

股票简称：奥瑞金

证券代码：002701

奥瑞金科技股份有限公司

ORG Packaging Co.,Ltd.

（北京市怀柔区雁栖工业开发区）



公开发行可转换公司债券 募集资金使用的可行性分析报告（修订稿）

二〇二二年六月

一、本次公开发行可转债募集资金使用计划

奥瑞金科技股份有限公司（以下简称“奥瑞金”或“公司”）公开发行可转债拟募集资金不超过 100,000.00 万元，在考虑从募集资金中扣除 3,000.00 万元的财务性投资因素后，本次拟发行的可转债募集资金规模将减至不超过人民币 97,000.00 万元（含 97,000.00 万元），所募集资金扣除发行费用后拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资金额	使用募集资金金额
1	奥瑞金（枣庄）包装有限公司新建年产 16 亿只（一期 9 亿只）易拉罐配套项目	36,473.53	24,500.00
2	奥瑞金（佛山）包装有限公司迁建水都项目	88,000.00	72,500.00
合计		124,473.53	97,000.00

若实际募集资金数额（扣除发行费用后）少于上述项目拟投入募集资金金额，在最终确定的本次募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

在本次公开发行可转债募集资金到位之前，公司将根据募投项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，待募集资金到位后，公司将以募集资金对前期投入的资金进行置换。

二、本次公开发行可转债的背景和目的

（一）本次公开发行可转债的背景

1、国家产业及环保政策支持金属包装行业发展

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。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、响应绿色新发展理念、建设制造强国、推动经济发展等方面将发挥愈加重要的作用。

2016 年 12 月，工信部、商务部联合发布了《关于加快我国包装产业转型升级发展的指导意见》（工信部联消费[2016]397 号），提出多措并举，进一步提升我国包装产业的核心竞争力，推动包装强国建设进程。

同月，中国包装联合会印发《中国包装工业发展规划（2016-2020 年）》，提出发

展轻量金属包装制品，充分降低生产能耗，有效减少金属包装产品生产过程中污染物的排放。

2021年2月，国务院印发《关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》（国发〔2021〕4号），提出要构建绿色供应、推行绿色包装，实现产品全周期的绿色环保；扎实推进塑料污染全链条治理，推进过度包装治理。

2021年10月，国务院印发《关于2030年前碳达峰行动方案》（国发〔2021〕23号），提出要大力推进生活垃圾减量化资源化、加强塑料污染全链条治理、整治过度包装、推动生活垃圾源头减量。

2、下游行业高景气度保证金属包装行业需求向好

随着居民收入水平的提高、生活观念的转变、生活节奏的加快，我国消费者对高品质食品、饮料消费需求日益增长。根据欧睿咨询（Euromonitor）的数据，2021年我国软饮料市场规模已经达到4,868.33亿元，近五年的复合增速达8.62%，预计到2025年市场规模将达到7,753亿元左右。软饮料细分行业中，功能饮料市场起步最晚但发展迅速，根据欧睿咨询的数据，2021年我国能量饮料的市场规模为513.14亿元，2007至2021年的复合增长率高达23.04%，增速稳居软饮料赛道第一。金属易拉罐作为包括功能饮料在内的多种软饮的最佳包装材料，其市场空间巨大，金属包装行业需求总量将进一步释放。

3、金属包装行业市场发展空间广阔

金属包装具有优越的密封性能、阻隔防护性能、较高的耐压强度且材料轻薄，便于运输、携带和开启，在为内容物提供优良保护的基础上可以更长地保持产品质量。啤酒行业大量使用金属包装，啤酒行业发展对于金属易拉罐尤其是二片罐业务的增长起到重要推动作用。2013年后啤酒产业中小产能陆续出清，行业龙头着手夯实品牌，如青岛啤酒推出中高端啤酒如1903系列、白啤系列。根据欧睿咨询数据，2013-2021年我国高端拉格啤酒占比从4.6%升至11.8%，中端拉格啤酒占比从13.5%升至21.5%，中高端产品占比提升明显啤酒产业的结构升级及盈利改善使得包装附加值提升，从而带动以二片罐为主的异型罐、限定包装等罐型等包装需求增长。同时，根据欧睿咨询的统计，2017年国内啤酒罐化率为23.50%，而日本、英国、美国的啤酒罐化率均超过65%，国

内啤酒罐化率水平尚有较大提升空间。金属罐较传统玻璃瓶包装价格更低、回收率更高且能更好地迎合年轻消费者非现饮场景需求，啤酒行业对金属包装的需求仍将提升，这将整体增强金属包装行业内企业的议价能力，扩展行业整体盈利空间。

4、公司处于金属包装行业领先地位

公司是国内金属包装行业首家 A 股上市公司，在布局完整性、业务规模、盈利水平、综合配套服务能力方面处于国内领先地位。根据华泰证券研究所数据，2019 年，公司与中粮包装、昇兴股份、太平洋制罐、宝钢包装等头部企业在二片罐市场合计市场占有率约 69%，其中公司市场占有率最高，稳固把持行业龙头地位。在保证主营业务稳健增长的基础上，公司持续推进商业模式创新、优化业务布局，力求在增厚未来业绩的同时把握业务转型升级的机会，实现长期可持续发展。随着国家环保政策推广、啤酒饮料消费结构升级，下游啤酒、饮料行业对于金属包装罐的需求将进一步提升，细分市场容量不断扩展，为公司进一步拓展客户市场、增强核心竞争力、持续行业领先地位提供战略机遇。

（二）本次公开发行可转债的目的

1、把握战略机遇期，巩固公司国内行业龙头地位

本次公开发行可转债将有力提升公司产能储备和供货能力。公司将着眼于绿色包装发展趋势，积极扩充先进产能，主动响应国家产业及环保政策、把握金属包装行业发展的战略机遇期，进一步强化公司对客户的服务能力以及运营效率，综合提升盈利能力，巩固行业龙头地位，增强公司的长期竞争优势。

2、提升客户配给能力，强化与下游核心客户的合作，深化产业链发展战略

公司将利用募集资金投建新型自动化生产线，扩充先进产能，强化与下游核心客户的合作水平、提升对客户配给能力。公司将通过引进国外先进生产设备和管理模式、利用创新技术手段及识别技术、重新优化生产线布局等方式，大幅降低仓储物流成本、提高仓储物流经济效益，确保新建生产线高水平运营效率。公司新建生产线将与客户共同使用当地产业园区，有效缩短与核心客户的配送距离，提升“跟进式”服务水平。公司将配合客户加快、加深智慧化生态产业建设，深化部署啤酒、饮料产业链发展战略，在

激烈的金属包装行业区域市场竞争中抢占先机，为当地经济高质量发展赋能提速、贡献力量。

3、提升公司资本实力，优化资本结构，提高抗风险能力

由于积极投建产能，公司投资活动资金需求将会增加。公司采用公开发行可转债方式筹措资金，有助于公司降低资本负债率、优化资产负债结构，缓解中短期投资活动现金流压力，降低财务风险，为公司把握机遇扩充先进产能、强化与核心客户合作等战略部署提供良好条件。

三、募集资金投资项目的具体情况

（一）奥瑞金（枣庄）包装有限公司新建年产 16 亿只（一期 9 亿只）易拉罐配套项目

1、项目基本情况

本项目拟通过购置土地及生产制造设备，在山东枣庄建设二片罐生产线。

2、项目建设的背景及必要性

（1）顺应行业发展趋势，巩固市场领先地位

二片罐主要应用于啤酒、碳酸饮料等领域。传统的啤酒包装以玻璃瓶为主导，但随着环保要求的提高和运输成本的增加，高耗能的玻璃瓶的制造和回收成本不断提高。与此同时，金属易拉罐规模效应逐步凸显，制造成本不断降低。随着国家环保政策及碳排放要求趋严，金属易拉罐相较于玻璃包装的成本优势将不断扩大。

据欧睿咨询统计，我国目前啤酒罐化率较低，2020 年仅为 24.7%，与美国、英国等 65% 以上的罐化率存在较大差距，未来啤酒罐化率的提升将成为二片罐下游需求的主要增长点。此外，随着限塑政策逐步推进，塑料包装逐步被金属包装取代的趋势明显，二片罐将迎来前所未有的发展机遇期。

本项目的实施，将使公司充分发挥金属易拉罐成本优势，顺应我国啤酒市场不断上升的罐装需求，抓住行业发展机遇期，扩大公司二片罐产品市场占有率，巩固公司在金属包装及二片罐领域的市场领先地位。

（2）配合客户智慧化生态产业建设，共同打造上下游一体的产业链创新集群

2022年初，公司重要客户——青岛啤酒（枣庄）有限公司100万千升（一期60万千升）啤酒项目建成试产，工厂包装车间配置多条具备国际先进水平的生产线，整线采用集中控制模式，通过自动化控制检验有效地提高生产线效率。应青岛啤酒邀请并遵照公司“贴近服务模式”原则，公司将在山东省枣庄市薛城区青啤产业园内投建一条年产16亿只（一期9亿只）的自动化生产线。枣庄项目投产后，通过物料识别技术可提高生产效率，通过与客户共同使用青啤智能物流园，可大幅度降低仓储物流成本并提高仓储物流经济效益。同时，枣庄项目的实施，可配合客户加快、加深智慧化生态产业建设，有利于与客户共同打造上下游一体的产业链创新集群，并为枣庄市地方经济高质量发展赋能提速，为枣庄现代化强市建设贡献公司力量。

3、项目可行性分析

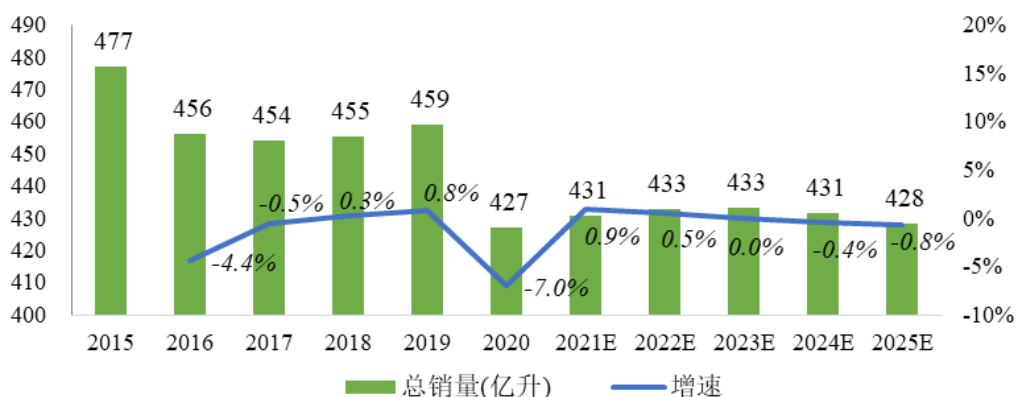
（1）产业政策的支持

包装工业作为服务型制造业，是国民经济与社会发展的重要支撑。随着我国制造业规模的不断扩大和创新体系的日益完善，包装工业在服务国家战略、适应民生需求、建设制造强国、推动经济发展等方面将发挥越来越重要的作用。在此背景下，国家先后出台了《关于加快我国包装产业转型升级发展的指导意见》、《中国包装工业发展规划（2016—2020年）》等政策，鼓励包装工业有序健康发展。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”，与国家产业政策的支持和引导方向相一致。

（2）下游行业需求空间巨大

本次募集资金投资项目主要面向啤酒饮料行业。根据Euromonitor统计，我国国内啤酒市场销量企稳，通过产品差异化带来产品结构变化带来的均价提升，预计2021-2025年国内啤酒销售额仍可保持7.3%的复合增速。啤酒行业的销量提升将进一步带动金属包装行业的需求增长。

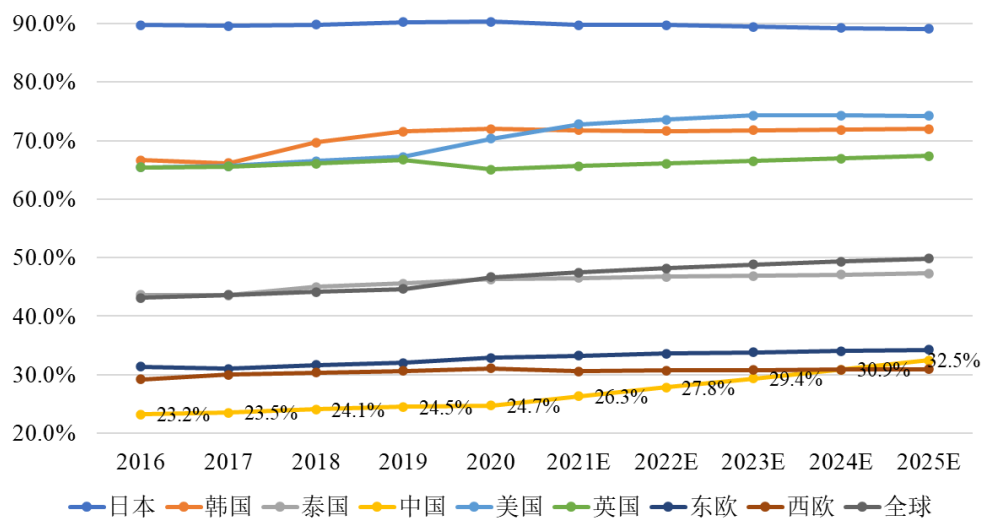
2015-2025E啤酒销量及增速



资料来源：Euromonitor

据 Euromonitor 统计，我国目前啤酒罐化率较低，2020 年仅为 24.7%，与美国、英国等 65% 以上的罐化率存在较大差距，未来啤酒罐化率的提升将成为二片罐下游需求的主要增长点。此外，随着限塑政策逐步推进，塑料包装逐步被金属包装取代的趋势明显，二片罐将迎来前所未有的发展机遇期。

不同国家与地区啤酒罐化率



资料来源：Euromonitor

(3) 公司拥有顺利实施本项目的坚实基础

公司积极布局人才及技术储备，为顺利实施本项目提供了坚实基础。一方面，通过多年来在行业内稳步发展，公司在长期的生产经营中培养了一批具有高素质产品开发、生产、销售和管理人才，公司核心管理团队、业务骨干均长期从事金属包装行业，具有丰富的行业管理经验和良好的敬业精神。另一方面，公司拥有国内领先的技术研发中心，

经北京市科委认定，获得北京市设计创新中心称号；经北京市经济和信息化局认定为北京市企业技术中心以及北京市高精尖产业设计中心。公司拥有行业中首家通过 CNAS 认证的金属包装检测分析实验室，从原材料到产品进行严格的质量控制。根据公司生产经营的实际情况并结合未来发展战略，公司已积累了包括技术开发、技术服务、技术检测、自动识别和标识系统开发及应用、可视化与货物跟踪系统开发及应用、智能化管理系统开发应用等业务领域内的新技术，并逐步应用到生产中，有效带动了生产效率及效益的提升。

4、投资项目概算

本项目建设总投资为人民币 36,473.53 万元，其中包括土地成本人民币 1,500.00 万元、建安工程费用人民币 9,000.00 万元、设备购置及安装费用人民币 9,092.60 万元、利旧设备成本 10,050.96 万元和铺底流动资金人民币 6,829.97 万元。各项具体投资金额和拟使用募集资金情况如下：

单位：万元

序号	投资类别	项目总投资金额		拟使用募集资金金额	
		金额	占比	金额	占比
1	土地出让金	1,500.00	4.11%	-	-
2	建安工程	9,000.00	24.68%	9,000.00	36.73%
3	设备购置及安装	9,092.60	24.93%	9,092.60	37.11%
4	利旧设备成本	10,050.96	27.56%	-	-
5	铺底流动资金	6,829.97	18.73%	6,407.40	26.15%
合计		36,473.53	100.00%	24,500.00	100.00%

注：利旧设备成本 10,050.96 万元，为利用公司现有旧设备自筹解决，不使用本次募集资金。

5、项目预期收益

经测算，本项目内部收益率 11.27%，静态投资回收期 7.76 年（不含建设期），资金盈利能力和投资回收能力较强，项目预期效益良好。

6、项目实施主体及实施地点

本项目实施主体为奥瑞金（枣庄）包装有限公司，实施地点为山东省枣庄市薛城区陶庄镇青啤产业园内。

7、项目的批复文件

本项目已取得项目用地《不动产权证书》（证书编号：鲁（2021）枣庄市不动产权第 4066363 号）；项目已在山东省枣庄市薛城区行政审批局备案，并取得《山东省建设项目备案证明》（项目代码：2106-370403-04-05-495717）；项目已获得枣庄市生态环境局出具的《关于奥瑞金（枣庄）包装有限公司新建年产 16 亿只（一期 9 亿只）易拉罐配套项目环境影响报告表的批复》（枣环薛审字〔2021〕B-12）。

（二）奥瑞金（佛山）包装有限公司迁建水都项目

1、项目基本情况

本项目是将奥瑞金（佛山）包装有限公司由三水区西南街道三达路搬迁至三水区金本水都，搬迁之后既能缩短与第一大客户佛山百威的运输距离，又可以在搬迁时优化生产线布局，提升生产线产能和效率，增强规模效益。同时工厂搬迁地址在筹建中的嘉士伯啤酒三水基地附近，为下一步与潜在客户形成合作关系打下坚实基础。工厂搬迁至水都可以有效阻止竞争对手在水都扩张建厂，降低周边区域对手的市场竞争能力，对公司保持在华南市场的竞争力和市场地位具有重要的战略意义。

2、项目建设的背景及必要性

（1）顺应行业发展趋势，巩固市场领先地位

相关背景及必要性详见本节“（一）奥瑞金（枣庄）包装有限公司新建年产 16 亿只（一期 9 亿只）易拉罐配套项目”之“2、项目建设的背景及必要性”部分。

（2）弥补华南地区未来产能缺口，缩短运输距离，优化生产线布局

华南区域是国内二片罐最重要的市场之一，未来随着啤酒罐化率的提高和限塑政策的落实，华南区域的二片罐的需求会迎来新的增长。2021 年奥瑞金（佛山）包装有限公司实际供货量 31.2 亿罐，产能利用率为 101.5%，按照近年二片罐市场 8% 的增长率，假设奥瑞金（佛山）包装有限公司维持原有市场份额，则未来三年将产生 2.5 亿罐、5.2 亿罐及 8.1 亿罐产能缺口。为落实与百威集团达成的供罐协议及应对预期的市场增长，本次拟通过佛山项目，将奥瑞金（佛山）包装有限公司由三水区西南街道三达路搬迁至三水区金本水都饮料基地，既能缩短与重要客户——佛山百威的运输距离，又可以通过

搬迁时优化生产线布局，提升生产线产能和效率，增强规模效益。

3、项目可行性分析

项目可行性详见本节“（一）奥瑞金（枣庄）包装有限公司新建年产 16 亿只（一期 9 亿只）易拉罐配套项目”之“3、项目可行性分析”部分。

4、投资项目概算

本项目建设总投资为人民币 88,000.00 万元，其中包括土地出让金人民币 6,000.00 万元、建安工程费用人民币 10,000.00 万元、设备购置及安装费用人民币 37,058.91 万元、利旧设备成本 4,615.11 万元，铺底流动资金人民币 30,325.98 万元。各项具体投资金额和拟使用募集资金情况如下：

单位：万元

序号	投资类别	项目总投资金额		拟使用募集资金金额	
		金额	占比	金额	占比
1	土地出让金	6,000.00	6.82%	6,000.00	8.28%
2	建安工程	10,000.00	11.36%	10,000.00	13.79%
3	设备购置及安装	37,058.91	42.11%	37,058.91	51.12%
4	利旧设备成本	4,615.11	5.24%	-	-
5	铺底流动资金	30,325.98	34.46%	19,441.09	26.82%
合计		88,000.00	100.00%	72,500.00	100.00%

注：利旧设备成本 4,615.11 万元为搬迁现有旧设备自筹解决，不使用本次募集资金。

5、项目预期收益

经测算，本项目内部收益率 12.83%，静态投资回收期 8.54 年（不含建设期），资金盈利能力和投资回收能力较强，项目预期效益良好。

6、项目实施主体及实施地点

本项目实施主体为奥瑞金（佛山）包装有限公司，实施地点为广东省佛山市三水区西南街道江跟村委会安溪村地块。

7、项目的批复文件

截至本可行性分析报告（修订稿）出具日，本项目尚未取得项目用地《不动产权证

书》；项目已在佛山市三水区西南街道经济发展办公室备案，并取得《广东省企业投资项目备案证明》（项目代码：2203-440607-04-01-707055）；项目已取得佛山市生态环境局出具的《关于<奥瑞金（佛山）包装有限公司迁建水都项目环境影响报告表>审批意见的函》（佛环三复〔2022〕38号）。

四、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次公开发行可转债对公司经营管理的影响

公司本次公开发行可转债募集资金将用于投资建设“奥瑞金（枣庄）包装有限公司新建年产16亿只（一期9亿只）易拉罐配套项目”和“奥瑞金（佛山）包装有限公司迁建水都项目”。本次募投项目的实施，是公司顺应行业发展趋势、结合自身战略发展需求作出的重要举措，有助于提升公司二片罐生产制造能力，优化产品结构，巩固公司在金属包装行业的市场领先地位，拓展现有业务市场份额，增强公司盈利能力，同时进一步提升公司影响力和市场价值，有利于持续为客户提供一站式服务，进一步巩固深化公司综合包装整体解决方案提供商的战略定位。

（二）本次公开发行可转债对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后，短期内公司的总资产、负债规模均将有所提升。本次公开发行可转债募集资金拟投资项目将在可转债存续期内逐渐为公司带来经济效益。

可转债发行完成后、转股前，公司需按照预先约定的票面利率对未转股的可转债支付利息，正常情况下公司对可转债募集资金运用带来的盈利增长会超过可转债需支付的债券利息，公司营业收入规模及利润水平将随着募投项目的实施有所增加。

投资者持有的可转换公司债券部分或全部转股后，公司总股本和净资产将会有一定幅度的增加，对公司原有股东持股比例、公司净资产收益率及公司每股收益产生一定的摊薄作用。另外，本次公开发行的可转换公司债券设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转换公司债券转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次公开发行的可转换公司债券转股对公司原普通股股东的潜在摊薄作用。因此，公司公开发行可转换公司债券后即期回报存在被摊薄的风险。

五、本次公开发行可转债募集资金使用的可行性结论

综上所述，本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目是公司基于行业发展趋势、市场竞争格局和公司自身优势等因素的综合考虑，并通过了必要性和可行性的论证。同时，本次募集资金投资项目符合法律法规规定和国家政策导向，符合公司制定的战略发展方向，有利于增强公司的可持续竞争力，符合公司及全体股东的利益。

奥瑞金科技股份有限公司

董事会

2022年6月30日