>2,960,426,522.66</b>
减：营业成本	1,732,173,890.32	2,133,717,007.39	2,444,140,594.36
税金及附加	17,696,765.03	21,404,072.77	22,761,603.64
销售费用	13,528,085.93	76,231,385.19	66,239,922.38
管理费用	134,198,106.26	133,570,387.56	144,359,793.85
研发费用	6,463,022.36	5,253,242.73	4,050,252.33
财务费用	45,333,899.17	64,629,371.74	79,997,352.99
其中：利息费用	41,079,153.61	59,718,363.65	74,620,362.48
利息收入	4,992,258.91	3,914,694.25	2,465,682.94
加：其他收益	23,333,420.59	23,877,523.46	24,654,508.04
投资收益 (损失以“-”号填列)	-896,668.79	-	-
公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-	-	-
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-6,937,066.65	7,416,621.75	-
资产减值损失 (损失以“-”号填列)	-221,505.84	-1,168,420.37	-3,585,531.93
资产处置收益 (损失以“-”号填列)	5,106,937.38	-925,329.60	-967,823.46
<b>二、营业利润</b>	<b>63,400,806.15</b>	<b>218,543,307.17</b>	<b>218,978,155.76</b>
加：营业外收入	1,575,070.08	864,748.40	2,154,030.20
减：营业外支出	16,794,222.12	2,091,105.85	2,378,681.54
<b>三、利润总额</b>	<b>48,181,654.11</b>	<b>217,316,949.72</b>	<b>218,753,504.42</b>
减：所得税费用	13,642,634.59	45,395,236.68	46,048,077.01
<b>四、净利润</b>	<b>34,539,019.52</b>	<b>171,921,713.04</b>	<b>172,705,427.41</b>
<b>(一) 按经营持续性分类</b>			
1.持续经营净利润 (净亏损以“-”号填列)	34,539,019.52	171,921,713.04	172,705,427.41
2.终止经营净利润 (净亏损以“-”号填列)	-	-	-

项目	2020年度	2019年度	2018年度
(二) 按所有权 属分类			
1.少数股东损益	-	-	-413,648.04
2.归属于母公司 股东的净利润	34,539,019.52	171,921,713.04	173,119,075.45
五、其他综合收 益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总 额	<b>34,539,019.52</b>	<b>171,921,713.04</b>	<b>172,705,427.41</b>
归属于母公司股 东的综合收益总 额	34,539,019.52	171,921,713.04	173,119,075.45
归属于少数股东 的综合收益总额	-	-	-413,648.04
七、每股收益：			
(一) 基本每 股收益	0.036	0.1987	0.2019
(二) 稀释每 股收益	0.036	0.1987	0.2019

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的 现金流量：			
销售商品、提供劳务 收到的现金	2,159,922,349.36	2,778,723,809.37	2,877,622,534.35
收到的税费返还	-	449,614.90	-
收到其他与经营活 动有关的现金	35,857,770.35	29,633,944.81	45,618,154.21
经营活动现金流入 小计	<b>2,195,780,119.71</b>	<b>2,808,807,369.08</b>	<b>2,923,240,688.56</b>
购买商品、接受劳务 支付的现金	1,560,930,447.34	1,953,573,325.92	1,845,371,772.69
支付给职工以及为 职工支付的现金	234,087,451.56	262,588,927.84	264,745,287.82
支付的各项税费	117,587,825.68	150,359,193.48	171,377,758.59
支付其他与经营活 动有关的现金	107,437,777.93	120,583,361.11	111,539,298.75
经营活动现金流出 小计	<b>2,020,043,502.52</b>	<b>2,487,104,808.35</b>	<b>2,393,034,117.85</b>
经营活动产生的现 金流量净额	<b>175,736,617.19</b>	<b>321,702,560.73</b>	<b>530,206,570.71</b>
二、投资活动产生的 现金流量：			

项目	2020年度	2019年度	2018年度
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	18,237,175.51	1,535,890.49	234,223.45
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	84,300.67	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>18,321,476.18</b>	<b>1,535,890.49</b>	<b>234,223.45</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	122,372,364.24	170,166,851.42	202,506,241.32
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>122,372,364.24</b>	<b>170,166,851.42</b>	<b>202,506,241.32</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-104,050,888.06</b>	<b>-168,630,960.93</b>	<b>-202,272,017.87</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	28,577,388.00	325,087,275.11	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	339,756,166.22	330,020,000.00	355,400,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	51,938,000.00	429,346,100.00	164,144,800.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>420,271,554.22</b>	<b>1,084,453,375.11</b>	<b>519,544,800.00</b>
偿还债务支付的现金	317,803,166.22	844,268,156.57	483,302,410.67
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	34,840,966.18	45,827,764.24	60,981,780.56
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	258,065,236.82	202,235,056.60	259,664,158.12

项目	2020年度	2019年度	2018年度
筹资活动现金流出小计	610,709,369.22	1,092,330,977.41	803,948,349.35
筹资活动产生的现金流量净额	-190,437,815.00	-7,877,602.30	-284,403,549.35
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	24,084.64	-0.46	884.55
五、现金及现金等价物净增加额	-118,728,001.22	145,193,997.04	43,531,888.04
加：期初现金及现金等价物余额	330,000,810.25	184,806,813.21	141,274,925.17
六、期末现金及现金等价物余额	211,272,809.03	330,000,810.25	184,806,813.21

#### 4、合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2020年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
一、上期期末余额	952,630,735.00				719,184,382.96				50,676,957.10		357,506,016.85		2,079,998,091.91
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	952,630,735.00				719,184,382.96				50,676,957.10		357,506,016.85		2,079,998,091.91
三、本期增减变动金额（减少以“-”填列）	7,702,800.00				21,836,154.20	28,577,388.00		5,669,266.55			10,769,769.01		17,400,601.76
（一）综合收益总额											34,539,019.52		34,539,019.52
（二）所有者投入和减少资本	7,702,800.00				21,836,154.20	28,577,388.00							961,566.20
1、所有者投入的普通股	7,702,800.00				20,874,588.00	28,577,388.00							

项目	2020年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
2、其他权益工具持有者投入的资本													
3、股份支付计入所有者权益的金额				961,566.20									961,566.20
4、其他													
(三) 利润分配								5,669,266.55		-23,769,250.51			-18,099,983.96
1、提取盈余公积								5,669,266.55		-5,669,266.55			
2、提取一般风险准备													
3、对所有者（股东）的分配										-18,099,983.96			-18,099,983.96
4、其他													
(四) 所有者权益内部结转													
1、资本公积转增资本（或股本）													
2、盈余公积转增资本（或股本）													

项目	2020年度											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备		
优先股		永续债	其他									
3、盈余公积弥补亏损												
4、设定受益计划变动额结转留存收益												
5、其他综合收益结转留存收益												
6、其他												
（五）专项储备												
1、本期提取												
2、本期使用												
（六）其他												
四、本期期末余额	960,333,535.00				741,020,537.16	28,577,388.00			56,346,223.65		368,275,785.86	2,097,398,693.67

单位：元

项目	2019年度												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
	优先股	永续债	其他										
一、上期期末余额	857,367,635.00				506,237,814.51				42,955,937.86		193,305,323.05		1,599,866,710.42
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	857,367,635.00				506,237,814.51				42,955,937.86		193,305,323.05		1,599,866,710.42
三、本期增减变动金额（减少以“-”填列）	95,263,100.00				212,946,568.45				7,721,019.24		164,200,693.80		480,131,381.49
（一）综合收益总额											171,921,713.04		171,921,713.04
（二）所有者投入和减少资本	95,263,100.00				212,946,568.45								308,209,668.45
1、所有者投入的普通股	95,263,100.00				212,946,568.45								308,209,668.45
2、其他权益工具持有者投入的资													

项目	2019年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
本													
3、股份支付计入所有者权益的金额													
4、其他													
（三）利润分配								7,721,019.24		-7,721,019.24			
1、提取盈余公积								7,721,019.24		-7,721,019.24			
2、提取一般风险准备													
3、对所有者（股东）的分配													
4、其他													
（四）所有者权益内部结转													
1、资本公积转增资本（或股本）													
2、盈余公积转增资本（或股本）													
3、盈余公积弥补													

项目	2019年度											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备		
优先股		永续债	其他									
亏损												
4、设定受益计划变动额结转留存收益												
5、其他综合收益结转留存收益												
6、其他												
（五）专项储备												
1、本期提取												
2、本期使用												
（六）其他												
四、本期期末余额	952,630,735.00				719,184,382.96				50,676,957.10		357,506,016.85	2,079,998,091.91

单位：元

项目	2018年度												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
优先股		永续债	其他										
一、上期期末余额	857,367,635.00				507,436,565.50				649,973.07		62,492,212.39	-785,102.95	1,427,161,283.01
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	857,367,635.00				507,436,565.50				649,973.07		62,492,212.39	-785,102.95	1,427,161,283.01
三、本期增减变动金额（减少以“-”填列）					-1,198,750.99				42,305,964.79		130,813,110.66	785,102.95	172,705,427.41
（一）综合收益总额											173,119,075.45	-413,648.04	172,705,427.41
（二）所有者投入和减少资本					-1,198,750.99							1,198,750.99	
1、所有者投入的普通股													
2、其他权益工具持有者投入的资													

项目	2018年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
本													
3、股份支付计入所有者权益的金额													
4、其他				-1,198,750.99									
（三）利润分配								42,305,964.79		-42,305,964.79			
1、提取盈余公积								42,305,964.79		-42,305,964.79			
2、提取一般风险准备													
3、对所有者（股东）的分配													
4、其他													
（四）所有者权益内部结转													
1、资本公积转增资本（或股本）													
2、盈余公积转增资本（或股本）													
3、盈余公积弥补													

项目	2018年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
亏损													
4、设定受益计划变动额结转留存收益													
5、其他综合收益结转留存收益													
6、其他													
（五）专项储备													
1、本期提取													
2、本期使用													
（六）其他													
四、本期期末余额	857,367,635.00				506,237,814.51				42,955,937.86		193,305,323.05		1,599,866,710.42

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	156,943,054.62	303,159,300.87	170,597,682.31
应收票据	-	-	300,000.00
应收账款	93,626,506.85	65,190,160.63	58,772,659.40
应收款项融资	-	4,500,000.00	-
预付款项	16,587,268.06	12,095,203.71	28,512,990.45
其他应收款	176,898,384.88	41,858,768.89	100,471,140.83
其中：应收股利	15,974,653.91	-	-
存货	125,464,526.59	98,269,134.76	88,319,606.03
其他流动资产	3,066,037.74	-	10,327,537.37
<b>流动资产合计</b>	<b>572,585,778.74</b>	<b>525,072,568.86</b>	<b>457,301,616.39</b>
<b>非流动资产：</b>			
长期股权投资	1,947,660,209.33	2,025,283,039.18	1,830,252,588.58
固定资产	433,097,861.67	437,591,906.55	455,285,374.52
在建工程	9,408,887.70	21,216,057.85	15,015,508.88
无形资产	35,696,413.91	36,589,260.23	36,456,360.90
长期待摊费用	315,412.83	-	-
递延所得税资产	2,473,114.42	1,466,612.44	2,854,067.20
其他非流动资产	7,613,053.62	10,097,763.02	7,190,764.31
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,436,264,953.48</b>	<b>2,532,244,639.27</b>	<b>2,347,054,664.39</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,008,850,732.22</b>	<b>3,057,317,208.13</b>	<b>2,804,356,280.78</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	158,086,000.01	100,118,050.30	100,000,000.00
应付票据	152,539,662.70	125,700,000.00	120,000,000.00
应付账款	103,506,872.18	109,489,956.36	93,870,802.60
预收款项	-	1,809,068.67	402,113.02
合同负债	2,067,540.07	-	-
应付职工薪酬	7,802,449.86	9,798,263.34	7,110,672.19
应交税费	9,305,442.21	12,463,639.62	15,682,971.71

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
其他应付款	228,487,911.98	277,477,879.29	43,332,781.16
一年内到期的非流动负债	102,818,211.18	142,361,458.85	612,747,515.53
其他流动负债	268,780.21	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>764,882,870.40</b>	<b>779,218,316.43</b>	<b>993,146,856.21</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	43,389,631.10	117,522,638.64	35,902,365.64
递延收益	2,381,285.38	1,933,555.47	2,084,222.19
<b>非流动负债合计</b>	<b>45,770,916.48</b>	<b>119,456,194.11</b>	<b>37,986,587.83</b>
<b>负债合计</b>	<b>810,653,786.88</b>	<b>898,674,510.54</b>	<b>1,031,133,444.04</b>
<b>股东权益：</b>			
股本	960,333,535.00	952,630,735.00	857,367,635.00
资本公积	721,078,545.81	699,242,391.61	486,295,823.16
减：库存股	28,577,388.00	-	-
盈余公积	56,346,223.65	50,676,957.10	42,955,937.86
未分配利润	489,016,028.88	456,092,613.88	386,603,440.72
<b>股东权益合计</b>	<b>2,198,196,945.34</b>	<b>2,158,642,697.59</b>	<b>1,773,222,836.74</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>3,008,850,732.22</b>	<b>3,057,317,208.13</b>	<b>2,804,356,280.78</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
<b>一、营业收入</b>	<b>692,084,699.98</b>	<b>792,772,504.48</b>	<b>839,984,851.78</b>
减：营业成本	607,490,870.39	649,939,462.43	707,173,916.91
税金及附加	6,042,097.77	6,302,967.38	5,038,855.72
销售费用	12,676,663.57	26,365,488.95	23,057,868.39
管理费用	42,317,740.43	55,677,583.61	50,373,304.96
研发费用	6,375,718.03	5,252,085.35	3,995,735.45
财务费用	20,574,931.57	49,084,157.54	66,599,878.57
其中：利息费用	18,066,927.85	44,897,679.43	63,329,007.25
利息收入	1,811,786.69	1,502,596.01	662,540.04
加：其他收益	8,006,462.24	14,005,599.96	18,104,982.10

项目	2020年度	2019年度	2018年度
投资收益（损失以“-”号填列）	60,500,000.00	67,406,311.83	427,463,677.09
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-2,950,680.40	5,386,987.29	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-3,267,267.29	-4,104,142.52	-6,073,004.31
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-176,943.52	459,898.35	1,308,150.06
<b>二、营业利润</b>	<b>58,718,249.25</b>	<b>83,305,414.13</b>	<b>424,549,096.72</b>
加：营业外收入	407,948.71	61,805.90	1,413,825.67
减：营业外支出	2,459,201.00	548,184.85	1,971,030.34
<b>三、利润总额</b>	<b>56,666,996.96</b>	<b>82,819,035.18</b>	<b>423,991,892.05</b>
减：所得税费用	-25,668.55	5,608,842.78	932,244.16
<b>四、净利润</b>	<b>56,692,665.51</b>	<b>77,210,192.40</b>	<b>423,059,647.89</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	56,692,665.51	77,210,192.40	423,059,647.89
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>六、综合收益总额</b>	<b>56,692,665.51</b>	<b>77,210,192.40</b>	<b>423,059,647.89</b>

### 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	742,845,478.43	864,846,185.19	778,558,375.44
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	513,220,161.36	660,225,492.93	629,972,863.31
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,256,065,639.79</b>	<b>1,525,071,678.12</b>	<b>1,408,531,238.75</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	600,462,912.94	649,456,602.64	642,951,354.22
支付给职工以及为职工支付的现金	62,535,449.55	69,450,093.59	69,029,561.74
支付的各项税费	28,831,028.47	34,122,581.12	23,429,948.70
支付其他与经营活动	614,658,693.62	429,116,316.15	450,265,430.96

项目	2020年度	2019年度	2018年度
有关的现金			
经营活动现金流出小计	<b>1,306,488,084.58</b>	<b>1,182,145,593.50</b>	<b>1,185,676,295.62</b>
经营活动产生的现金流量净额	<b>-50,422,444.79</b>	<b>342,926,084.62</b>	<b>222,854,943.13</b>
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	4,750,000.00	67,406,311.83	378,922,002.69
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,193,336.48	5,551,688.94	40,470,240.59
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	<b>6,943,336.48</b>	<b>72,958,000.77</b>	<b>419,392,243.28</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	24,205,349.20	35,110,348.78	91,923,348.58
投资支付的现金	-	166,000,000.00	256,570,600.71
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	<b>24,205,349.20</b>	<b>201,110,348.78</b>	<b>348,493,949.29</b>
投资活动产生的现金流量净额	<b>-17,262,012.72</b>	<b>-128,152,348.01</b>	<b>70,898,293.99</b>
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	28,577,388.00	325,087,275.11	-
取得借款收到的现金	215,756,166.22	160,000,000.00	195,400,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	4,638,000.00	202,000,000.00	94,000,000.00
筹资活动现金流入小计	<b>248,971,554.22</b>	<b>687,087,275.11</b>	<b>289,400,000.00</b>
偿还债务支付的现金	179,303,166.22	690,682,000.00	321,503,060.12
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	26,900,388.42	38,280,562.54	54,783,931.21
支付其他与筹资活动有关的现金	110,474,450.91	65,536,830.74	166,587,285.19

项目	2020年度	2019年度	2018年度
筹资活动现金流出小计	<b>316,678,005.55</b>	<b>794,499,393.28</b>	<b>542,874,276.52</b>
筹资活动产生的现金流量净额	<b>-67,706,451.33</b>	<b>-107,412,118.17</b>	<b>-253,474,276.52</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.11	0.12	-
五、现金及现金等价物净增加额	<b>-135,390,908.95</b>	<b>107,361,618.56</b>	<b>40,278,960.60</b>
加：期初现金及现金等价物余额	181,459,300.87	74,097,682.31	33,818,721.71
六、期末现金及现金等价物余额	<b>46,068,391.92</b>	<b>181,459,300.87</b>	<b>74,097,682.31</b>

#### 4、母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2020年度										所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备		未分配利润
		优先股	永续债	其他								
一、上期期末余额	952,630,735.00				699,242,391.61				50,676,957.10		456,092,613.88	2,158,642,697.59
加：会计政策变更												
前期差错更正												
同一控制下企业合并												
其他												
二、本年期初余额	952,630,735.00				699,242,391.61				50,676,957.10		456,092,613.88	2,158,642,697.59
三、本期增减变动金额（减少以“-”填列）	7,702,800.00				21,836,154.20	28,577,388.00			5,669,266.55		32,923,415.00	39,554,247.75
（一）综合收益总额											56,692,665.51	56,692,665.51
（二）所有者投入和减少资本	7,702,800.00				21,836,154.20	28,577,388.00						961,566.20
1、所有者投入的普通股	7,702,800.00				20,874,588.00	28,577,388.00						
2、其他权益工具持有者投入的资												

项目	2020年度										所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备		未分配利润
		优先股	永续债	其他								
本												
3、股份支付计入所有者权益的金额					961,566.20							961,566.20
4、其他												
(三) 利润分配								5,669,266.55		-23,769,250.51		-18,099,983.96
1、提取盈余公积								5,669,266.55		-5,669,266.55		
2、提取一般风险准备												
3、对所有者（股东）的分配										-18,099,983.96		-18,099,983.96
4、其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1、资本公积转增资本（或股本）												
2、盈余公积转增资本（或股本）												
3、盈余公积弥补亏损												
4、设定受益计划												

项目	2020年度										所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备		未分配利润
		优先股	永续债	其他								
变动额结转留存收益												
5、其他综合收益结转留存收益												
6、其他												
（五）专项储备												
1、本期提取												
2、本期使用												
（六）其他												
<b>四、本期期末余额</b>	960,333,535.00				721,078,545.81	28,577,388.00			56,346,223.65		489,016,028.88	2,198,196,945.34

单位：元

项目	2019年度										所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备		未分配利润
		优先股	永续债	其他								
一、上期期末余额	857,367,635.00				486,295,823.16				42,955,937.86		386,603,440.72	1,773,222,836.74
加：会计政策变更												
前期差错更正												
同一控制下企业合并												
其他												
二、本年期初余额	857,367,635.00				486,295,823.16				42,955,937.86		386,603,440.72	1,773,222,836.74
三、本期增减变动金额（减少以“-”填列）	95,263,100.00				212,946,568.45				77,210,192.40		69,489,173.16	385,419,860.85
（一）综合收益总额											77,210,192.40	77,210,192.40
（二）所有者投入和减少资本	95,263,100.00				212,946,568.45							308,209,668.45
1、所有者投入的普通股	95,263,100.00				212,946,568.45							308,209,668.45
2、其他权益工具持有者投入的资本												
3、股份支付计入所有者权益的金额												

项目	2019年度										所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备		未分配利润
		优先股	永续债	其他								
4、其他												
(三) 利润分配								7,721,019.24			-7,721,019.24	
1、提取盈余公积								7,721,019.24			-7,721,019.24	
2、提取一般风险准备												
3、对所有者(股东)的分配												
4、其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1、资本公积转增资本(或股本)												
2、盈余公积转增资本(或股本)												
3、盈余公积弥补亏损												
4、设定受益计划变动额结转留存收益												
5、其他综合收益结转留存收益												
6、其他												

项目	2019年度										所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备		未分配利润
		优先股	永续债	其他								
(五) 专项储备												
1、本期提取												
2、本期使用												
(六) 其他												
四、本期期末余额	952,630,735.00				699,242,391.61				50,676,957.10		456,092,613.88	2,158,642,697.59

单位：元

项目	2018年度										所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备		未分配利润
		优先股	永续债	其他								
一、上期期末余额	857,367,635.00				486,295,823.16				649,973.07		5,849,757.62	1,350,163,188.85
加：会计政策变更												
前期差错更正												
同一控制下企业合并												
其他												
二、本年期初余额	857,367,635.00				486,295,823.16				649,973.07		5,849,757.62	1,350,163,188.85
三、本期增减变动金额（减少以“-”填列）									42,305,964.79		380,753,683.10	423,059,647.89
（一）综合收益总额											423,059,647.89	423,059,647.89
（二）所有者投入和减少资本												
1、所有者投入的普通股												
2、其他权益工具持有者投入的资本												
3、股份支付计入所有者权益的金额												

项目	2018年度										所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备		未分配利润
		优先股	永续债	其他								
4、其他												
(三) 利润分配								42,305,964.79			-42,305,964.79	
1、提取盈余公积								42,305,964.79			-42,305,964.79	
2、提取一般风险准备												
3、对所有者(股东)的分配												
4、其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1、资本公积转增资本(或股本)												
2、盈余公积转增资本(或股本)												
3、盈余公积弥补亏损												
4、设定受益计划变动额结转留存收益												
5、其他综合收益结转留存收益												
6、其他												

项目	2018年度										所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备		未分配利润
		优先股	永续债	其他								
(五) 专项储备												
1、本期提取												
2、本期使用												
(六) 其他												
四、本期期末余额	857,367,635.00				486,295,823.16				42,955,937.86		386,603,440.72	1,773,222,836.74

### 三、最近三年的主要财务指标及非经常性损益明细表

#### (一) 最近三年的主要财务指标

报告期内，公司主要财务指标如下：

财务指标	2020.12.31/2020年度	2019.12.31/2019年度	2018.12.31/2018年度
流动比率	1.06	1.10	0.70
速动比率	0.74	0.86	0.53
资产负债率（母公司）（%）	26.94	29.39	36.77
资产负债率（合并）（%）	41.05	45.18	53.16
息税折旧摊销前利润（万元）	25,117.29	43,369.63	47,087.09
利息保障倍数	2.17	4.63	3.91
应收账款周转率（次）	5.64	8.70	11.46
存货周转率（次）	4.56	6.77	7.62
每股经营活动产生的净现金流量（元/股）	0.18	0.34	0.62
每股净现金流量（元/股）	-0.12	0.15	0.05
归属母公司所有者每股净资产（元/股）	2.18	2.18	1.87
研发费用占营业收入的比例（%）	0.32	0.20	0.14

注：上述财务指标的计算方法如下：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债
- (2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- (3) 资产负债率=(总负债/总资产)×100%
- (4) 息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
- (5) 利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出
- (6) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- (7) 存货周转率=营业成本/存货平均余额
- (8) 每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
- (9) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额
- (10) 归属于母公司股东每股净资产=(期末净资产-少数股东权益)/期末股本总额
- (11) 研发费用占营业收入比例=研发费用/营业收入

#### (二) 最近三年每股收益和加权平均净资产收益率

根据《企业会计准则第34号——每股收益》及中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的要求，公司报告期内的净资产收益率及每股收益情况如下：

年度	报告期利润	加权平均净资产收益率 (%)	基本每股收益 (元/股)	稀释每股收益 (元/股)
2020 年度	归属于母公司股东的净利润	1.65	0.0360	0.0360
	扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	1.10	0.0239	0.0239
2019 年度	归属于母公司股东的净利润	10.05	0.1987	0.1987
	扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	9.08	0.1797	0.1797
2018 年度	归属于母公司股东的净利润	11.43	0.2019	0.2019
	扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	10.27	0.1814	0.1814

### (三) 最近三年的非经常性损益明细表

报告期内，公司非经常性损益明细表如下：

单位：元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
非流动资产处置损益	5,106,937.38	-925,329.60	-967,823.46
非流动资产报废损益	-11,955,007.78	-294,474.48	-178,570.14
处置长期股权投资净损益	-896,668.79	-	-
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	23,333,420.59	23,877,523.46	24,654,508.04
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3,264,144.26	-931,882.97	-46,081.20
其他符合非经常性损益定义的损益项目		-	-
<b>合计</b>	<b>12,324,537.14</b>	<b>21,725,836.41</b>	<b>23,462,033.24</b>
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	695,648.39	5,275,521.71	5,921,208.88
少数股东损益	-	-	-45,026.91
归属于母公司的非经常性损益净额	11,628,888.75	16,450,314.70	17,585,851.27

## 第五节 管理层讨论与分析

本公司管理层结合公司业务特点和实际经营情况,对报告期内公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作如下分析。公司管理层提醒投资者注意,以下讨论与分析应结合本公司经审计的财务报表、报表附注以及本募集说明书揭示的其他财务信息一并阅读。

### 一、公司财务状况分析

#### (一) 资产构成分析

报告期各期末,公司资产结构情况如下表所示:

单位:万元

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
流动资产	139,597.18	39.23	154,915.85	40.83	117,919.47	34.52
非流动资产	216,206.94	60.77	224,509.18	59.17	223,633.33	65.48
资产总计	<b>355,804.12</b>	<b>100.00</b>	<b>379,425.04</b>	<b>100.00</b>	<b>341,552.80</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末,公司资产总额分别为 341,552.80 万元、379,425.04 万元和 355,804.12 万元,2019 年下半年公司完成首次公开发行,募集资金净额 30,820.97 万元,导致 2019 年末公司资产总额较 2018 年末增加较多。

从资产结构来看,公司资产以非流动资产为主。报告期各期末,公司非流动资产占总资产的比例分别为 65.48%、59.17%和 60.77%,主要系公司所处行业具有资本密集型的特点,规模、布局及配套设备是行业重要的竞争要素。2019 年末公司非流动资产占总资产的比例较 2018 年末有所下降,主要系公司 2019 年 12 月完成首次公开发行股票,货币资金大幅增加,导致流动资产占总资产比例提高所致。

#### 1、流动资产构成及变化分析

报告期各期末,公司流动资产的构成情况具体如下:

单位:万元

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
货币资金	51,647.27	37.00	73,255.61	47.29	43,780.66	37.13
应收票据	4,255.08	3.05	1,607.20	1.04	8,531.03	7.23
应收账款	32,544.40	23.31	33,541.25	21.65	23,004.41	19.51
应收款项融资	155.00	0.11	3,463.72	2.24	-	-
预付款项	3,244.31	2.32	3,518.45	2.27	4,446.27	3.77
其他应收款	2,025.05	1.45	2,983.35	1.93	4,132.02	3.50
存货	42,186.00	30.22	33,491.68	21.62	29,200.78	24.76
其他流动资产	3,540.05	2.54	3,054.59	1.97	4,824.30	4.09
<b>流动资产合计</b>	<b>139,597.18</b>	<b>100.00</b>	<b>154,915.85</b>	<b>100.00</b>	<b>117,919.47</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司流动资产分别为 117,919.47 万元、154,915.85 万元和 139,597.18 万元，主要由货币资金、应收账款、存货构成，具体分析如下：

### (1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
现金	-	1.25	1.37
银行存款	21,118.15	32,988.15	18,463.90
其他货币资金	30,529.12	40,266.22	25,315.38
<b>合计</b>	<b>51,647.27</b>	<b>73,255.61</b>	<b>43,780.66</b>

公司货币资金主要包括现金、银行存款及其他货币资金，报告期各期末，公司货币资金分别为 43,780.66 万元、73,255.61 万元和 51,647.27 万元，其他货币资金主要为银行承兑汇票保证金及质押的定期存单。报告期各期末，除保证金及质押的定期存单外，无其他受限制的货币资金。

2019 年末货币资金余额较 2018 年末增长幅度较大，主要系公司 2019 年 12 月完成首次公开发行股票，融资 30,820.97 万元所致。

2020 年末货币资金余额较 2019 年末下降较大，主要系受新冠肺炎疫情影响，公司 2020 年度营业收入下滑，现金流入下降，同时公司原材料采购规模下降需要的银行承兑汇票保证金等受限资金金额下降。

### (2) 应收票据

报告期各期末，公司应收票据明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
银行承兑汇票	-	-	297.11
商业承兑汇票	4,479.04	1,691.79	8,667.29
<b>应收票据余额</b>	<b>4,479.04</b>	<b>1,691.79</b>	<b>8,964.39</b>
减：坏账准备	223.95	84.59	433.36
应收票据净额	4,255.08	1,607.20	8,531.03

注：根据新金融工具准则的规定，2019年末公司将管理业务模式为收取合同现金流及出售转让兼有的应收票据分类至应收款项融资核算。

公司应收票据为银行承兑汇票和商业承兑汇票，报告期各期末，公司应收票据金额分别为 8,531.03 万元、1,607.20 万元和 4,255.08 万元，出票人主要为王老吉。报告期内，公司应收票据余额变动主要系公司综合考虑客户的资信状况和资金周转情况，灵活接受客户结算方式所致。

2019年12月31日、2020年12月31日公司银行承兑汇票金额为0万元，主要系公司根据新金融工具准则规定，将管理业务模式为收取合同现金流及出售转让兼有的应收票据调整至应收款项融资中列报所致。

2019年末应收票据及应收款项融资合计账面余额较2018年减少42.49%，主要系为了对贸易业务进行整合，公司收购了胜威包装持有的霸州金盟少数股权后，胜威包装减少了与霸州金盟的贸易规模，导致胜威包装供应给霸州金盟的二片罐数量减少，公司对王老吉贸易量下降，公司对王老吉销售收入减少7,905.17万元，同比下降20.55%所致。

### (3) 应收账款

报告期各期末，公司应收账款明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
应收账款余额	34,880.61	35,775.63	24,562.22
坏账准备	2,336.21	2,234.37	1,557.81
应收账款净额	32,544.40	33,541.25	23,004.41

报告期各期末，公司应收账款净额分别为 23,004.41 万元、33,541.25 万元和 32,544.40 万元，2019年12月31日应收账款较2018年12月31日增加，主要

系部分客户截至期末因资金周转在信用期内的回款速度有所放缓、部分客户 12 月份订单增加及 2019 年票据结算金额较上年有所降低所致。2020 年末应收账款账面金额较 2019 年末基本保持稳定。

公司 2020 年度应收账款周转率高于同行业上市公司，具体如下表所示：

公司名称	2020 年度应收账款周转率
奥瑞金	4.14
宝钢包装	4.09
昇兴股份	4.34
平均值	4.19
嘉美包装	5.64

#### 1) 应收账款账龄情况

报告期各期末，公司应收账款账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	余额	占比 (%)	余额	占比 (%)	余额	占比 (%)
1 年以内	33,287.83	95.43	34,683.89	96.95	23,720.21	96.57
1-2 年	966.64	2.77	712.77	1.99	549.15	2.24
2-3 年	488.63	1.40	185.23	0.52	171.62	0.70
3 年以上	137.51	0.39	193.73	0.54	121.24	0.49
合计	<b>34,880.61</b>	<b>100.00</b>	<b>35,775.63</b>	<b>100.00</b>	<b>24,562.22</b>	<b>100.00</b>

从公司应收账款的账龄看，1 年以内的应收账款比重最大，报告期各期末，1 年以内应收账款余额分别为 23,720.21 万元、34,683.89 万元和 33,287.83 万元，占应收账款余额的比例均超过 95%；1 年以上应收账款余额分别 842.02 万元、1,091.73 万元和 1,592.78 万元，占应收账款余额的比例分别为 3.43%、3.05% 和 4.57%。公司应收账款账龄结构符合行业特点，报告期内稳定、合理。

#### 2) 应收账款坏账准备计提情况

报告期各期末，应收账款计提坏账准备分别为 1,557.81 万元、2,234.37 万元和 2,336.21 万元，占应收账款余额的比例分别为 6.34%、6.25% 和 6.70%，其中各年末账龄 1 年以上的应收账款计提的坏账准备分别为 371.80 万元、500.18 万元和 671.81 万元。

2018 年末可比上市公司的账龄分析法计提应收账款坏账准备的比例和单项金额重大并单项计提的标准对比如下：

公司名称	账龄分析法				单项金额重大并 单项计提的标准
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	
奥瑞金	0%	10%	30%	100%	100.00 万元
昇兴股份	5%	30%	50%	100%	500.00 万元
宝钢包装	5%	30%	60%	100%	100.00 万元
本公司	5%	30%	50%	100%	100.00 万元

2019 年末按账龄法计算预期信用损失的可比公司对比如下：

公司名称	账龄分析法			
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
昇兴股份	0.39%	30%	50%	100%
宝钢包装	5%	30%	60%	100%
公司	5%	30%	50%	100%

2020 年末按账龄法计算预期信用损失的可比公司对比如下：

公司名称	账龄分析法			
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
昇兴股份	0.15%	30%	50%	100%
宝钢包装	5%	30%	60%	100%
公司	5%	30%	50%	100%

注 1：奥瑞金分客户类型按照应收账款逾期天数与整个存续期预期信用损失率计算预期信用损失，无统一的账龄计提比例。

注 2：宝钢包装账龄系超过信用期时间，在信用期内的应收账款未计提信用损失。

从上表可知，报告期内公司的应收账款坏账准备计提比例与同行业可比上市公司无明显差异，公司坏账准备计提充分。

### 3) 应收账款前五名情况

报告期内，公司受同一实际控制人控制的客户合并计算的应收账款前五名情况如下：

序号	合并计算的 客户名称	应收账款余额 (万元)	占应收账款余额 比例 (%)	账龄 1 年以内应收 账款余额占比 (%)
2020 年 12 月 31 日				

序号	合并计算的 客户名称	应收账款余额 (万元)	占应收账款余额 比例 (%)	账龄 1 年以内应收 账款余额占比 (%)
1	王老吉	8,220.35	23.57	100.00
2	银鹭集团	4,263.78	12.22	100.00
3	养元饮品	4,209.71	12.07	100.00
4	统一实业	3,925.28	11.25	100.00
5	汇源集团	2,566.71	7.36	68.85
<b>合计</b>		<b>23,185.85</b>	<b>66.47</b>	-
<b>2019 年 12 月 31 日</b>				
1	养元饮品	9,686.84	27.08	100.00
2	王老吉	4,715.05	13.18	100.00
3	统一实业	4,617.26	12.91	100.00
4	汇源集团	2,635.45	7.37	91.84
5	承德露露	2,054.84	5.74	100.00
<b>合计</b>		<b>23,709.44</b>	<b>66.27</b>	-
<b>2018 年 12 月 31 日</b>				
1	王老吉	4,550.16	18.53	100.00
2	养元饮品	3,861.75	15.72	100.00
3	统一实业	2,708.59	11.03	100.00
4	伊利集团	2,160.52	8.80	100.00
5	银鹭集团	1,735.45	7.07	100.00
<b>合计</b>		<b>15,016.47</b>	<b>61.14</b>	-

报告期各期末，公司应收账款前五名客户余额占比分别为 61.14%、66.27% 和 66.47%，保持相对稳定，且账龄以一年为主。公司应收账款主要客户均为国内知名企业，资金实力较强，资信状况较好，且与公司建立了稳定的业务合作关系，该等应收账款回款可能性较大，回收风险较低。

#### (4) 应收款项融资

报告期各期末，公司应收款项融资明细情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应收票据	155.00	3,463.72	-
应收账款	-	-	-

合计	155.00	3,463.72	-
----	--------	----------	---

根据新金融工具准则的规定，2019 年末公司将管理业务模式为收取合同现金流及出售转让兼有的，应收票据划分为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，导致应收款项融资增加 3,463.72 万元。2020 年末应收款项融资减少 3,308.72 万元，主要系公司客户王老吉在本年度较多使用商业承兑汇票进行结算，相应减少银行承兑汇票的结算金额导致。

#### (5) 预付款项

公司预付款项主要为向供应商预付的采购款，报告期各期末，公司的预付款项分别为 4,446.27 万元、3,518.45 万元和 3,244.31 万元，占流动资产的比例分别为 3.77%、2.27% 和 2.32%。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司预付款项前五名情况如下：

序号	名称	金额（万元）	比例（%）	款项性质
1	粤海中粤浦项（秦皇岛）马口铁工业有限公司	1,114.90	34.36	材料款
2	首钢（青岛）钢业有限公司	487.17	15.02	材料款
3	奥科宁克（秦皇岛）铝业有限公司	235.80	7.27	材料款
4	浙江上水捷运食品有限公司	209.42	6.45	租金
5	国网四川省电力公司简阳市简州供电分公司	148.43	4.57	能源
合计		2,195.72	67.67	-

#### (6) 其他应收款

公司其他应收款主要为保证金、押金、经营性往来款等。报告期各期末，公司其他应收款净额分别为 4,132.02 万元、2,983.35 万元和 2,025.05 万元，占流动资产的比例分别为 3.50%、1.93% 和 1.45%。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司其他应收款余额前五名情况如下：

序号	名称	金额（万元）	比例（%）	款项性质
1	海通恒信国际融资租赁股份有限公司	1,010.00	36.20	保证金
2	中国人民财产保险股份有限公司厦门市分公司	552.70	19.81	保险赔付款
3	远东国际融资租赁有限公司	400.00	14.34	保证金
4	中远海运租赁有限公司	400.00	14.34	保证金

5	浙江上水捷运食品有限公司	200.00	7.17	保证金
合计		<b>2,562.70</b>	<b>91.86</b>	

### (7) 存货

#### 1) 存货构成

报告期各期末，公司存货构成明细如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日			
	账面余额	占比(%)	跌价准备	账面价值
原材料	12,479.92	29.51	-	12,479.92
半成品	7,540.03	17.83	0.10	7,539.93
产成品	15,420.32	36.46	102.66	15,317.66
委托加工物资	649.56	1.54	-	649.56
周转材料	6,198.93	14.66	-	6,198.93
合计	<b>42,288.75</b>	<b>100.00</b>	<b>102.75</b>	<b>42,186.00</b>
项目	2019年12月31日			
	账面余额	占比(%)	跌价准备	账面价值
原材料	8,656.04	25.74	-	8,656.04
半成品	10,229.70	30.41	1.48	10,228.22
产成品	8,348.81	24.82	142.05	8,206.76
委托加工物资	236.23	0.70	-	236.23
周转材料	6,164.43	18.33	-	6,164.43
合计	<b>33,635.20</b>	<b>100.00</b>	<b>143.52</b>	<b>33,491.68</b>
项目	2018年12月31日			
	账面余额	占比(%)	跌价准备	账面价值
原材料	10,618.41	36.16	-	10,618.41
半成品	6,653.69	22.66	0.57	6,653.12
产成品	5,940.16	20.23	159.67	5,780.49
委托加工物资	246.09	0.84	-	246.09
周转材料	5,902.68	20.10	-	5,902.68
合计	<b>29,361.03</b>	<b>100.00</b>	<b>160.25</b>	<b>29,200.78</b>

公司存货主要包括原材料、半成品、产成品、委托加工物资及周转材料等。报告期各期末，公司存货账面价值分别为 29,200.78 万元、33,491.68 万元和 42,186.00 万元，占流动资产的比例分别为 24.76%、21.62%和 30.22%。

2019 年末公司存货余额较 2018 年末增加 4,274.18 万元，主要系公司 2019 年末订单增加导致在产品增加以及客户跨会计年度提货的情形增加使产成品余额增加导致。2020 年 12 月末，公司存货余额较 2019 年末增加 8,653.55 万元，主要系受公司产品季节性销售旺季的影响，2020 年末产成品较去年同期增加 7,071.51 万元，上述产成品已于 2021 年第一季度实现销售。

## 2) 存货跌价准备的计提情况

报告期各期末，公司按照单项存货的账面价值高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。报告期各期末，公司计提的存货跌价准备分别为 160.25 万元、143.52 万元和 102.75 万元，占存货账面余额的比例分别为 0.55%、0.43%和 0.24%，占比较小，公司存货质量较高。

## (8) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
待抵扣待认证进项税	3,043.12	2,859.99	3,715.12
预缴税金	190.33	194.60	225.71
待摊费用		-	7.39
中介机构费用	306.60	-	876.08
其他			
<b>合计</b>	<b>3,540.05</b>	<b>3,054.59</b>	<b>4,824.30</b>

公司其他流动资产包括待抵扣待认证进项税、预缴税金、中介机构费用与待摊费用。报告期各期末，公司其他流动资产分别为 4,824.30 万元、3,054.59 万元和 3,540.05 万元，占流动资产的比例分别为 4.09%、1.97%和 2.54%。

## 2、非流动资产构成及变化分析

报告期各期末，公司非流动资产的构成情况具体如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
固定资产	183,678.97	84.96	188,241.47	83.85	188,409.00	84.25

在建工程	2,404.87	1.11	7,563.24	3.37	7,328.14	3.28
无形资产	18,851.85	8.72	19,491.72	8.68	19,871.10	8.89
长期待摊费用	3,795.43	1.76	2,616.81	1.17	2,292.11	1.02
递延所得税资产	4,995.94	2.31	4,133.61	1.84	3,881.25	1.74
其他非流动资产	2,479.88	1.15	2,462.33	1.10	1,851.72	0.83
<b>非流动资产合计</b>	<b>216,206.94</b>	<b>100.00</b>	<b>224,509.18</b>	<b>100.00</b>	<b>223,633.33</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司非流动资产分别为 223,633.33 万元、224,509.18 万元和 216,206.94 万元，主要由固定资产、在建工程、无形资产构成，具体分析如下：

### (1) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产明细情况如下：

单位：万元

2020年12月31日				
项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋建筑物	77,464.31	12,718.10	-	64,746.21
机器设备	178,352.24	64,975.70	-	113,376.54
运输设备	1,330.18	1,060.41	-	269.77
其他设备	14,714.93	9,428.48	-	5,286.45
<b>合计</b>	<b>271,861.65</b>	<b>88,182.68</b>	<b>-</b>	<b>183,678.97</b>
2019年12月31日				
项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋建筑物	78,995.96	11,316.66	-	67,679.30
机器设备	170,958.51	56,334.91	-	114,623.61
运输设备	1,289.24	1,077.69	-	211.55
其他设备	14,572.53	8,845.51	-	5,727.01
<b>合计</b>	<b>265,816.24</b>	<b>77,574.77</b>	<b>-</b>	<b>188,241.47</b>
2018年12月31日				
项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋建筑物	71,680.16	8,867.12	-	62,813.04
机器设备	165,976.85	47,165.67	-	118,811.18
运输设备	1,300.13	943.16	-	356.97
其他设备	13,806.37	7,378.57	-	6,427.80

合计	252,763.51	64,354.52	-	188,409.00
----	------------	-----------	---	------------

公司固定资产包括房屋建筑物、机器设备、运输设备和其他设备，报告期各期末，公司的固定资产账面价值分别为 188,409.00 万元、188,241.47 万元和 183,678.97 万元，占非流动资产比例为 84.25%、83.85% 和 84.96%。报告期内，公司固定资产占比较高，主要系公司所处行业为资本密集型的金属包装行业，规模、布局及配套设备是金属包装行业重要的竞争要素，该行业特点决定了固定资产是公司资产的最重要组成部分。

2019 年末固定资产原值较期初增加 13,052.73 万元，主要系四川华冠增加房屋建筑物，简阳嘉美、滁州华冠新增配套生产设备所致。2020 年末固定资产原值较期初增加 6,045.41 万元，主要系嘉美包装、金华嘉饮、简阳嘉美新增配套生产设备所致。

报告期内，公司固定资产管理及运行状况良好，不存在减值迹象。

## (2) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程余额分别为 7,328.14 万元、7,563.24 万元和 2,404.87 万元，占非流动资产的比例分别为 3.28%、3.37% 和 1.11%。2020 年末，公司在建工程账面余额为 2,404.87 万元，较期初减少 68.20%，主要系嘉美包装和简阳嘉美制罐线、四川华冠和河南华冠灌装线等在建工程在本期转入固定资产导致。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司在建工程的主要项目如下：

单位：万元

项目名称	2019 年 12 月 31 日	本期增加	本期转入固定资产	本期其他减少	2020 年 12 月 31 日
四川华冠厂房二期	244.55	100.19	344.75	-	-
四川华冠员工宿舍楼	317.83	131.96	-	-	449.79
其他房屋建筑物	52.85	586.59	242.69	0.38	396.37
滁州华冠纸包灌装线	78.36	406.86	406.86	78.36	-
滁州嘉美制罐线	1,818.34	297.43	2,115.77	-	-
简阳嘉美涂布线	117.40	21.91	116.98	22.33	-
简阳嘉美印刷线	49.59	-0.42	49.17	-	-
简阳嘉美制罐线	623.91	523.51	1,147.42	-	-

项目名称	2019年12月31日	本期增加	本期转入固定资产	本期其他减少	2020年12月31日
简阳嘉饮灌装线	42.32	77.12	119.44	-	-
四川华冠灌装线	1,179.91	690.17	1,867.75	2.33	-
滁州嘉美研发项目	303.22	568.24	5.31	12.55	853.60
河南华冠纸包灌装线	790.64	324.08	1,098.43	-	16.30
孝感华冠碳酸饮料生产线	455.20	7.47	223.09	-	239.58
金华嘉饮灌装线	966.39	468.02	1,208.73	225.69	-
其他设备安装	522.70	1,394.77	1,468.25	-	449.23
<b>合计</b>	<b>7,563.24</b>	<b>5,597.90</b>	<b>10,414.62</b>	<b>341.64</b>	<b>2,404.87</b>

报告期内，公司在建工程进度正常，未出现减值迹象。

### (3) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产明细情况如下：

单位：万元

2020年12月31日				
项目	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	21,327.77	2,686.63	-	18,641.14
软件	388.45	178.91	-	209.54
其他	19.76	18.58	-	1.18
<b>合计</b>	<b>21,735.98</b>	<b>2,884.13</b>	<b>-</b>	<b>18,851.85</b>
2019年12月31日				
项目	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	21,618.43	2,343.31	-	19,275.12
软件	368.09	153.18	-	214.92
其他	19.76	18.07	-	1.69
<b>合计</b>	<b>22,006.28</b>	<b>2,514.56</b>	<b>-</b>	<b>19,491.72</b>
2018年12月31日				
项目	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	21,618.43	1,921.49	-	19,696.94
软件	294.98	126.65	-	168.33
其他	19.76	13.92	-	5.83
<b>合计</b>	<b>21,933.16</b>	<b>2,062.06</b>	<b>-</b>	<b>19,871.10</b>

公司无形资产主要为土地使用权及软件。报告期各期末，公司无形资产账面

价值分别为 19,871.10 万元、19,491.72 万元和 18,851.85 万元，占同期非流动资产比例分别为 8.89%、8.68% 和 8.72%。公司无形资产账面价值无重大变化，资产质量良好，不存在减值迹象。

#### (4) 长期待摊费用

公司的长期待摊费用主要为租入固定资产改良费用。报告期各期末，长期待摊费用账面值分别为 2,292.11 万元、2,616.81 万元和 3,795.43 万元，占非流动资产的比例分别为 1.02%、1.17% 和 1.76%，占比较为稳定。

#### (5) 递延所得税资产

公司的递延所得税资产主要由资产减值准备、可弥补的亏损、内部交易未实现的利润和递延收益对应的可抵扣暂时性差异产生。报告期各期末，递延所得税资产账面值分别为 3,881.25 万元、4,133.61 万元和 4,995.94 万元，占非流动资产的比例分别为 1.74%、1.84% 和 2.31%，占比保持稳定。

#### (6) 其他非流动资产

公司其他非流动资产主要为预付的长期资产购置款，报告期各期末，公司的其他非流动资产分别为 1,851.72 万元、2,462.33 万元和 2,479.88 万元，占非流动资产的比例分别为 0.83%、1.10% 和 1.15%，占比保持稳定。

### (二) 负债分析

报告期各期末，公司债务结构如下：

位：万元

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
流动负债	131,390.20	89.95	140,381.63	81.89	167,751.26	92.39
非流动负债	14,674.04	10.05	31,043.60	18.11	13,814.87	7.61
<b>负债合计</b>	<b>146,064.25</b>	<b>100.00</b>	<b>171,425.23</b>	<b>100.00</b>	<b>181,566.13</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司负债总额分别为 181,566.13 万元、171,425.23 万元和 146,064.25 万元，总体负债规模较大，且呈现逐年下降的趋势。从负债结构来看，流动负债占负债总额的比率分别为 92.39%、81.89% 和 89.95%，公司的负债以流动负债为主。

## 1、流动负债构成及变化分析

单位：万元

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
短期借款	27,224.17	20.72	22,882.42	16.30	21,200.00	12.64
应付票据	38,930.43	29.63	45,227.42	32.22	30,066.25	17.92
应付账款	31,521.15	23.99	36,311.51	25.87	35,556.35	21.20
预收款项	0.00	0.00	1,295.47	0.92	1,387.18	0.83
合同负债	1,402.09	1.07	-	-	-	-
应付职工薪酬	2,580.43	1.96	2,989.54	2.13	2,443.37	1.46
应交税费	3,227.05	2.46	5,048.56	3.60	5,447.03	3.25
其他应付款	4,004.81	3.05	680.50	0.48	947.86	0.57
一年内到期的非流动负债	21,843.40	16.62	25,946.22	18.48	70,703.22	42.15
其他流动负债	656.67	0.50	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>131,390.20</b>	<b>100.00</b>	<b>140,381.63</b>	<b>100.00</b>	<b>167,751.26</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司流动负债分别为 167,751.26 万元、140,381.63 万元和 131,390.20 万元，主要由短期借款、应付票据、应付账款和一年内到期的非流动负债构成，具体分析如下：

### (1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
信用借款	400.00	-	-
抵押借款	5,001.38	-	500.00
保证借款	2,403.19	-	-
保证+质押借款	3,008.60	3,011.81	1,700.00
保证+抵押借款	16,411.00	19,870.61	19,000.00
<b>合计</b>	<b>27,224.17</b>	<b>22,882.42</b>	<b>21,200.00</b>

公司短期借款主要为银行借款，以满足短期流动资金需要。报告期各期末，公司短期借款总额分别为 21,200.00 万元、22,882.42 万元和 27,224.17 万元，短

期借款金额较为稳定。公司经营发展良好，不存在已逾期未偿还的短期借款或未按时偿还利息的情况。

## (2) 应付票据

公司的应付票据均为应付银行承兑汇票，报告期各期末，公司应付票据余额分别为 30,066.25 万元、45,227.42 万元和 38,930.43 万元。公司应付票据金额逐年增长，主要系公司在生产经营过程中对营运资金的需求较高，主要合作银行给予公司一定票据形式授信额度，而银行承兑汇票具有较高的付款保障，为供应商所接受，因此公司在生产经营过程中越来越多使用银行承兑汇票的方式与供应商进行货款结算。2020 年末，公司应付票据较期初下降较多，主要系受新冠肺炎疫情影响，公司下游终端消费需求不足导致订单减少，公司采购材料相应减少所致。

## (3) 应付账款

报告期内，公司应付账款的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
应付商品及劳务款	28,063.67	31,203.71	30,122.60
应付长期资产购置款	3,457.49	5,107.80	5,433.75
<b>合计</b>	<b>31,521.15</b>	<b>36,311.51</b>	<b>35,556.35</b>

公司的应付账款主要为应付的采购款、运费及长期资产购置款等，报告期各期末，公司应付账款余额分别为 35,556.35 万元、36,311.51 万元和 31,521.15 万元，占流动负债的比例分别为 21.20%、25.87%和 23.99%。2020 年末，公司应付账款较期初下降 4,790.36 万元，一方面系受新冠肺炎疫情影响，下游食品终端消费需求不足导致公司产品订单明显下滑，公司采购材料相应减少；另一方面系公司于 2020 年按照合同约定先后支付了 2019 年末尚在信用期的采购款。

## (4) 预收款项

报告期内，公司对个人客户和规模较小的公司客户一般采用先收款后发货的销售政策，公司的预收款项主要为向客户预收的货款。报告期各期末，公司的预收款项分别为 1,387.18 万元、1,295.47 万元和 0 万元，占流动负债的比例分别为

0.83%、0.92%和0%。2020年末预收账款减少，主要系公司自2020年1月开始执行新收入准则，将企业已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务相关的款项在“合同负债”中列报。

### (5) 合同负债

报告期内，公司合同负债的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
预收商品及劳务款	1,402.09	-	-
合计	1,402.09	-	-

公司的合同负债主要为预收商品及劳务款，报告期各期末，公司合同负债余额分别为0万元、0万元和1,402.09万元，占流动负债的比例分别为0%、0%和1.07%。2020年末，公司合同负债金额较期初有所增加，主要系公司于2020年1月起开始执行新收入准则，按照相关规定，将企业已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务相关的款项在“合同负债”中列报。

### (6) 应付职工薪酬

公司应付职工薪酬主要由短期薪酬、离职后福利和辞退福利构成，报告期各期末，公司的应付职工薪酬分别为2,443.37万元、2,989.54万元和2,580.43万元，占流动负债的比例分别为1.46%、2.13%和1.96%，占比较小且保持稳定。

### (7) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
增值税	1,421.04	2,469.95	2,900.04
企业所得税	1,307.33	1,984.70	1,891.86
城市维护建设税	87.40	159.35	191.23
教育费附加	70.69	123.32	144.88
房产税	155.07	104.75	90.58
土地使用税	85.62	85.62	89.64
印花税	20.88	22.40	23.29

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
个人所得税	64.94	86.59	102.59
其他	14.08	11.88	12.92
<b>合计</b>	<b>3,227.05</b>	<b>5,048.56</b>	<b>5,447.03</b>

公司应交税费主要由增值税、企业所得税等构成，报告期各期末，公司应交税费总额分别为 5,447.03 万元、5,048.56 万元和 3,227.05 万元，占流动负债总额的比例分别为 3.25%、3.60%和 2.46%。2020 年末，公司应交税费较期初下降 1,821.51 万元，主要系公司当期营业收入下滑，导致应交增值税、企业所得税下降所致。

#### (8) 其他应付款

报告期各期末，其他应付款分类明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
应付利息	-	-	356.39
其他应付款	4,004.81	680.50	591.47
<b>合计</b>	<b>4,004.81</b>	<b>680.50</b>	<b>947.86</b>

公司其他应付款主要为限制性股票回购义务、应付利息、保证金和押金、往来款等。报告期各期末，公司其他应付款总额分别为 947.86 万元、680.50 万元和 4,004.81 万元。2020 年末，公司其他应付款较期初增长 3,324.31 万元，主要系公司于 2020 年 10 月实施限制性股票激励计划，因股权激励计划附带解禁期及相应的解禁条件、回购条款，公司根据限制性股票回购义务确认负债 2,857.74 万元所致。

#### (9) 一年内到期的非流动负债

报告期各期末，一年内到期的非流动负债分类明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
一年内到期的长期借款	-	-	10,006.61
一年内到期的应付债券及利息	2,782.10	5,046.34	47,347.17

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
一年内到期的长期应付款	19,061.30	20,899.88	13,349.44
合计	<b>21,843.40</b>	<b>25,946.22</b>	<b>70,703.22</b>

公司一年内到期的非流动负债为一年内到期的长期借款、一年内到期的应付债券及一年内到期的长期应付款。报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债总额分别为 70,703.22 万元、25,946.22 万元和 21,843.40 万元，占流动负债总额的比例分别为 42.15%、18.48% 和 16.62%。2019 年末一年内到期的非流动负债总额较 2018 年末减少 44,757.00 万元，主要系考虑到长期借款财务成本较高，公司于本期偿还了该笔借款导致一年内到期的长期借款减少，以及公司债券完成回售 45,759.96 万元，导致一年内到期的应付债券减少所致。2020 年末一年内到期非流动负债较 2019 年末下降 4,102.82 万元，主要系 2020 年度公司依据“16 嘉美债”投资者回售条款完成债券回售 2,154.70 万元所致。

## 2、非流动负债构成及变化分析

单位：万元

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
长期应付款	10,244.68	69.81	26,642.46	85.82	9,087.82	65.78
递延收益	4,345.91	29.62	4,332.45	13.96	4,670.44	33.81
递延所得税负债	83.45	0.57	68.69	0.22	56.61	0.41
<b>非流动负债合计</b>	<b>14,674.04</b>	<b>100.00</b>	<b>31,043.60</b>	<b>100.00</b>	<b>13,814.87</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司非流动负债分别为 13,814.87 万元、31,043.60 万元和 14,674.04 万元，主要由长期应付款和递延收益构成，具体分析如下：

### (1) 长期应付款

报告期各期末，公司长期应付款情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
应付融资租赁款	29,305.98	47,542.34	22,437.26
减：一年内到期的长期应付款	19,061.30	20,899.88	13,349.44
长期应付款余额	10,244.68	26,642.46	9,087.82

公司的长期应付款为应付融资租赁款。报告期各期末，公司的长期应付款余额分别为 9,087.82 万元、26,642.46 万元和 10,244.68 万元。2019 年末长期应付款增加 17,554.64 万元，主要系公司为了拓宽融资渠道，满足生产经营需要，2019 年与海通恒信国际租赁股份有限公司、中远海运租赁有限公司等融资租赁公司合作，新增融资租赁款所致。2020 年末公司长期应付款减少 16,397.78 万元，主要系公司按期支付融资租赁款导致应付融资租赁款减少所致。

#### (4) 递延收益

报告期各期末，公司递延收益明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	与资产相关/ 与收益相关
临颍县产业集聚区嘉美制罐项目工艺技术改造资金	307.42	338.42	369.42	与资产相关
嘉美制罐项目基础设施扶持资金	86.33	94.96	103.60	与资产相关
工业强基技术改造项目设备补助	178.29	193.36	208.42	与资产相关
污水处理设施扶持资金	254.67	271.00	287.33	与资产相关
临颍县产业集聚区基础设施建设扶持资金	1,086.72	957.53	1035.53	与资产相关
易拉罐生产技改项目专项资金	448.65	483.61	518.57	与资产相关
年产2亿只新型铝瓶罐生产线项目技术改造专项资金	315.86	343.53	371.19	与资产相关
项目基本建设基金	234.81	240.48	246.15	与资产相关
工业发展设备补贴	295.57	394.09	492.62	与资产相关
饮料灌装和配套生产线项目用地补贴	612.51	626.07	639.63	与资产相关
土地补偿款	380.84	389.41	397.99	与资产相关
高质量发展政策技术改造补贴专项资金	144.26	-	-	与资产相关
<b>合计</b>	<b>4,345.91</b>	<b>4,332.45</b>	<b>4,670.44</b>	

公司的递延收益均为与资产相关的政府补助未分摊部分，报告期各期末，公司的递延收益金额分别为 4,670.44 万元、4,332.45 万元和 4,345.91 万元，金额保持稳定。

### （三）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下表所示：

财务指标	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动比率	1.06	1.10	0.70
速动比率	0.74	0.86	0.53
资产负债率（合并）（%）	41.05	45.18	53.16
财务指标	2020年度	2019年度	2018年度
利息保障倍数	2.17	4.63	3.91

#### 1、短期偿债能力分析

报告期各期末，公司的流动比率分别为 0.70、1.10 和 1.06，速动比率分别为 0.53、0.86 和 0.74。2019 年末流动比率、速动比率有较大幅度提高，主要系：公司于 2019 年末完成了首次公开发行，募集资金到账导致流动资产增加，且公司陆续偿还了一年内到期的长期借款，部分公司债券完成回售，导致流动负债降低所致。

报告期内，公司未发生银行借款逾期未还的情形，公司银行资信状况良好，公司短期偿债能力风险较小。

与同行业上市公司相比，报告期各期末，公司的流动比率和速动比率与可比公司平均水平相差不大。

公司名称	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率
奥瑞金	0.96	0.73	0.75	0.59	0.74	0.59
昇兴股份	0.81	0.61	0.93	0.75	0.90	0.61
宝钢包装	1.25	0.98	1.18	0.98	0.79	0.52
中粮包装	1.37	1.08	1.09	0.79	1.10	0.79
平均值	<b>1.10</b>	<b>0.85</b>	<b>0.99</b>	<b>0.78</b>	<b>0.88</b>	<b>0.63</b>
嘉美包装	1.06	0.74	1.10	0.86	0.70	0.53

数据来源：上市公司定期报告、wind，下同。

与同行业上市公司相比，报告期各期末，公司的流动比率和速动比率与可比公司平均水平相差不大。

#### 2、长期偿债能力分析

报告期各期末，公司合并报表口径的资产负债率分别为 53.16%、45.18%和

41.05%，利息保障倍数分别为 3.91、4.63 和 2.17。2019 年初，公司将长期借款偿还完毕，且 2019 年 12 月公司首次公开发行募集资金补充了权益资本，进一步优化了公司的资本结构，降低了财务风险。公司 2020 年末资产负债率较期初有所下降，主要系受新冠肺炎疫情影响，公司当期收入下降，导致采购规模下降，相应地流动负债下降所致。公司 2020 年末利息保障倍数降低，主要系受新冠肺炎疫情影，当期业绩下滑，利润总额下降所致。随着未来公司经营业绩好转，公司长期偿债能力将逐步提高。

近年来，公司未曾发生贷款逾期未归还的情况，在各贷款银行中信誉度较高，偿债风险较小。

公司名称	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	资产负债率	利息保障倍数	资产负债率	利息保障倍数	资产负债率	利息保障倍数
奥瑞金	54.98%	3.83	59.45%	4.32	58.22%	2.72
昇兴股份	60.91%	1.21	59.89%	2.04	49.12%	2.58
宝钢包装	43.74%	11.75	46.56%	4.68	60.55%	1.70
中粮包装	53.35%	6.12	53.92%	3.85	52.18%	4.83
<b>平均值</b>	<b>53.25%</b>	<b>5.73</b>	<b>54.96%</b>	<b>3.72</b>	<b>55.02%</b>	<b>2.96</b>
嘉美包装	41.05%	2.17	45.18%	4.63	53.16%	3.91

2018 年末-2019 年末，公司资产负债率、利息保障倍数与同行业平均值无重大差异。2020 年末，公司利息保障倍数低于同行业平均水平，主要系受新冠肺炎疫情影响，公司利润下滑导致。随着公司于 2019 年 12 月顺利完成首次公开发行，募集资金到位进一步改善了公司长期偿债能力，公司偿债能力指标优于行业平均水平。

#### （四）公司营运能力分析

报告期内，公司主要营运能力指标如下表所示：

财务指标	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款周转率（次）	5.64	8.70	11.46
存货周转率（次）	4.56	6.77	7.62

公司应收账款周转率分别为 11.46 次、8.70 次和 5.64 次，2019 年度周转率有所下降，主要系考虑到下游客户资金周转情况及信用情况，回款速度有所降低所致。2020 年度公司应收账款周转率较 2019 年下降，主要是受新冠肺炎疫情影

响，公司 2020 年度营业收入规模下降导致。公司的主要客户均为知名食品饮料生产商，其综合实力强，公司信用较好，报告期内回款情况良好，报告期内账龄在一年以内的应收账款占比超过 95%。

报告期内，公司存货周转率分别为 7.62 次、6.77 次和 4.56 次，2020 年度公司存货周转率较 2019 年度有所下降主要系受新冠肺炎疫情影响，公司 2020 年度订单规模总体下滑、营业成本下降及年末订单量较大存货增加所致。

报告期内，可比上市公司主要营运能力指标如下表所示：

单位：次

公司名称	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	应收账款 周转率	存货周转 率	应收账款 周转率	存货周转 率	应收账款 周转率	存货周转 率
奥瑞金	4.14	6.93	4.34	7.93	4.33	8.28
昇兴股份	4.34	5.73	5.44	5.60	6.92	4.36
宝钢包装	4.09	8.10	5.10	7.68	5.77	6.00
中粮包装	3.68	5.33	4.14	5.52	3.97	4.88
<b>平均值</b>	<b>4.06</b>	<b>6.52</b>	<b>4.76</b>	<b>6.68</b>	<b>5.25</b>	<b>5.88</b>
嘉美包装	5.64	4.56	8.70	6.77	11.46	7.62

2018 年-2020 年，公司应收账款周转率总体上高于行业平均水平，主要系公司为了提高资产周转率和资金使用效率，加强资金管控，严格进行赊销管控，因此应收账款周转率保持相对较高水平。2018 年-2019 年，公司存货周转率高于同行业平均水平，整体周转率较高。公司采取以销定产的业务模式，“贴近客户”的布局，制定了更加严格的存货控制政策，能够对主要客户的需求进行及时响应，整体存货周转率较高。

2020 年末，公司存货周转率低于行业平均水平，主要系公司与同行业公司产品结构上存在差别，受新冠疫情影响，公司资产周转率下降幅度较大。

#### （五）财务性投资情况

截至 2020 年 12 月 31 日，公司不存在持有期限较长、持有金额较大的交易性金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情况。

## 二、公司盈利能力分析

报告期内，公司经营业绩整体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
营业收入	199,240.95	-24.07%	262,414.84	-11.36%	296,042.65	7.78%
利润总额	4,818.17	-77.83%	21,731.69	-0.66%	21,875.35	55.25%
净利润	3,453.90	-79.91%	17,192.17	-0.45%	17,270.54	105.06%
归属于母公司所有者的净利润	3,453.90	-79.91%	17,192.17	-0.69%	17,311.91	211.33%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2,291.01	-0.85	15,547.14	-0.04%	15,553.32	13.19%

公司是我国食品饮料金属包装行业的领先企业，拥有优质的客户资源和先进的生产技术，生产规模及市场占有率也位居食品饮料包装行业前列。报告期内，公司实现营业收入分别为 296,042.65 万元、262,414.84 万元和，199,240.95 万元，受上游原材料价格和下游客户需求变动、公司对二片罐贸易业务进行整合以及新冠肺炎疫情等因素影响，报告期内公司的营业收入呈现一定幅度下降。

## （一）营业收入分析

### 1、营业收入构成

报告期内，公司营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
主营业务收入	195,628.51	98.19	257,961.20	98.30	292,089.27	98.66
其他业务收入	3,612.44	1.81	4,453.64	1.70	3,953.38	1.34
合计	<b>199,240.95</b>	<b>100.00</b>	<b>262,414.84</b>	<b>100.00</b>	<b>296,042.65</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务突出，主营业务收入占公司营业收入的 98% 以上。公司的主要产品包括三片罐、二片罐、无菌纸包装、PET 瓶和灌装服务，主要用于含乳饮料和植物蛋白饮料、即饮茶和其他饮料以及瓶装水的包装及灌装。公司的其他业务收入主要是废旧物资销售以及材料销售收入。

### 2、主营业务收入产品构成情况

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
----	---------	---------	---------

	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	比例 (%)
三片罐	126,574.20	64.70	169,641.83	65.76	196,009.61	67.11
二片罐	31,406.67	16.05	40,507.22	15.70	49,182.29	16.84
其中：生产类	26,267.50	13.43	31,818.19	12.33	29,388.11	10.06
贸易类	5,139.17	2.62	8,689.03	3.37	19,794.18	6.78
灌装	17,702.05	9.05	26,885.02	10.42	27,219.83	9.32
无菌纸	13,895.33	7.10	14,383.57	5.58	15,782.53	5.40
PET 及其他	6,050.26	3.09	6,543.55	2.54	3,895.02	1.33
合计	<b>195,628.51</b>	<b>100.00</b>	<b>257,961.20</b>	<b>100.00</b>	<b>292,089.27</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司的主营业务收入基本保持稳定，其中，三片罐制罐业务、二片罐制罐及贸易业务、灌装服务的销售收入合计分别占 2018 年度、2019 年度和 2020 年度公司主营业务收入的 93.27%、91.88% 和 89.80%，为公司营业收入的主要来源。

#### (1) 三片罐销售收入变动分析

报告期内，三片罐产品收入主要受到马口铁等主要原材料采购价格波动导致销售价格波动、下游需求的周期性变动、销售旺季长短和新冠肺炎疫情影响。具体变动情况如下：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售收入（万元）	126,574.20	169,641.83	196,009.61
销售收入较上年同期变化率	-25.39%	-13.45%	15.96%
销售数量（万罐）	248,928.81	344,283.04	373,580.16
销售数量较上年同期变化率	-27.70%	-7.84%	11.12%
平均销售价格（元/罐）	0.508	0.493	0.525
销售价格较上年同期变化率	3.04%	-6.09%	4.37%

##### 1) 销售价格随马口铁等主要材料的采购价格波动

公司三片罐产品的销售价格是以上海宝钢马口铁挂牌价格为基数，加上根据各个客户的不同工艺要求及罐型测算的其他原辅材料成本、劳动力成本和制造费用及毛利水平确定的。当马口铁市场价格波动超过一定幅度时，经公司与客户协

商确认，公司的三片罐产品销售价格也随之同向变动。

2019 年公司马口铁采购均价为 6,051.08 元/吨，同比下降 2.71%；易拉盖采购均价为 0.07 元/个，同比下降 12.50%，是公司 2019 年度三片罐销售单价下降 6.09%的主要原因。此外，价格较低的小规格三片罐占比提高在一定程度上也导致单位销售价格下降。

2020 年末三片罐销售单价上涨 3.04%，主要系 2020 年公司易拉盖采购均价同比提高 6.47% 导致。

2) 2019 年度，受宏观经济周期性波动的影响，乳品及蛋白饮料行业渠道下沉并伴随大规模促销，导致下游食品饮料行业竞争加剧，公司下游客户如养元饮品等受行业竞争加剧的影响产销量下降。在前述因素的影响下，公司 2019 年三片罐销售数量出现一定程度的下降。

3) 2020 年，受新冠肺炎疫情影响，各地政府严格执行关于延迟复工、限制物流、人流等疫情防控政策，聚餐、走亲访友场景大幅度减少，终端消费减弱。下游食品饮料客户存在复工滞后、销售受阻等情形，下游市场需求不足，公司 2020 年，订单金额明显下滑，导致三片罐销售数量下降幅度较大。

## (2) 二片罐销售收入变动分析

为响应客户王老吉从三片罐包装转向采用二片罐包装，2014 年 2 月公司通过收购北海金盟开始发展二片罐自主生产业务。2014 年 7 月，综合考虑资金投入、市场竞争以及产能利用率等因素后，为快速响应客户需求，提高二片罐产能，子公司北海金盟与胜威包装合作新设公司霸州金盟，由胜威包装负责二片罐的生产，霸州金盟负责二片罐的销售。公司于 2017 年 12 月对霸州金盟全资控股后，对二片罐贸易业务的客户结构进行调整，集中发展优质客户。报告期，公司二片罐贸易业务规模逐年下降，2020 年度，二片罐贸易业务收入 5,139.17 万元，占主营业务收入的比例降低至 2.62%。

报告期内，公司二片罐生产业务的销量和单价变动情况如下：

单位：万元、万罐、元/罐

项目	2020 年度	2019 年	2018 年
销售收入	26,267.50	31,818.19	29,388.11

销售收入较上年同期 变化率	-17.45%	8.27%	15.21%
销售数量	76,752.92	93,919.39	87,148.93
销售数量较上年同期 变化率	-18.28%	7.77%	15.53%
平均销售价格	0.342	0.339	0.337
销售价格较上年同期 变化率	0.88%	0.59%	-0.30%

具体原因分析如下：

1) 二片罐销售价格总体变动幅度不大

2018-2020 年，公司二片罐生产业务的销售价格较为稳定。

2) 二片罐销售数量变动分析

① 凭借双方良好的合作历史和公司二片罐产品的质量优势，2018 年度公司对王老吉的二片罐销售数量增长，获取了王老吉更多的市场份额，相应使 2018 年公司生产的二片罐销售量增长 15.53%。

②为了弥补二片罐贸易量减少的市场份额，公司积极开拓销售渠道，2019 年公司生产类二片罐客户订单，如麒麟啤酒（珠海）有限公司、广州珠江啤酒股份有限公司较同期均有所增长，相应使 2019 年公司二片罐生产业务销售数量小幅增长。

③与三片罐销售数量下降原因一致，2020 年，受新冠肺炎疫情影响，二片罐生产业务销售数量下降幅度较大。

### (3) 灌装服务销售收入变动分析

目前公司在河南临颖、四川简阳、安徽滁州、浙江金华、湖北孝感等地布局了灌装生产线，为主要客户提供灌装服务。灌装业务已成为公司增强客户粘度、开拓市场、增强市场竞争力的重要手段。

报告期内，灌装销售价格提高、销售旺季长短、部分客户区域市场快速增长和下游客户需求减弱等因素是公司灌装业务收入变动的主要原因。具体变动情况如下：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
----	---------	---------	---------

项目	2020年度	2019年度	2018年度
销售收入(万元)	17,702.05	26,885.02	27,219.83
销售收入较上年同期变化率	-34.16%	-1.23%	18.38%
销售数量(万罐)	116,415.98	167,738.35	184,980.50
销售数量较上年同期变化率	-30.60%	-9.32%	9.36%
平均销售价格(元/罐)	0.152	0.160	0.147
销售价格较上年同期变化率	-5.00%	8.84%	8.09%

具体原因分析如下：

1) 报告期内灌装销售价格稳中有降

2018-2019年，公司灌装业务价格逐年小幅增长，分别提高了8.09%、8.84%。主要系考虑到公司灌装的综合产能利用率、灌装生产工艺复杂程度、行业灌装平均利润水平及人工成本上升等因素，公司相应提高了主要客户的单位灌装价格。2020年，公司灌装业务销售价格较2019年降低了5.00%，系2020年低单价的灌装产品占比提升导致。

2) 销售旺季延长及部分客户区域市场较快增长导致2018年灌装数量增加

一方面，与三片罐销售业务一致，因2018年的元宵节明显滞后，导致2018年销售旺季延长，使得灌装数量增长。

另一方面，公司根据西南区域食品饮料市场发展趋势，通过产能布局调整，在四川简阳增加制罐、灌装产能投入，在此背景下，受益于养元饮品等客户在西南地区的业务增长，公司灌装数量相应得到较快增长。

3) 下游需求周期性减弱导致2019年灌装销售数量减少

与三片罐销售业务一致，受宏观经济波动的影响，2019年下游饮料厂商需求出现周期性减弱，导致公司的灌装销售数量出现一定程度的下降。

4) 与三片罐销售业务一致，受新冠肺炎疫情影响，公司下游客户终端需求不足，导致公司2020年灌装销售数量减少幅度较大。

3、主营业务收入按地区分类

单位：万元

地区	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)

华中地区	43,508.84	22.24	63,033.30	24.44	81,719.23	27.98
华北地区	14,913.91	7.62	38,034.23	14.74	52,176.97	17.86
华东地区	72,006.89	36.81	72,067.20	27.94	69,494.50	23.79
西南地区	34,276.31	17.52	52,374.59	20.30	59,296.73	20.30
华南地区	30,922.56	15.81	32,451.88	12.58	29,401.85	10.07
<b>合计</b>	<b>195,628.51</b>	<b>100.00</b>	<b>257,961.20</b>	<b>100.00</b>	<b>292,089.27</b>	<b>100.00</b>

公司主要客户的生产基地主要分布在河南临颍（华中地区）、河北衡水（华北地区）、安徽滁州（华东地区）、四川简阳（西南地区）等地，而公司坚持“贴近式”的生产布局模式，围绕主要客户及其主要市场安排产能。报告期内，受益于主要客户在华东地区、华南地区、西南地区销量的快速增长，公司在华东地区、华南地区、西南地区的销售占比相应提升。2020 年受新冠肺炎疫情影响，公司在华北地区销售订单下滑明显，导致 2020 年度华北地区收入占比下降。

#### 4、主营业务收入的季节性分析

单位：万元

年度	第一季度		第二季度		第三季度		第四季度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
2018 年	71,013.66	24.31%	59,556.87	20.39%	56,886.51	19.48%	104,632.23	35.82%
2019 年	56,053.50	21.73%	58,253.79	22.58%	44,417.66	17.22%	99,236.25	38.47%
2020 年	28,179.63	14.40%	28,906.37	14.78%	61,969.77	31.68%	76,572.74	39.14%

报告期内，公司第一季度和第四季度的销售收入占比较高，呈现一定的季节性特点，主要原因系：公司的主要产品为金属易拉罐，主要用于食品和饮料包装，因下游食品、饮料行业具有明显的“节日消费”特点，从而导致公司的主要产品三片罐下游需求存在较强的季节性波动特点。一般来说，公司的三片罐在每年的中秋节前一个月及当月、元宵节前三个月取得较高的销售额。2020 年第一季度和第二季度，受新冠肺炎疫情影响，公司主营业务收入金额及占比下降幅度较大。

#### （二）营业成本分析

##### 1、营业成本整体情况

报告期内，公司营业成本情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

		(%)		(%)		(%)
主营业务成本	171,352.44	98.92	210,845.29	98.82	242,208.15	99.10
其他业务成本	1,864.95	1.08	2,526.42	1.18	2,205.91	0.90
<b>合计</b>	<b>173,217.39</b>	<b>100.00</b>	<b>213,371.70</b>	<b>100.00</b>	<b>244,414.06</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务成本占营业成本的比例分别为 99.10%、98.82% 和 98.92%，营业成本结构与营业收入结构保持一致。

## 2、主营业务成本构成分析

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
三片罐	106,431.46	62.11	136,248.82	64.62	158,155.35	65.30
二片罐	29,692.27	17.33	35,775.90	16.97	45,570.92	18.81
其中：生产类	24,911.97	14.54	27,171.60	12.89	26,091.42	10.77
贸易类	4,780.30	2.79	8,604.30	4.08	19,479.50	8.04
灌装	16,687.94	9.74	20,955.89	9.94	20,271.29	8.37
无菌纸	12,374.63	7.22	12,402.55	5.88	14,377.13	5.94
PET 及其他	6,166.13	3.60	5,462.13	2.59	3,833.47	1.58
<b>合计</b>	<b>171,352.44</b>	<b>100.00</b>	<b>210,845.29</b>	<b>100.00</b>	<b>242,208.15</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司三片罐制罐业务、二片罐制罐及贸易业务、灌装服务的主营业务成本合计占主营业务成本总额的比重超过 89%，公司的主营业务成本结构与主营业务收入相匹配，主营业务成本的变动趋势也与主营业务收入相匹配。具体详见本节/二、公司盈利能力分析之“（一）营业收入分析”。

### （三）毛利及毛利率分析

#### 1、营业毛利总体分析

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	毛利	占比 (%)	毛利	占比 (%)	毛利	占比 (%)
主营业务	24,276.06	93.28	47,115.91	96.07	49,881.12	96.62
其他业务	1,747.49	6.72	1,927.22	3.93	1,747.47	3.38
<b>合计</b>	<b>26,023.56</b>	<b>100.00</b>	<b>49,043.14</b>	<b>100.00</b>	<b>51,628.59</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司的主营业务突出，主营业务毛利占比均在 93% 以上。

## 2、主营业务毛利构成

报告期内，公司各项产品的毛利情况如下：

单位：万元

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	毛利	占比(%)	毛利	占比(%)	毛利	占比(%)
三片罐	20,142.74	82.97	33,393.01	70.87	37,854.16	75.89
二片罐	1,714.40	7.06	4,731.32	10.04	3,611.37	7.24
其中：生产类	1,355.53	5.58	4,646.60	9.86	3,296.69	6.61
贸易类	358.87	1.48	84.73	0.18	314.68	0.63
灌装	1,014.11	4.18	5,929.13	12.58	6,948.54	13.93
无菌纸	1,520.70	6.26	1,981.03	4.20	1,405.40	2.82
PET 及其他	-115.87	-0.48	1,081.42	2.30	61.55	0.12
合计	<b>24,276.07</b>	<b>100.00</b>	<b>47,115.91</b>	<b>100.00</b>	<b>49,881.12</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司的三片罐、二片罐生产类产品和灌装业务毛利合计占主营业务毛利比重分别为 96.43%、93.31% 和 92.73%，是毛利贡献的主要来源。

## 3、主营业务毛利率波动分析

报告期内，公司主要产品的毛利率及其变动如下：

项目	2020年度	2019年度	2018年度
三片罐	15.91%	19.68%	19.31%
二片罐-生产类	5.16%	14.60%	11.22%
二片罐-贸易类	6.98%	0.98%	1.59%
灌装	5.73%	22.05%	25.53%
无菌纸	10.94%	13.77%	8.90%
PET 及其他	-1.92%	16.53%	1.58%
主营业务毛利率	<b>12.41%</b>	<b>18.26%</b>	<b>17.08%</b>

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 17.08%、18.26% 和 12.41%，因三片罐业务的毛利占比在 70% 以上，其毛利率的变化对主营业务毛利率的影响较大。公司 2020 年主营业务毛利率下降，主要系受新冠疫情的不利影响导致的公司订单数量减少、单位成本相对提高和作为合同履行成本的运输费用调整至主营业务成本核算综合所致。

### (1) 三片罐产品毛利率分析

报告期内，公司三片罐产品的单价、单位成本、毛利率及变动情况如下：

单位：元/罐

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动
单价	0.508	3.04%	0.493	-6.09%	0.525	4.37%
单位成本	0.428	8.08%	0.396	-6.38%	0.423	9.02%
单位毛利	0.081	-16.49%	0.097	-4.90%	0.102	-11.30%
毛利率	15.91%	-3.77%	19.68%	0.37%	19.31%	-3.55%

注：毛利率同比变动=本年毛利率-上年毛利率

报告期内，公司三片罐产品的毛利率分别为 19.31%、19.68% 和 15.91%，2018 年三片罐毛利率下降主要受到马口铁采购成本提高未及时向下游客户转嫁所致，具体原因分析如下：公司三片罐产品主要采用“成本加成”的定价方式，对主要客户的销售价格根据马口铁价格波动情况予以调整。通过此种定价方式，在一定程度上有助于向下游客户转移原材料价格波动的风险。但公司产品价格调整仍存在调整幅度小于原材料价格波动幅度、调整时间滞后等不利情形，从而导致公司毛利率存在下降的风险。

如下图所示，马口铁市场价格于 2017 年 7 月份开始呈上涨趋势，2018 年维持高位运行。公司 2018 年马口铁采购均价为 6,219.74 元/吨，较 2017 年度采购均价上涨 11.20%，是公司 2018 年单位销售成本提高的主要原因。受公司采购价格波动未完全转嫁的影响，同期单位销售价格仅提高 4.37%，导致三片罐毛利率下降。



数据来源：Wind 数据；规格为上海：镀锡板卷：MR：0.16\*895\*C

2019 年度，公司马口铁和易拉盖采购均价分别为 6,051.08 元/吨、0.07 元/个，较 2018 年分别下降 2.71%、12.50%，受马口铁等主要材料的采购成本变动的转嫁存在延迟，2019 年销售价格的下降幅度小于销售成本的下降幅度，从而促使 2019 年毛利率提高。

2020 年，三片罐毛利率下降 3.77 个百分点，受新冠肺炎疫情影响，三片罐销售数量同比下降 27.70%，在 2020 年马口铁、易拉盖等主要原材料采购价格保持相对稳定的情况下，公司产品单位成本中员工工资、折旧、摊销等费用提高 0.019 元/罐，系导致公司三片罐单位成本提高 8.08%的主要原因，另外三片罐运输费调整至主营业务成本核算也是三片罐单位成本提高的另一原因。

## (2) 二片罐产品毛利率分析

### 1) 二片罐自产业务毛利率分析

报告期内，二片罐自产业务毛利率分别为 11.22%、14.60% 和 5.16%。公司二片罐自产业务销售单价和单位成本情况如下表所示：

单位：元/罐

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动
单价	0.342	0.88%	0.339	0.59%	0.337	-0.30%
单位成本	0.325	12.46%	0.289	-3.34%	0.299	-2.92%
单位毛利	0.018	-64.00%	0.050	31.58%	0.038	26.67%
毛利率	5.16%	-9.44%	14.60%	3.38%	11.22%	2.34%

注：毛利率同比变动=本年毛利率-上年毛利率

#### ①2018 年度毛利率提高原因分析

凭借良好的合作历史和公司优质的二片罐产品，公司 2018 年获取了王老吉更多的市场份额，二片罐产能利用率上升，二片罐产量从 7.34 亿罐上升到 8.83 亿罐，二片罐单位制造费用降低，导致公司 2018 年二片罐单位成本降低，毛利率上涨。

#### ②2019 年度毛利率提高原因分析

2019 年度，公司铝材和易拉盖采购均价分别为 15,276.68 元/吨和 0.07 元/个，较 2018 年度下降 1.02% 和 12.50%，因公司铝材等主要材料采购成本变动的转嫁

存在延迟，导致销售价格的下降幅度小于销售成本的下降幅度，从而促使毛利率提高。

## ② 2020 年毛利率下降分析

2020 年公司二片罐自产业务毛利率下降 9.44 个百分点，主要系公司单位成本提高幅度大于单位价格提高幅度所致。2020 年，受新冠肺炎疫情影响，公司自产二片罐销售数量下降 18.28%，而人工、折旧及摊销等成本费用则相对固定，同时，二片罐运输费调整至主营业务成本核算，在一定程度上也导致单位成本提高，上述因素综合导致二片罐单位成本提高 12.46%。

## (3) 灌装业务毛利率分析

公司的灌装服务包括三片罐灌装服务、二片罐灌装服务、无菌纸包灌装服务以及 PET 瓶灌装服务。根据公司与主要客户签订的灌装服务合同，公司根据产品的类别、规格收取固定金额的单位加工费。公司灌装业务销售单价和单位成本情况如下表所示：

单位：元/罐

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动
单价	0.152	-5.00%	0.160	8.84%	0.147	8.09%
单位成本	0.143	14.40%	0.125	13.64%	0.110	2.80%
单位毛利	0.009	-74.29%	0.035	-5.41%	0.037	27.59%
毛利率	5.73%	-16.32%	22.05%	-3.48%	25.53%	4.21%

注：毛利率同比变动=本年毛利率-上年毛利率

报告期内，公司灌装业务的毛利率分别为 25.53%、22.05% 和 5.73%，波动的具体原因如下：

2018 年灌装服务毛利率较 2017 年提高 4.21 个百分点，主要原因系考虑到公司灌装的综合产能利用率、灌装生产工艺复杂程度、行业灌装平均利润水平及人工成本上升等因素，公司相应提高了主要客户的单位灌装价格，单位销售价格的涨幅高于单位成本的涨幅，从而导致 2018 年毛利率提高。

2019 年灌装服务毛利率较 2018 年下降 3.48 个百分点，主要系单位成本涨幅高于单位销售价格涨幅所致，具体分析如下：1) 由于人工成本及材料价格

的提高，公司对销售价格进行调整，单位销售价格增长 8.84%；2) 受规模效应影响，2019 年度灌装业务销售规模较 2018 年度下降 9.32%，且人工成本和材料成本提高，导致 2019 年度灌装业务单位成本提高 13.64%。

受新冠肺炎疫情影响，2020 年灌装销售数量同比下降 30.60%，在人工成本和折旧等费用相对固定的情况下，灌装单位成本提高，而灌装运输费调整至主营业务成本核算在一定程度上也导致单位成本提高。单位成本的提高的同时，由于受新冠疫情影响，公司低单价的灌装客户占比增加，导致单位价格下降 5.00%，综合导致毛利率下降 16.32 个百分点。

#### (4) 同行业上市公司毛利率对比分析

报告期内，公司与同行业上市公司主营业务毛利率对比分析如下：

公司名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
奥瑞金	23.40%	27.29%	28.45%
昇兴股份	10.78%	13.83%	13.81%
宝钢包装	11.15%	12.79%	11.15%
中粮包装	15.84%	15.06%	14.72%
<b>平均值</b>	<b>15.29%</b>	<b>17.24%</b>	<b>17.03%</b>
嘉美包装	12.41%	18.26%	17.08%

报告期内，公司的主营业务毛利率与同行业上市公司平均毛利率相当且变化趋势一致，但公司之间主营业务毛利率差异较大，主要原因系不同公司的产品类型、产品结构存在较大差异所致。2020 年公司毛利率下降幅度较大，主要系受新冠肺炎疫情的不利影响，公司核心产品三片罐下游终端客户消费需求明显下降，但相关人工、折旧及摊销等固定成本和费用则保持稳定所致。

#### (四) 期间费用分析

报告期内，公司期间费用构成及占营业收入比例情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	1,352.81	0.68%	7,623.14	2.90%	6,623.99	2.24%
管理费用	13,419.81	6.74%	13,357.04	5.09%	14,435.98	4.88%

研发费用	646.30	0.32%	525.32	0.20%	405.03	0.14%
财务费用	4,533.39	2.28%	6,462.94	2.46%	7,999.74	2.70%
<b>合计</b>	<b>19,952.31</b>	<b>10.01%</b>	<b>27,968.44</b>	<b>10.66%</b>	<b>29,464.74</b>	<b>9.95%</b>

报告期内，公司期间费用分别为 29,464.74 万元、27,968.44 万元和 19,952.31 万元，占营业收入的比例分别为 9.95%、10.66% 和 10.01%，占比保持稳定。

## 1、销售费用

### (1) 公司销售费用构成及变动情况

报告期内，公司的销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	646.65	47.80%	911.93	11.96%	879.31	13.27%
业务招待费	394.53	29.16%	440.78	5.78%	345.07	5.21%
差旅费	142.68	10.55%	207.19	2.72%	227.19	3.43%
其他	108.48	8.02%	204.92	2.69%	195.73	2.95%
广告宣传费	60.47	4.47%	107.82	1.41%	75.05	1.13%
运输费	-	-	5,750.50	75.43%	4,901.63	74.00%
<b>合计</b>	<b>1,352.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,623.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,623.99</b>	<b>100.00%</b>
营业收入	199,240.95		262,414.84		296,042.65	
占营业收入比例	0.68%		2.90%		2.24%	

报告期内，公司销售费用分别为 6,623.99 万元、7,623.14 万元和 1,352.81 万元，销售费用占营业收入的比重分别为 2.24%、2.90% 和 0.68%，2018 年至 2019 年销售费用率保持相对稳定。2018 年至 2019 年公司销售费用主要由运输费用和销售费用构成，其中运输费用占同期销售费用比例分别为 74.00% 和 75.43% 为确保产品安全，及时响应客户订单，快速抢占市场，提高客户满意度，公司为大部分客户提供送货服务，故运输费用占比较高。根据新收入准则核算要求，运输为公司履行销售合同发生的必要活动，运输费属于履约成本，2020 年运输费已计入 2020 年营业成本，导致 2020 年运输费用减少幅度较大。

2019 年度，公司运输费用较上年度有所增加，主要系 2019 年单位运输价格同比提高、由公司承担运费的二片罐生产业务销售数量同比增长所致。

### (2) 同行业上市公司比较

报告期内，公司与同行业上市公司销售费用率对比情况如下：

公司名称	证券代码	2020年度	2019年度	2018年度
奥瑞金	002701.SZ	1.79%	4.03%	3.80%
昇兴股份	002752.SZ	0.88%	3.53%	3.31%
宝钢包装	601968.SH	0.85%	3.39%	3.91%
中粮包装	00906.HK	4.40%	4.33%	4.72%
平均值		<b>1.98%</b>	<b>3.82%</b>	<b>3.93%</b>
本公司		0.68%	2.90%	2.24%

公司及可比上市公司的销售费用主要由运输费用及销售人员职工薪酬构成。2018-2020年度，公司销售费用率略低于同行业平均水平，主要系公司客户集中度较高，贴近客户的市场布局有效降低了公司的运输费用。而昇兴股份、宝钢包装及中粮包装的第一大客户销售收入占比均低于40%，客户集中度更低而运输半径较大，运输费用占比较高。

## 2、管理费用

### (1) 公司管理费用构成及变动情况

报告期内，公司管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	6,185.65	46.09%	6,653.55	49.81%	6,997.17	48.47%
折旧及摊销	2,882.15	21.48%	2,041.00	15.28%	2,554.14	17.69%
租赁费	1,213.54	9.04%	1,042.93	7.81%	1,075.75	7.45%
其他费用	794.71	5.92%	766.74	5.74%	862.98	5.98%
服务费	429.06	3.20%	506.29	3.79%	320.83	2.22%
业务招待费	319.35	2.38%	496.65	3.72%	306.56	2.12%
修理费	253.27	1.89%	219.5	1.64%	212.49	1.47%
环境保护费	233.25	1.74%	243.06	1.82%	262.53	1.82%
咨询顾问费	214.39	1.60%	656.42	4.91%	914.61	6.34%
水电费	184.66	1.38%	144.42	1.08%	176.95	1.23%
保险费	154.08	1.15%	76.15	0.57%	160.17	1.11%
差旅费	129.82	0.97%	146.86	1.10%	207.19	1.44%
办公费	124.04	0.92%	129.6	0.97%	136.1	0.94%
各项税费	113.61	0.85%	115.64	0.87%	87.52	0.61%
股权激励费用	96.16	0.72%	-	-	-	-
车辆费	92.06	0.69%	118.21	0.88%	160.98	1.12%
<b>合计</b>	<b>13,419.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,357.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,435.98</b>	<b>100.00%</b>

营业收入	199,240.95	262,414.84	296,042.65
占营业收入比例	6.74%	5.09%	4.88%

报告期内，公司管理费用分别为 14,435.98 万元、13,357.04 万元和 13,419.81 万元，主要由职工薪酬、折旧与摊销及租赁费等构成。

报告期内，管理费用占营业收入的比重分别为 4.88%、5.09% 和 6.74%，2020 年公司管理费用占营业收入比例较高，主要系公司当期营业收入大幅下滑，而固定性质的费用如：职工薪酬、折旧摊销及租赁费等未明显下降所致。

## (2) 同行业上市公司比较

报告期内，公司管理费用率与同行业可比公司对比情况如下：

公司名称	证券代码	2020 年度	2019 年度	2018 年度
奥瑞金	002701.SZ	5.32%	5.83%	5.67%
昇兴股份	002752.SZ	5.20%	5.84%	6.23%
宝钢包装	601968.SH	2.56%	2.87%	2.49%
中粮包装	00906.HK	4.65%	4.39%	4.19%
平均值		<b>4.43%</b>	<b>4.74%</b>	<b>4.65%</b>
本公司		6.74%	5.09%	4.88%

2018 年-2019 年公司管理费用率与同行业可比公司平均值相当，2020 年度公司管理费用率高于同行业平均水平，主要系公司 2020 年度营业收入大幅下滑而职工薪酬等费用相对固定导致。

## 3、研发费用

报告期内，公司研发费用分别为 405.03 万元、525.32 万元和 646.30 万元，占营业收入比例为 0.14%、0.20% 和 0.32%。公司研发支出增长较快，主要原因系公司为增强市场竞争力，持续开发满足客户和市场要求的个性化、差异化的包装产品。

## 4、财务费用

报告期内，公司财务费用明细如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息支出	4,107.92	90.61%	5,971.84	92.40%	7,462.04	93.28%
减：利息收入	499.23	11.01%	391.47	6.06%	246.57	3.08%
汇兑损益	-2.41	-0.05%	-2.10	-0.03%	6.14	0.08%
手续费及其他	927.11	20.45%	884.67	13.69%	778.12	9.73%
<b>合计</b>	<b>4,533.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,462.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,999.74</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司的财务费用分别为 7,999.74 万元、6,462.94 万元和 4,533.39 万元，主要是利息支出。利息支出因向银行借款、进行融资租赁及发行公司债券等业务产生。2019 年财务费用同比降低 19.21%，主要系公司于 2018 年 12 月份和 2019 年上半年先后偿还了 20,000.00 万元的长期借款导致 2019 年利息支出降低所致。2020 年度公司利息支出较 2019 年减少 1,863.92 万元，主要是归还融资租赁款导致利息支出减少。

#### (五) 信用减值损失及资产减值损失

报告期内，公司信用减值损失明细如下：

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款坏账损失	-184.64	-717.97	-
应收票据坏账损失	-139.36	348.78	-
其他应收款坏账损失	-369.70	1,110.86	-
<b>合计</b>	<b>-693.71</b>	<b>741.66</b>	<b>-</b>

信用减值损失为新金融工具准则新设科目，公司信用减值损失主要由应收票据及应收账款坏账损失、其他应收款坏账损失构成。2019 年度其他应收款坏账损失金额较大，主要系融资租赁合同到期导致应收融资租赁保证金减少，公司冲回了多计提的坏账准备。

报告期内，公司资产减值损失明细如下：

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
坏账损失	-	-	-217.85
存货跌价损失	-22.15	-116.84	-140.70

合计	-22.15	-116.84	-358.55
----	--------	---------	---------

2018 年度，公司资产减值损失为应收账款、其他应收款的坏账损失和存货跌价损失；2019 年度和 2020 年度公司资产减值损失为存货跌价损失。

#### （六）资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益明细如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
固定资产处置收益	510.69	-92.53	-96.78
合计	<b>510.69</b>	<b>-92.53</b>	<b>-96.78</b>

报告期内，公司资产处置收益为-96.78 万元、-92.53 万元和 510.69 万元，2020 年公司资产处置收益金额较大，主要系公司子公司河北嘉美计划注销，处置相关资产所致

#### （七）其他收益

报告期内，公司其他收益明细如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度	与资产相关/与收益相关
递延收益转入	357.77	337.99	291.26	与资产相关
企业发展扶持资金	508.63	925.02	280.23	与收益相关
财政贴息	-	16.50	16.30	与收益相关
政府奖励	583.30	883.59	1,715.70	与收益相关
稳岗补贴	802.47	191.41	27.25	与收益相关
其他政府补助	81.18	33.25	134.71	与收益相关
合计	<b>2,333.34</b>	<b>2,387.75</b>	<b>2,465.45</b>	

报告期内，其他收益分别为 2,465.45 万元、2,387.75 万元和 2,333.34 万元，占营业收入的比重分别为 0.83%、0.91%和 1.17%，为与公司日常经营活动相关的政府补助。

#### （八）营业外收入

报告期内，公司营业外收入明细如下：

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
赔款收入	89.41	17.70	82.62
客户奖励及其他	68.09	68.77	132.78
<b>合计</b>	<b>157.51</b>	<b>86.47</b>	<b>215.40</b>

报告期内，营业外收入分别为 215.40 万元、86.47 万元和 157.51 万元，主要由赔款收入和客户奖励构成。总体而言，公司主营业务突出，营业外收入金额较小，对公司盈利能力不构成重大影响。

### （九）营业外支出

报告期内，公司营业外支出明细如下：

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
非流动资产报废损失	1,195.50	29.45	17.86
非常损失	119.00	22.75	2.90
对外捐赠	10.40	11.00	12.72
地方基金	-	58.09	65.37
罚款及赔款支出	116.18	81.11	121.37
其他	238.34	6.72	17.66
<b>合计</b>	<b>1,679.42</b>	<b>209.11</b>	<b>237.87</b>

公司营业外支出主要为非流动资产报废损失、地方基金及罚款与赔款支出。报告期内，公司营业外支出分别为 237.87 万元、209.11 万元和 1,679.42 万元，占利润总额的比重分别为 1.08%、0.96% 和 34.86%。2020 年度，公司营业外支出较 2019 年增加 1,470.31 万元，主要系公司根据经营需要，对部分提满折旧的或因升级换代不需要的旧设备进行了报废和清理。

### （十）非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益明细表如下：

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
非流动资产处置损益	421.03	-92.53	-96.78
非流动资产报废损益	-1,195.50	-29.45	-17.86
计入当期损益的政府补助 （与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、	2,333.34	2,387.75	2,465.45

项目	2020年度	2019年度	2018年度
按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-326.41	-93.19	-4.61
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
<b>合计</b>	<b>1,232.46</b>	<b>2,172.58</b>	<b>2,346.20</b>
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	69.56	527.55	592.12
少数股东损益	-	-	-4.50
归属于母公司的非经常性损益净额	1,162.89	1,645.03	1,758.59

公司非经常性损益主要包括为计入当期损益的政府补助、非流动性资产处置损益和非流动资产报废损益。

### （十一）2020年业绩下滑的原因及应对举措

#### 1、同行业上市公司业绩变动情况

公司及同行业上市公司 2020 年归属于母公司股东的净利润变动情况如下：

单位：万元

公司名称	主要产品	2020年度	2019年度	变动幅度
昇兴股份	三片罐、二片罐	1,364.12	5,345.57	-74.48%
奥瑞金	三片罐、二片罐	70,743.02	68,324.34	3.54%
宝钢包装	二片罐、彩印铁	15,866.09	12,750.92	24.43%
中粮包装	饮料罐、食品罐、气雾罐、金属盖、彩印铁等	38,938.80	30,209.00	28.90%
发行人	三片罐、二片罐、灌装	3,453.90	17,192.17	-79.91%

注：同行业上市公司的数据来源于各公司公告。

公司产品结构以三片罐、二片罐和灌装为主，同行业上市公司昇兴股份和奥瑞金产品结构以三片罐和二片罐为主，与公司产品结构较为相似。2020 年昇兴股份归属于母公司股东的净利润同比下滑 74.48%，与公司归属于母公司股东的净利润下滑幅度接近。

#### 2、新冠疫情的不利影响导致公司业绩下滑

2020 年，公司归属于母公司股东的净利润比上年同期下降 79.91%，主要系受新型冠状病毒肺炎疫情（以下简称“新冠疫情”）的不利影响，下游市场需求不

足，公司订单数量下降，主要产品的销售数量下滑，导致公司营业收入下降、毛利率降低和期间费用率提高综合所致，具体影响金额如下：

影响因素	金额（万元）
营业收入下降影响金额	-4,138.85
综合毛利率下降影响金额	-8,409.68
合计	-12,548.53
净利润同比变动额	-13,738.27

注：营业收入下降影响金额=2020年营业收入变动金额×2019年净利润率；综合毛利率下降影响金额=2020年度营业收入×2020年综合毛利率变动百分点×（1-25%）。

具体原因分析如下：

### （1）市场需求不足导致销售数量和营业收入下降

2020年以来，受新冠疫情的影响，各地政府相继出台并严格执行关于延迟复工、限制物流和人流等疫情防控政策，聚餐、走亲访友场景大幅减少，终端消费减弱。根据国家统计局发布的数据，2020年1-2月我国饮料产量为1,674.2万吨，同比下降28.5%；2020年1-6月累计产量为7,787.7万吨，同比下滑10.5%。2020年全年我国饮料产量累计16,347.32万吨，较2019年减少1,416.15万吨，同比下降7.97%。啤酒产量方面，2020年1-3月规模以上啤酒企业总产量549.50万千升，同比下滑33.80%；2020年1-4月，总产量为857.40万千升，同比下滑22.58%，自2020年5月始啤酒产量才逐渐复苏，2020年全年中国规模以上啤酒企业总产量为3,411.1万千升，同比下降9.40%。

受疫情防控政策和终端消费不足的影响，下游食品饮料客户存在复工滞后、销售受阻等情形，下游市场需求不足，公司2020年订单金额明显下滑，主要产品销售数量下降幅度较大，相应导致公司营业收入下降，具体情况如下：

单位：万元、万罐、元/罐

项目	销售收入		销售数量		销售单价	
	金额	同比变动	数量	同比变动	单价	同比变动
三片罐	126,574.20	-25.39%	248,928.81	-27.70%	0.508	3.04%
二片罐-生产类	26,267.50	-17.45%	76,752.92	-18.28%	0.342	0.88%
灌装	17,702.05	-34.16%	116,415.98	-30.60%	0.152	-5.00%

### （2）开工率不足导致公司毛利率降低

公司所处的金属包装行业为资本密集型行业，资产规模、产能布局及配套设备是行业重要的竞争要素，该特点决定了固定资产是公司资产的最重要组成部分，截至 2020 年 12 月 31 日，固定资产占公司资产总额的比例为 51.62%。

在下游市场需求不足、交通物流受限、人员返岗受阻的情况下，公司 2020 年尤其是上半年整体开工率不足，公司产能利用率下降，各主要产品销售数量下降。受此影响，在 2020 年马口铁、铝材、易拉盖等主要原材料采购价格保持相对稳定的情况下，公司产品单位成本中员工工资、折旧、摊销等成本费用占比提高，导致公司产品毛利率下降，如三片罐产品单位成本提高 0.032 元/罐，其中单位成本里的单位直接人工、制造费用提高 0.019 元/罐。2020 年公司主要产品毛利率同比变动如下：

项目	2020 年毛利率	2019 年毛利率	同比变动
三片罐	15.91%	19.68%	-3.77%
二片罐-生产类	5.16%	14.60%	-9.44%
灌装	5.73%	22.05%	-16.32%

### 3、公司经营业绩好转，已实现全年盈利，符合可转债发行条件

2020 年公司业绩下滑的主要原因系新冠疫情影响导致的下游市场需求不足，公司订单减少，主要产品销售数量下滑，相应导致营业收入、毛利率下降。随着我国疫情防控措施的全面贯彻落实，疫情防控工作已取得了阶段性成效，新冠疫情得到有效控制，下游市场需求大幅反弹，公司订单逐渐增加。2020 年下半年以来，公司经营状况已得到明显改善，在 2020 年前三季度累计亏损的情况下，实现全年盈利。

公司 2018 年度、2019 年度、2020 年度实现归属于上市公司股东的净利润分别为 17,311.91 万元、17,192.17 万元和 3,453.90 万元，扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润分别为 15,553.32 万元、15,547.14 万元和 2,291.01 万元。以扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润与扣除前归属于上市公司股东的净利润之低者作为计算依据，公司最近三个会计年度连续盈利。

2018 年度、2019 年度和 2020 年度，公司加权平均净资产收益率分别为 11.43%、10.05%和 1.65%，扣除非经常性损益后，公司加权平均净资产收益率分别为 10.27%、9.08%和 1.10%，公司最近三个会计年度扣非前后孰低的加权平均

净资产收益率平均值为 6.82%，不低于 6%。

发行人本次公开发行可转换公司债券符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等法律法规规定的上市公司公开发行可转换公司债券的条件。

#### 4、公司积极采取应对措施

新冠疫情爆发后，公司积极响应国家防疫号召，通过采取加强与客户、供应商的沟通、制定生产计划、制定科学的公司内部防控制度、为员工配备防疫物资、加强外来人员排查登记等措施有效防控疫情。同时，公司在做好防疫工作的前提下，采取多项措施有序组织复工复产，具体如下：

##### (1) 采购方面

公司生产所需主要原材料为马口铁、易拉盖、铝材等，属于大宗商品，市场供应充足，且公司从国内市场进行采购，受海外疫情的影响较小。公司主要原材料供应商在江苏、广东、山东、河北等低风险省份，虽然新冠疫情影响导致部分供应商复工延迟，但新冠疫情对公司采购方面的影响主要集中在 2 月及 3 月中上旬，截至本募集说明书签署日，公司主要供应商均已正常复工，尚未出现因原材料供应延迟导致已有订单无法正常交付的情形。

原材料类型	主要供应商	生产基地
马口铁、底盖铁、彩印铁	统一马口铁	江苏、福建
马口铁、彩印铁	中粤浦项	河北、广东
马口铁	首钢（青岛）钢业有限公司	山东
铝材	南山铝业	山东
空罐、易拉盖	胜威包装	河北
易拉盖	天津嘉顺制盖有限公司、佛山宝润	天津、广东

为保证后续的持续经营能力，公司已按照原材料耗用需求情况向供应商进行采购，把握马口铁、铝材等原材料价格下跌的窗口进行适度积极备货，保障公司原材料供给充足。

##### (2) 生产方面

在做好疫情防控的前提下，公司滁州地区生产车间已于 2020 年 2 月 10 日复

工，各地子公司陆续复工。2020年3月23日，公司下属湖北地区子公司孝感嘉美、孝感华冠、湖北铭冠经当地疫情防控指挥部及主管部门检查指导、审核验收后正式复工。

截至2020年3月末，公司人员复工率达到100%，公司各生产基地已恢复正常生产。公司采购、销售及生产基地均位于国内，不受海外疫情直接影响。随着公司下游客户复工复产，下游终端消费需求的回升，公司各项业务已逐步恢复，针对产品需求，合理安排生产计划，优化人员配置，提高生产经营效率。

公司专门建立了防疫工作体制和应急体制，在保障员工健康安全前提下，确保公司生产经营各项业务有序开展。公司及子公司在复工后按照所在地疫情防控要求，严格实施发热检测、要求员工佩戴口罩等防护措施，截至本募集说明书签署日，员工未出现确诊、疑似或密切接触者案例。

### (3) 销售方面

公司目前不存在海外出口销售业务，客户集中在国内，不受海外疫情直接影响。随着新冠疫情得到有效控制，为充分满足下游行业需求复苏，公司加强与客户沟通，先后接待王老吉、可口可乐等客户的考察，了解客户的采购或销售计划；主动对接主要客户的停复工安排，密切关注客户的销售及库存情况，根据客户需求及时滚动更新生产计划，最大程度地保证对客户的产品供应快速精准。公司的应对措施获得了良好的效果，截至2020年8月末，公司新增加的重要客户相关合同如下：

序号	客户名称	合同名称	销售内容	合同期限
1	养元饮品	加工承揽合同	无菌纸包	2020.4.1-2020.9.30
2	蒙牛乳制品(眉山)有限公司	委托加工合同	无菌纸包	2020.7.10-2021.7.9
3	燕京啤酒	易拉罐采购合同	二片罐	2020.4.1-2021.3.31
4	宁波宏胜优品电子商务有限公司	关于一茶委托加工的补充协议	二片罐	2020.4.14-2020.12.31
5	滁州市南方黑芝麻食品有限公司	委托加工合同	无菌纸包、灌装	2020.8.1-2020.12.31
6	湖北良品铺子食品工业有限公司	产品采购合同	无菌纸包	2020.5.26-2020.12.31
7	王力咖啡(上海)有限公司	饮料试产灌装委托加工合同	无菌纸包、灌装	-

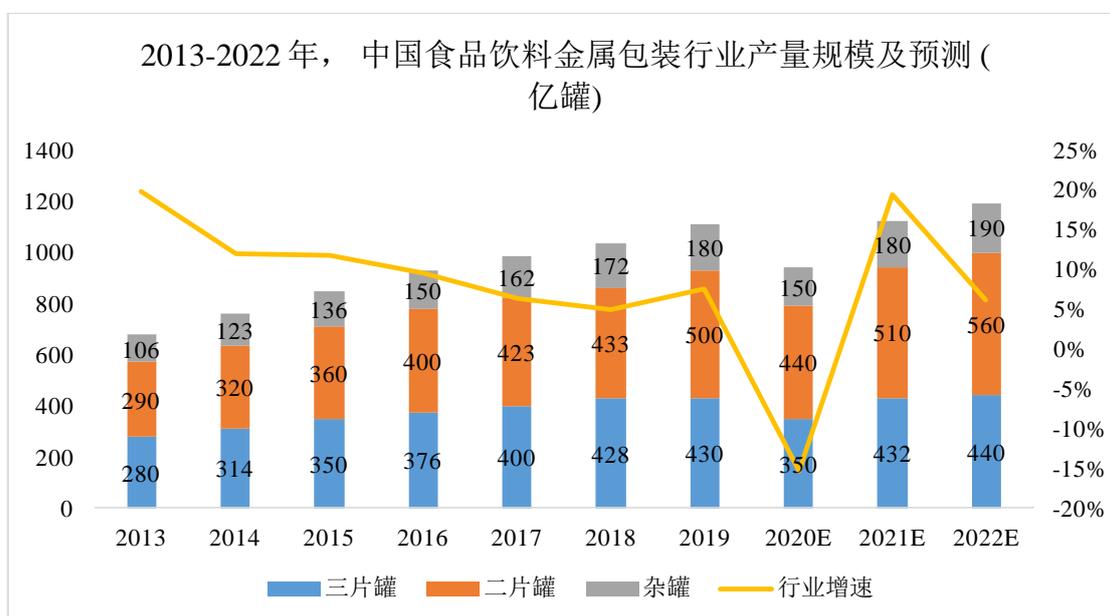
注：公司与王力咖啡（上海）有限公司签订的是试生产合同，无合同有效期。

## 5、行业经营环境和市场需求不存在重大不利变化

### （1）金属包装行业仍将保持增长趋势

根据金属包装业协会的统计和预测，2019 年我国食品饮料金属包装行业食品饮料罐的总产量为 1,110 亿只，预计到 2022 年，我国食品饮料金属包装行业将实现 1,190 亿只的总产量。其中，三片罐和二片罐 2019 年的产量分别为 430 亿只和 500 亿只，2013-2019 年年复合增长率分别为 7.41%和 9.50%。预计 2022 年三片罐和二片罐的产量将分别达到 440 亿只和 560 亿只；受疫情影响，行业增速有所放缓，2019-2022 年年复合增长率预计分别为 0.77%和 3.85%。受益于啤酒罐化率的提升、罐头食品接受度提高和限塑令等因素驱动，未来几年食品饮料金属包装行业仍将保持增长趋势。

2013-2022 年，中国食品饮料金属包装行业产量规模及预测情况如下：



### （2）国内饮料市场尚存较大增长空间

受我国城镇化进程加快、居民可支配收入增长以及消费升级趋势因素的推动，我国软饮料市场呈现出良好的增长态势。根据市场研究机构 Frost&Sullivan 报告，按零售额计算，2019 年中国软饮料市场规模为人民币 9,914 亿元，预计未来 5 年我国软饮料市场将保持增长，2024 年的市场规模将增长至 1.32 万亿元，从 2019 年至 2024 年，复合年增长率预计将维持在 5.9%。因此，预计未来软饮料市场的

增长将为金属包装带来较大的市场需求。

从横向比较来看，根据期刊《消费指南》数据显示，我国年人均消费饮料约 96 升，约为全球人均水平的 1/2，为发达国家的 1/10。以全球平均水平估算，整个市场仍存在一倍的增长空间，金属包装罐需求也会随之增加。

### （3）啤酒罐化率提高带来巨大的市场需求

二片罐是啤酒产品包装除玻璃啤酒瓶以外的另一主要形式，其与玻璃瓶相比具有环保、便携及更安全、节能及保持啤酒风味等多重优势。基于上述优势，我国啤酒行业包装罐化率（即二片罐装啤酒占啤酒总量的比率）不断提升。

中国是世界上最大的啤酒生产国和消费国，但啤酒罐化率远低于全球其他市场水平。根据 Euromonitor 的数据，2017 年我国啤酒罐化率约为 25%，而瑞士、美国、英国等欧美国家的罐化率分别达到 80%、57% 和 53%，而同为金砖国家的巴西和同为东亚国家的韩国则分别达到了 38% 和 43%，未来我国啤酒罐化率仍有非常大的增长空间，将成为带动二片罐市场增长的重要驱动因素。

根据兴业证券研究报告数据显示，以 2018 年我国啤酒年产量近 3,812 万吨测算，罐化率提升 1.5% 对 330ml 的两片铝罐需求量约为 17 亿只。假设未来啤酒罐化率最终接近全球其他成熟市场的水平，60% 的罐化率可带来每年 693 亿的两片罐需求量。

综上所述，虽然新冠疫情对公司行业经营环境和市场需求短期内造成了不利影响，但是随着新冠疫情得到有效控制、软饮料市场的增长和啤酒罐化率的不断提高，公司所处的金属包装行业仍将保持增长态势，新冠疫情对公司行业经营环境和市场需求无重大不利影响。

## 三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量整体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动产生现金流量净额	17,573.66	32,170.26	53,020.66
投资活动产生现金流量净额	-10,405.09	-16,863.10	-20,227.20
筹资活动产生现金流量净额	-19,043.78	-787.76	-28,440.35

汇率变动对现金及现金等价物的影响	2.41	-	0.09
现金及现金等价物净增加额	-11,872.80	14,519.40	4,353.19

### (一) 经营活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
销售商品、提供劳务收到的现金	215,992.23	277,872.38	287,762.25
营业收入	199,240.95	262,414.84	296,042.65
销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入比重	1.08	1.06	0.97

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入比重分别为 0.97、1.06 和 1.08，公司的销售收现率较高，公司将营业收入转化为现金流入的能力较强且保持稳定，良好的销售回款为公司持续发展提供了保障。

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动产生现金流量净额	17,573.66	32,170.26	53,020.66
净利润	3,453.90	17,192.17	17,270.54
经营活动产生现金流量净额占净利润比重	5.09	1.87	3.07

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润之比分别为 3.07、1.87 和 5.09，均大于 1。

2018 年购买商品支付的现金减少，经营活动产生现金流量净额增加，导致经营活动产生的现金流量净额与净利润之比提高，主要系 2018 年发行人更多采用了票据方式支付货款、部分货款尚未支付及考虑到主要原材料价格呈上涨趋势，发行人在 2017 年末增加了原材料及彩印铁等半成品的采购及储备，在 2018 年相应减少了采购等综合因素所致。

2020 年上半年公司经营活动产生现金流量净额与净利润之比较大，主要系受新冠肺炎疫情影响公司营业收入及毛利率下降、公司 2020 年度营业外支出同比增加 1,470.31 万元导致 2020 年度净利润大幅下降所致。

### (二) 投资活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
投资活动现金流入	1,832.15	153.59	23.42

投资活动现金流出	12,237.24	17,016.69	20,250.62
其中：购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12,237.24	17,016.69	20,250.62
投资活动产生的现金流量净额	-10,405.09	-16,863.10	-20,227.20

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-20,227.20 万元、-16,863.10 万元和-10,405.09 万元。公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要系公司近年来产能结构进行了多样化的调整和生产线升级改造，公司下属各子公司陆续新建或扩建二片罐、PET、无菌纸包、金属罐灌装、纸包灌装和进口涂印铁等生产线和配套厂房，并购置了配套机器设备和运输工具，使得购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金持续流出。

### （三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-28,440.35 万元、-787.76 万元和-19,043.78 万元，2019 年筹资活动产生的现金流量净额较同期有所增加，主要系公司当年完成首次公开发行，募集权益资本金，导致吸收投资收到的现金大幅增加所致。2020 年筹资活动产生的现金流量净额降低，主要系公司当期支付现金分红款项以及部分融资租赁款所致。

## 四、公司资本性支出分析

### （一）报告期内公司重大资本性支出

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支出	12,237.24	17,016.69	20,250.62

报告期内，根据公司的发展规划和现实情况，公司重大的资本性支出主要为生产设备的升级改造支出及配套厂房的改建扩建支出，均围绕主营业务进行。通过上述资本性投入，增强了公司的盈利能力和可持续发展能力，扩大了公司的业务规模，提高了公司的市场竞争力。

### （二）未来可预见的重大资本性支出计划

除固定资产、无形资产及在建工程等资本性支出，以及本次及前次公开发行募集资金投资项目的有关固定资产投资外，截至本募集说明书签署日，发行人可预见的重大资本性支出计划为鹰潭嘉美年产 16 亿罐铝制二片罐生产线项目，该

项目拟投资总额约为 5 亿元人民币，上述资本性支出主要围绕公司主营业务进行，用于扩大公司产能、丰富公司产品线以及扩大公司产品服务半径，符合公司战略发展方向，有利于促进公司主营业务发展和经营业绩的提高。

## 第六节 本次募集资金运用

本次发行募集资金投向已经嘉美包装第一届董事会第二十九次会议审议通过，并经公司 2019 年年度股东大会批准。

### 一、本次募集资金用途概况

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			<b>89,369.52</b>	<b>75,000.00</b>

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实施背景

#### （一）强有力的产业政策支持食品饮料包装行业的持续健康发展

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。近年来，国家各部门相继出台了一系列政策鼓励和支持食品饮料包装行业的持续健康发展。国家《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》首次将包装列入“重点产业”，明确了“加快发展先进包装装备、包装新材料和高端包装制品”的产业发展重点。

2016年12月，工业和信息化部、商务部联合发布的《关于加快我国包装产业转型发展的指导意见》(工信部联消费[2016]397号)，对我国包装行业“十三五”期间产业规模、自主创新、两化融合、节能减排、军民融合及标准建设等发展目标作出了指导。其中，特别在产业规模上，目标到2020年，实现包装产业年主营业务收入达到2.5万亿元，形成15家以上年产值超过50亿元的企业或集团，上市公司和高新技术企业大幅增加；积极培育包装产业特色突出的新型工业化产业示范基地，形成一批具有较强影响力的知名品牌。同月，中国包装联合会发布的《中国包装工业发展规划(2016—2020年)》提出了建设包装强国的战略任务，坚持自主创新，突破关键技术，全面推进绿色包装、安全包装、智能包装一体化发展，有效提升包装制品、包装装备、包装印刷的关键领域的综合竞争力。

国家产业政策为食品饮料包装行业的发展带来了强有力的支持。作为国内食品饮料包装领域为数不多的拥有全产业链的综合包装容器解决方案提供商，嘉美包装具备了与我国食品饮料包装行业共同发展和进步的客观条件。

## **(二) 金属包装行业进入整合期，领先企业市场占有率进一步增长**

随着我国食品、饮料行业的持续发展，新技术的不断引进，食品饮料包装行业走上了快速发展的轨道，行业固定资产投资逐年上升，并于2015年达到历史高点。随着新投产能的逐渐释放，全国金属包装供需出现失衡，引发激烈竞争，导致金属包装价格下滑。

盈利空间缩窄推动金属包装行业进行供给侧改革，大中型制罐厂并购整合加速。2016年起，行业龙头企业积极推动行业整合，包括奥瑞金入股中粮包装及收购波尔亚太地区业务、昇兴股份收购太平洋包装和博德科技、中粮包装收购纪鸿包装与成都高森等。金属包装行业内领先企业通过行业并购与投资的方式，迅速向外扩张形成跨地区、跨产业的大型企业集团，以实现国内生产大片区化布局，部分规模小、生产效率低、实力弱的企业将被整合或逐渐淘汰出局。

伴随着环保监管政策日益趋严、原材料成本的调整、行业内上下游逐渐增多的深入合作，金属包装行业整合的进程将呈现较为明显的加速状态，供需趋向平衡，行业整体盈利能力有望进一步提升。金属包装行业属于资本密集型行业，只有具备较强资本实力的企业才能实现规模扩张和装备升级，进而形成规模优势和

成本优势，促进市场占有率的提高。

### **（三）食品饮料包装行业具有广阔的发展空间**

随着我国居民人均可支配收入的不断增长，啤酒罐化率水平不断提高，绿色包装政策不断出台，食品饮料包装行业需求将进一步加大，食品饮料包装行业仍有广阔的发展空间。

#### **1、我国人均可支配收入不断增长**

随着我国居民人均可支配收入的稳定持续增长，居民食品饮料方面的消费支出也逐年上升，2013年-2019年我国居民人均可支配收入复合增长率为9.01%，同期我国居民人均食品烟酒消费支出复合增长率为6.69%。食品饮料包装行业的发展与下游食品饮料行业的发展息息相关，快消品消费的稳定增长是食品饮料包装行业发展的最强动力，人均可支配收入和消费支出的持续增长为食品饮料行业的发展提供了机会，也为食品饮料包装行业的发展奠定了基础。

#### **2、啤酒金属罐化率不断提高**

我国的啤酒罐化率一直以来与发达国家有较大差距，2015年我国啤酒金属罐化率仅为15%，而美国、英国已经达到约50%。随着消费升级和二片罐价格下降，二片罐比玻璃更为安全、环保且运输费用更低的特性使得我国啤酒包装逐渐转向金属罐装。2018年我国啤酒罐化率上升至25%，2015年至2018年复合增长率达18.56%。国家统计局数据显示，2018年中国规模以上啤酒企业累计产量3,812.2万千升，我国啤酒产量规模较大。若未来我国达到发达国家40-50%的啤酒金属罐化率水平，将给二片罐业务带来广阔的发展空间。

#### **3、绿色包装政策不断出台**

与塑料包装相比，金属包装和无菌纸包装更加节能环保。随着“限塑令”等绿色包装政策陆续颁布，金属包装和无菌纸包逐渐发挥其替代作用。2016年12月，工信部、商务部联合发文《关于加快我国包装产业转型升级发展的指导意见》，支持将绿色包装产业列为国家重点鼓励发展的产业目录，加大对取得绿色包装认证的企业、创新型企业以及低成本、低能耗、近零排污包装工艺与设备研发的政策扶持力度。2020年1月19日，国家发展改革委和生态环境部颁布《关于进一步加强塑料污染治理的意见》，进一步限制或禁止一次性塑料制品的使用。可持续发

展的要求将逐渐弱化金属包装成本较高等弱点，突出其回收利用、减少污染的环境友好型特点。因此，对塑料包装的强力限制，长期来看，有利于提高金属包装和无菌纸包装在包装行业的规模占比，扩大金属包装和无菌纸包装市场空间。

### 三、本次募集资金投资项目情况

#### (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。

本项目系经重新论证和分析后重新备案的项目，与公司首发募投项目之“二片罐生产线建设项目（嘉美包装）”实施地点不同、实施内容存在差异。由于公司首次公开发行募集资金金额仅 3.08 亿元，较公司申请上市时拟募集资金 8.14 亿元有较大差异，因此首次公开发行拟投资的“二片罐生产线建设项目（嘉美包装）”项目未获得募集资金，目前已过备案有效期，后续不再进行投资建设。

##### 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
<b>1</b>	<b>固定资产投资</b>	<b>31,042.00</b>	<b>94.22%</b>
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	15.17%
<b>2</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>1,903.76</b>	<b>5.78%</b>
	<b>合计</b>	<b>32,945.76</b>	<b>100.00%</b>

### 3、项目技术情况

本项目是对公司现有产品生产能力的提升，项目技术水平及工艺流程成熟且在行业内处于领先水平。本项目产品工艺流程具体参见本募集说明书第四节/“七、公司主营业务的具体情况”之“（二）主要产品的工艺和服务流程”的相关内容。

### 4、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

### 5、项目建设用地

本项目建设地点位于滁州市滁州经济开发区常州北路 206 号，2018 年 8 月 6 日，嘉美包装已取得本项目所用土地的不动产权证书，证书编号为“皖（2018）滁州市不动产权第 1010644 号”。

### 6、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。

本项目为公司首次公开发行股票之募投项目（即“二片罐生产线建设项目（临颖嘉美）”项目<sup>1</sup>），因公司首次公开发行股票募集资金规模未达预期，该项目尚

<sup>1</sup> 本次募投项目之“年产 10 亿罐二片罐生产线建设项目”与前次募投项目“二片罐生产线建设项目

存在较大的资金缺口，公司在募集资金到位后，重新对该项目进行了论证分析，并根据实际资金需求，拟使用本次募集资金对此项目补充投资23,000.00万元。

## 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
<b>1</b>	<b>固定资产投资</b>	<b>27,020.00</b>	<b>93.42%</b>
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%
<b>2</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>1,903.76</b>	<b>6.58%</b>
<b>合计</b>		<b>28,923.76</b>	<b>100.00%</b>

本次募投项目总投资金额较前次募投存在差异，主要系本次募投项目追加投资 3,000 万元，用于购买一套二片纤体罐<sup>2</sup>模具，追加投资后本项目新增产能保持不变，具体情况如下：

单位：万元

项目名称	原拟投资金额	追加投资金额	调整后投资金额
年产 10 亿罐二片罐生产线建设项目	25,923.76	3,000.00	28,923.76

目前，公司现有二片罐生产线尚不具备生产各类纤体罐罐型的能力，无法满足广药王老吉、青岛啤酒、燕京啤酒、雪花啤酒、百事可乐等既有客户对各类纤体罐产品的需求，需通过产线升级，更好地满足客户多样化的产品需求。上述事项已经公司第一届董事会第二十八次会议和第一届监事会第九次会议审议通过，履行了必要的审批程序。

## 3、项目技术情况

（临颖嘉美）”为同一项目但名称略有差异的原因为“年产 10 亿罐二片罐生产线建设项目”系与发改委项目备案证明文件一致的名称，“二片罐生产线建设项目（临颖嘉美）”则系公司为方便内部区分进行了调整。

<sup>2</sup> 纤体罐是一种直径变小、容量降低并采用高清印刷的二片罐，罐容量主要有 200ml、250ml 等。

本项目是对公司现有产品生产能力的提升，项目技术水平及工艺流程成熟且在行业内处于领先水平。本项目产品工艺流程具体参见本募集说明书第四节/“七、公司主营业务的具体情况”之“（二）主要产品的工艺和服务流程”的相关内容。

#### 4、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

#### 5、项目建设用地

本项目拟采取租赁厂房的方式实施，项目选址在河南华冠位于临颍县产业集聚区纬一路与经一路交汇处的现有厂区内。河南华冠已取得了本项目所用厂房产权证，证书编号为“房权证临颍县字 3110527001 号”。

#### 6、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
<b>1</b>	<b>固定资产投资</b>	<b>13,000.00</b>	<b>94.20%</b>
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%
<b>2</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>800.00</b>	<b>5.80%</b>
<b>合计</b>		<b>13,800.00</b>	<b>100.00%</b>

### 3、项目技术情况

本项目是对公司现有产品生产能力的提升，项目技术水平及工艺流程成熟且在行业内处于领先水平。本项目产品工艺流程具体参见本募集说明书第四节/“七、公司主营业务的具体情况”之“（二）主要产品的工艺和服务流程”的相关内容。

### 4、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

### 5、项目建设用地

本项目建设地点位于福建省莆田市涵江区江口镇江西路 999 号，福建冠盖已取得了本项目所用土地的土地使用权证，证书编号为“莆国用（2014）第 NN2014070 号”。

### 6、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
<b>1</b>	<b>固定资产投资</b>	<b>13,000.00</b>	<b>94.89%</b>
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%
<b>2</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>700.00</b>	<b>5.11%</b>
<b>合计</b>		<b>13,700.00</b>	<b>100.00%</b>

## 3、项目技术情况

本项目是对公司现有产品生产能力的提升，项目技术水平及工艺流程成熟且在行业内处于领先水平。本项目产品工艺流程具体参见本募集说明书第四节/“七、公司主营业务的具体情况”之“（二）主要产品的工艺和服务流程”的相关内容。

## 4、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	孝南环审函[2020]18号

## 5、项目建设用地

本项目建设地点位于孝感市孝南经济开发区井岗社区启龙东路，孝感嘉美已取得了本项目所用厂房的不动产权证书，证书编号为“鄂（2019）孝南区不动产权第 0002950 号”。

## 6、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良好的促进作用。

## 四、本次募集资金投资项目的必要性

### （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二片罐业务发展的瓶颈。

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，实现二片罐主业的做大做强；另一方面通过扩大产能形成规模效应，有效降低单位成本，提高利润水平，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，在提高盈利能力的同时达到对客户需求的快速响应。

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（嘉美包装）”、“年产 10 亿罐二片罐生产线建设项目（临颖嘉美）”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中区。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，公司二片罐生产线募投项目的实施后，公司二片罐产能区域布局将进一步优

化，产能覆盖区域进一步扩充，二片罐业务发展空间将进一步拓展。

### **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，其中利乐公司和康美(SIG集团)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，增大异常停机风险。

尽管公司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完整的包装生产线，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。

## 五、本次募集资金投资项目的可行性

### （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”。

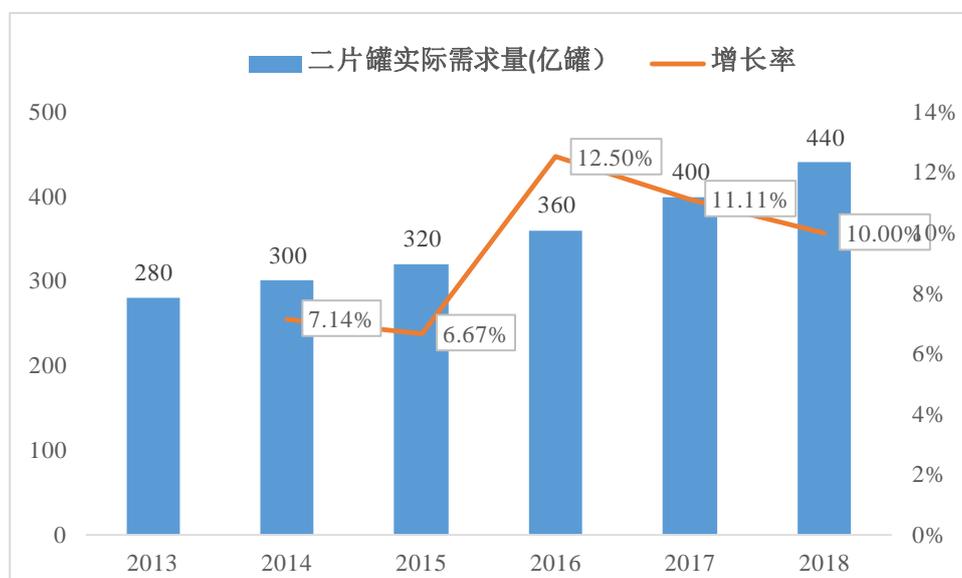
公司本次发行可转债募集资金拟用于投资建设二片罐及无菌纸包生产线，与国家产业政策的支持和引导方向相一致。

### （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

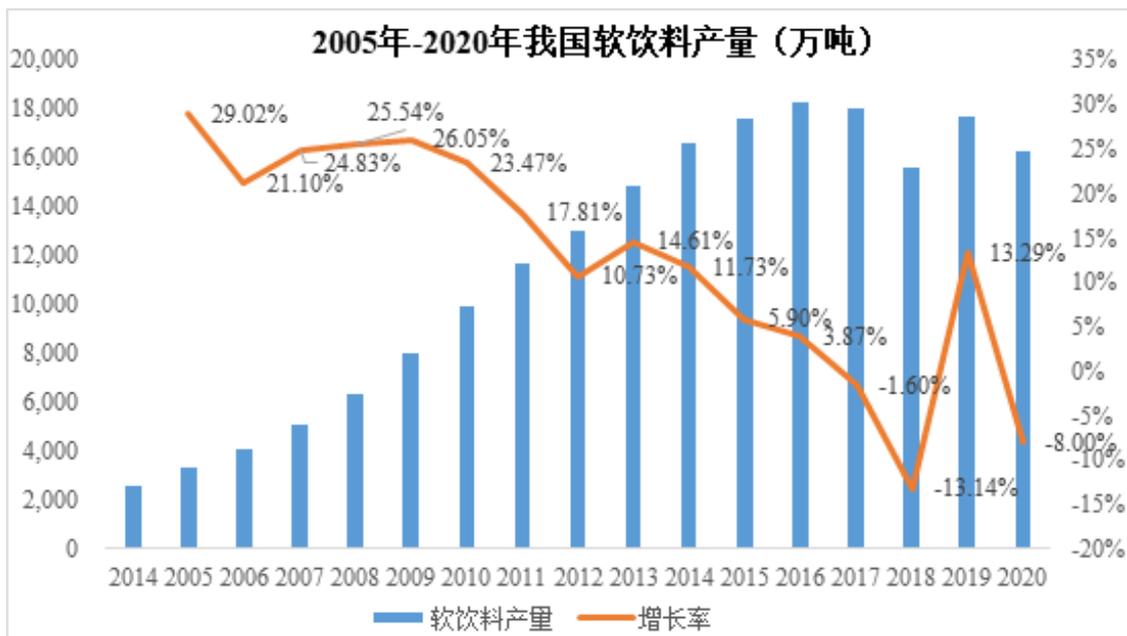
随着中国城镇化率的提高和人均可支配收入的增长，居民消费水平进一步提升，下游碳酸饮料和啤酒等食品饮料领域将继续保持增长。虽然我国啤酒罐化率水平近年来持续增长，但 25% 左右的罐化率与美国、英国等发达国家 50% 以上的罐化率相比依然存在着较大差距，具有广阔的发展空间。因此，受益于下游食品饮料行业的稳步增长，啤酒罐化率水平的不断提高，未来几年食品饮料金属包装行业仍将迎来稳步增长。

## 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。故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。2020 年受新冠肺炎疫情的不利影响，软饮料产量同比下降 8%，但仍高于 2018 年产量。



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，食品饮品包装产品的总消费量将保持持续快速增长，食品饮品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。

## 六、本次发行对公司财务和经营状况的影响

### （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。

## 七、募集资金专户存储的相关措施

为规范募集资金的存放、使用和管理，保证募集资金的安全，最大限度地保障投资者的合法权益，公司根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司规范运作指引（2020年修订）》等有关法律、

法规和规范性文件的要求,结合公司实际情况,制定了《募集资金使用管理办法》。

公司将严格遵循《募集资金使用管理办法》的规定,在本次募集资金到位后建立专项账户,并及时存入公司董事会指定的专项账户,严格按照募集资金使用计划确保专款专用。

## 第七节 备查文件

除本募集说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 一、发行人最近三年的财务报告及审计报告；
- 二、保荐机构出具的发行保荐书及保荐工作报告；
- 三、法律意见书及律师工作报告；
- 四、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 五、中国证监会核准本次发行的文件；
- 六、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 七、其他与本次发行有关的重要文件。

自本募集说明书公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件。

（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说明书摘要》之签章页）



嘉美食品包装（滁州）股份有限公司

2021年8月5日