

证券简称：英联股份

证券代码：002846

债券简称：英联转债

债券代码：128079



# 广东英联包装股份有限公司

(注册地址：广东省汕头市濠江区达南路中段)

## 2022年度非公开发行A股股票 募集资金使用可行性分析报告

二〇二二年九月

## 一、本次募集资金投资计划

本次非公开发行 A 股股票募集资金总额不超过 50,000.00 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于补充流动资金。

## 二、本次非公开发行的背景和目的

### （一）本次非公开发行的背景

#### 1、国家产业政策支持金属包装企业做大做强，绿色消费利好金属易开盖的市场渗透率，为行业带来新的盈利增长点

包装产业是与国计民生密切相关的服务型制造业，在国民经济与社会发展中具有举足轻重的地位，也是中国制造体系的重要组成部分，包装行业也得到了国家产业政策的大力支持。“十二五规划”《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“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。“十三五”期间，中国包装联合会印发《中国包装工业发展规划》，围绕“中国制造 2025”和“包装强国”建设任务，设定了“十三五”包装工业发展的两大核心目标：一是不断提升对国民经济和社会发展的支撑能力和贡献能力；二是不断提升品牌影响力和国际竞争力。“十四五规划”进一步强调“加快推动绿色低碳发展”的发展理念，鼓励“全面促进消费”并且“促进消费向绿色、健康、安全发展”，全方位的产业政策为金属包装企业做大做强、持续健康发展提供了强有力的制度保障。

“限塑”已在全球大多数国家实行，随着我国中央和地方各省市“限塑令”、“禁塑令”的推出和绿色消费市场的扩大，金属包装将迎来进一步的发展。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、下游快速消费品行业发展及罐化率提升，带动金属包装产品需求提升，金属包装行业市场发展空间较为广阔

食品、饮料及酒类是我国金属包装的主要应用领域，主要包装品类为三片罐、两片罐和杂罐。相较于海外市场，我国人均金属饮料罐消费量处于较低水平。由于金属包装行业收入与人均软饮料消费量具有一定的同步性，我国金属包装行业通过饮料消费量提升而发展的空间很大。

随着经济发展和生活水平提升，人均可支配收入的提高将加大对消费品的需求，进而催生一个规模庞大的快速消费品金属包装产品市场，金属包装在食品饮料行业使用比例将会有较大增长。根据国家统计局数据，全国城镇居民人均可支配收入由 2013 年的 26,955 元增长至 2021 年的 47,412 元，全国城镇居民人均消费支出已增长到 2021 年的 30,307 元。根据中国包装联合会金属容器委员会的预测，受益于下游食品饮料行业的稳步增长，并在如啤酒罐化率水平不断提升、罐头食品普及率持续增强的等因素的作用下，食品饮料金属包装行业将迎来稳定的增长。预计到 2022 年，我国食品饮料金属包装行业总产量将达到 1,190 亿罐，其中两片罐将实现 560 亿只的产量。作为配套产品，预计到 2022 年我国易开盖的产量将达到 1,100 亿片。

伴随居民可支配收入水平的提高、城镇化进程和消费升级的不断推进，近年来，国内快速消费品市场获得较快增长。根据 Euromonitor 的数据，我国软饮料市场规模 2021 年达 6,473.24 亿元，预计 2021 至 2026 年的 CAGR 为 5.03%。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 Euromonitor 的数据，2021 年我国能量饮料的市场规模为 513.14 亿元，2007 年至 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。

未来啤酒罐化率提升也能为金属包装行业带来广阔市场空间。金属罐包装的啤酒密封性能优越，同时金属罐材料较轻，便于运输、携带和开启。随着国内金属包装产能不断扩张，包装成本也在降低，近来金属罐加速替代玻璃酒瓶，啤酒罐化率逐步提升，发展空间巨大。根据 Euromonitor 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。中国是世界上最大的啤酒生产国和消费国，2021 年啤酒产量已达 3,562.40 万千升。但从啤酒罐化率来看，2009 至 2021 年，我国的啤酒罐化率由 16.24% 提升至 30.31%，但仍远低于全球其他市场。预计我国的啤酒罐化率将于 2025 年达到 38.2%，与日本（89.14%）和美国（74.68%）等成熟市场仍存在较大差距，具备较大提升空间。

### 3、领先的市场地位和先进的技术水平为公司实现全面发展奠定了基础

多年来，公司深耕于金属易开盖领域的研发、生产及销售，作为国内易开盖领域的领跑者、拥有全品类产品线的易开盖企业，公司通过不断地技术创新和设备升级，主要产品已从最初的干粉易开盖，覆盖到食品（含干粉）、饮料、日化用品等多应用领域，现已成为品类齐全、能够满足客户多样化需求及一站式采购的快速消费品金属包装产品提供商。

公司始终致力于通过核心技术创新及产品品质优化来提高产品价值，公司自主研发的低耗材高强度二层白瓷涂料结构耐腐蚀易开盖，解决了白瓷材料用于易开盖涂层易冲压破损的技术难题，建立了白瓷易开盖细分品类的领先优势。公司将白瓷产品研究成果应用于实际生产中，解决了番茄酱、酸梅汁等高酸性食品容易腐蚀普通盖体的问题，进一步提升了公司一站式综合解决方案能力。

在干粉易开盖领域，公司市场规模、生产能力、产品品质、规格类型等多方面均处于领先地位。2017 年公司收购山东旭源后，进一步增强了公司在华东、华北市场的快速反应能力，减少市场竞争，巩固了公司在干粉易开盖市场的领导地位。2018 年 9 月，公司收购了在奶粉易撕盖领域处于领先地位的广东满贯，获取奶粉易撕盖客户资源。随着奶粉易撕盖在奶粉领域渗透率的快速提升，公司将享受消费升级带来的红利。

在罐头易开盖领域，随着生产线陆续投产，铁质罐头易开盖产品线进一步丰富和完善，公司充分利用雀巢全球认证的优势，扩大全球范围内易撕盖的拓展，

抓住饮料易开盖行业复苏的风口，加快饮料易开盖产品出口，海外销售规模呈持续增长态势。

在饮料易开盖领域，2017 年公司收购佛山宝润，通过对其注资，改善其财务状况，革新机器设备扩充产能，同时明确其标准化专业饮料易开盖的定位，导入大客户资源，做强做大饮料易开盖市场。

### 公司主要产品图示



#### 4、公司营收规模持续增长、对营运资金的需求不断增加

公司本次非公开发行募集资金拟用于补充流动资金，一方面响应了国家产业政策，另一方面也契合行业发展趋势，有利于持续向全球客户提供更具成本优势、更高品质、更全品类的产品，提升市场竞争优势与公司盈利水平，助力公司成为享誉全球的著名企业。

近年来公司的营业收入呈稳步提升趋势，2021 年全年实现营业收入 18.30 亿元，同比增长 37.33%。业务规模的扩张意味着更大的采购量和更多的营运资金占用。随着业务的持续发展，公司需不断投入人员、设备与资金，以保证实现

业务发展目标。因此，相对充足的流动资金是公司稳步发展的重要保障。本次募集资金补充流动资金后，将为公司稳步发展提供重要保障，促进公司技术研发和市场开拓，并进一步提升公司的核心竞争能力。

在上述背景下，本次非公开发行有利于公司积极顺应国家产业发展政策，把握行业发展机会，不断满足市场需求的必要选择，是公司深化业务布局、实现成为“快消品金属包装行业的领跑者”企业愿景的重要举措。此外，本次募集资金到位后，将进一步提升公司总资产与净资产规模，优化公司财务结构，从而提高公司抵御风险的能力，提升公司的行业竞争力。

## （二）本次非公开发行的目的

### （一）本次募集资金的必要性

#### 1、增强公司资金实力，巩固行业领先地位

公司深耕易开盖领域多年，已成为细分市场的领跑企业。公司拥有较为完整的金属包装产品体系，拥有广泛客户基础，可满足客户一站式采购需求。公司作为金属易开盖领域的龙头企业，为了顺应工业发展趋势和潮流，把握工业 4.0 的发展机遇，公司将全面打造智能化工厂，开拓智能制造领域，推行产线自动化，提高市场竞争力以满足下游市场的需求。

自成立以来，公司始终致力于通过核心技术创新及产品品质优化来提高产品价值。截至 2022 年 6 月末，公司及子公司累计获得授权专利 198 项（其中包含发明专利 14 项）。未来公司将进一步加大对减薄省材工艺技术的持续研究，进一步提升易开盖产品的盖体和拉环的持续减薄、省材特性，促使公司生产成本进一步得到优化。

本次非公开发行完成后，公司的流动资金将会得到进一步补充，有利于提升公司抗风险能力，有利于提高公司的综合经营实力，增强公司的市场竞争力，进一步巩固行业领先地位。

#### 2、补充公司发展资金，优化公司财务结构

近年来，公司紧紧把握市场机遇，聚焦干粉易开盖、罐头易开盖、饮料易开盖、日化用品易开盖等领域，实现了快速发展。面对不断涌现的市场机遇和旺盛

的客户需求，公司一方面不断推动技术创新，加快优质产能建设，另一方面采用外延并购的方式加速行业整合，深化业务布局。在快速发展的过程中，公司通过多种融资渠道筹集资金以满足业务开拓的需要，资产负债率逐年升高，截至 2022 年 6 月末，资产负债率达到 67.13%。

本次募集资金补充流动资金后，将有效缓解公司资金需求压力，提高公司的抗风险能力、财务安全水平和财务灵活性，有力支持公司战略的稳步实施。

### **3、展示公司控股股东、实际控制人对公司未来发展的坚定信心，有利于保障公司持续稳定健康发展**

公司控股股东、实际控制人翁伟武先生将全额认购公司本次非公开发行的股票，充分展示了公司控股股东、实际控制人对公司支持的决心以及对公司未来发展的坚定信心，有利于保障公司持续稳定健康地发展，同时亦有利于向市场以及中小股东传递积极信号。

在此背景下，公司亟需通过直接融资进一步满足公司快速、健康、可持续发展的资金需要。本次非公开发行补充流动资金将增强公司资本实力，优化资产负债结构，降低财务风险，提升持续盈利能力，有利于为公司实现跨越式发展创造良好条件，也符合全体股东的切身利益。

## **三、募集资金投资项目的具体情况**

### **（一）本次募集资金使用计划**

本次非公开发行 A 股股票募集资金总额不超过 50,000.00 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于补充流动资金。

### **（二）本次募集资金的必要性**

#### **1、满足公司主营业务快速发展产生的流动资金需求**

公司是一家以快速消费品为核心领域，专业从事“安全、环保、易开启”金属包装产品研发、生产和销售的国家高新技术企业。自成立以来，公司一直致力于为客户提供产品设计、功能研究、模具开发、涂布印刷、生产制造及物流配送等全方位综合服务。经过多年发展，公司现已形成覆盖食品（含干粉）、饮料、

日化用品等多应用领域，是产品品类齐全、能够满足客户多样化需求及一站式采购的快速消费品金属包装产品提供商。

近年来公司的营业收入呈稳步提升趋势，尤其是公司在面对严峻且复杂多变的经济环境下，2021 年全年实现营业收入 18.30 亿元，同比增长 37.33%。随着业务的持续发展，公司需不断投入人员、设备与资金，以保证实现业务发展目标。因此，相对充足的流动资金是公司稳步发展的重要保障。本次募集资金补充流动资金后，将为公司稳步发展提供重要保障，促进公司技术研发和市场开拓，并进一步提升公司的核心竞争能力。

## **2、智能化生产对公司资金实力提出更高要求**

快速消费品金属包装业属于资本密集型行业，为实现规模扩张和装备升级，形成规模优势和成本优势，企业往往需要具备较强资本实力。随着国家相关的政策法规、限塑政策的陆续出台，我国居民收入水平的持续提升、消费结构的不断升级，金属包装有较为可观的增长空间。

公司深耕易开盖领域多年，已成为细分市场的领跑企业。公司拥有较为完整的金属包装产品体系，拥有广泛客户基础，可满足客户一站式采购需求。公司作为金属易开盖领域的龙头企业，为了顺应工业发展趋势和潮流，把握工业 4.0 的发展机遇，公司将全面打造智能化工厂，开拓智能制造领域，推行产线自动化、智能化有利于降低人工成本、提升产能、稳定品质、节能减排、提升产品盈利能力，提高市场竞争力以满足下游市场的需求，对公司资金要求相对较高。

## **3、技术创新对公司资金实力提出更高要求**

自成立以来，公司始终致力于通过核心技术创新及产品品质优化来提高产品价值。截至 2022 年 6 月末，公司累计获得授权专利 198 项（其中包含发明专利 14 项）。对于我国快速消费品金属包装行业而言，减薄技术是持续性的发展方向，符合节能环保、减少成本和降低原材料价格波动风险的要求，是行业内企业高度重视的核心技术之一。在多年的积极研发基础上，公司在减薄技术方面已收获多项研发成果。未来公司将进一步加大对减薄省材工艺技术的持续研究，进一步提

升易开盖产品的盖体和拉环的持续减薄、省材特性，促使公司生产成本进一步得到优化，对公司资金要求相对较高。

#### **4、补充公司发展资金，优化公司财务结构**

近年来，公司紧紧把握市场机遇，聚焦干粉易开盖、罐头易开盖、饮料易开盖、日化用品易开盖等领域，实现了快速发展。面对不断涌现的市场机遇和旺盛的客户需求，公司一方面不断推动技术创新，加快优质产能建设，另一方面采用外延并购的方式加速行业整合，深化业务布局。在快速发展的过程中，公司通过多种融资渠道筹集资金以满足业务开拓的需要，资产负债率逐年升高，截至 2022 年 6 月末，资产负债率达到 67.13%。

在此背景下，公司亟需通过直接融资进一步满足公司快速、健康、可持续发展的资金需要。本次非公开发行补充流动资金将增强公司资本实力，优化资产负债结构，降低财务风险，提升持续盈利能力，有利于为公司实现跨越式发展创造良好条件，也符合全体股东的切身利益。

### **（三）募集资金使用的可行性**

#### **1、本次非公开发行股票募集资金使用符合相关法律法规的规定**

公司本次非公开发行股票募集资金使用符合相关政策法规，具有可行性。本次非公开发行股票募集资金到位后，公司营运资金和净资产将有所增加，有利于增强公司资金实力，促进公司在不断扩大原有业务竞争优势的基础上，持续拓宽新市场、布局新业务，提高公司盈利水平及市场竞争力，推动公司业务持续健康发展。

#### **2、本次非公开发行股票募集资金使用具有治理规范、内控完善的实施主体**

公司已严格遵照上市公司治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了募集资金管理制度，对募集资金的存储、使用、变更、管理与监督等进行了明确规定。本次非公开发行股票募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金得到合理规范地使用，防范募集资金使用风险。

## 四、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

### （一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行股票募集资金投资项目的顺利实施，符合公司进一步丰富完备的产品线战略、细分产品市场领先、提供个性化解决方案的战略规划。非公开发行股票所募集的资金，在扣除相关发行费用后，将全部用于补充流动资金，可以更好地满足公司生产、运营的日常资金周转需要，有利于提高公司整体竞争实力和抗风险能力，保持并扩大公司在行业中的技术领先优势，进而带动公司盈利能力和可持续发展能力。

### （二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，本次非公开发行股票将为公司持续发展提供强有力的资金支持。本次发行完成后，公司净资产规模将得以提高，能有效增强公司的资本实力；同时，资本结构将进一步优化，有利于降低公司的财务风险，提升抗风险能力。

## 五、本次募集资金投资项目涉及报批事项情况

本次非公开发行股票募集资金扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于补充流动资金，不涉及投资项目报批事项。

## 六、募集资金使用的可行性分析结论

综上所述，公司本次非公开发行募集资金投向符合行业发展趋势及公司战略需求，募集资金的使用将会为公司带来良好的收益，为股东带来较好的回报。本次募投项目的实施，将进一步壮大公司资金规模和实力，增强公司的竞争力，促进公司的持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。

（以下无正文）

（本页无正文，为《广东英联包装股份有限公司2022年度非公开发行A股股票募集资金使用可行性分析报告》之签章页）

广东英联包装股份有限公司

董事会

二〇二二年九月十六日