

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）



向不特定对象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）

二〇二三年二月

一、本次募集资金使用计划

奥瑞金科技股份有限公司（以下简称“奥瑞金”或“公司”）向不特定对象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	75,500.00
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。

在本次向不特定对象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、本次向不特定对象发行可转债的背景和目的

（一）本次向不特定对象发行可转债的背景

1、国家产业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。此后，为进一步促进金属包装产业升级，提高竞争力，国家先后将金属包装列入《产业结构调整指导目录（2019 年本）》《鼓励外商投资产业目录（2022 年版）》，以鼓励外商投资和行业发展。2022 年 9 月，中国包装联合会印发《中国包装工业发展规划（2021-2025 年）》，对我国包装工业发展的整体战略提出了进一步规划。有利的国家政策提供了良好的外部环境，金属包装作为兼具金属特性优点和绿色可循环发展优势的包装形式，将会具有更广阔的发展机遇。

2、金属包装行业仍有较广阔的市场发展空间

我国是全球最大的啤酒生产国和消费国，啤酒行业处于从量化增长到品质化提升的历史过渡期，但啤酒罐化率仍处于较低水平，2021 年我国啤酒罐化率仅为 30.3%，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需求的主要增长点。随着啤酒行业的持续整合，品牌化经营、跨区域销售、长距离运输的需求不断提高，啤酒行业不断提高罐化率，将维持啤酒罐需求的长期稳定增长，带动金属包装行业发展。

除啤酒外，金属易拉罐被广泛应用在碳酸饮料、蔬果汁、含乳饮料、茶饮料等产品包装上。根据中国包装联合会数据，2021 年全国金属包装容器及材料制造行业累计完成营业收入 1,384.22 亿元，同比增长 25.61%。根据 Euromonitor 数据，2021 年，金属包装在国内饮料和酒精类饮品中销售占比已达到 17.99%，同比增长 6.5%。随着人们生活水平提高，行业消费升级将引导饮料厂商不断推出新型产品和包装，促进软饮料金属包装持续发展。

3、行业持续整合，为龙头企业带来新的发展机遇

在行业竞争日趋激烈、环保政策趋严等因素作用下，叠加新冠疫情及上游原材料价格上涨的影响，金属包装企业盈利空间缩窄，部分中小制罐企业在竞争日趋激烈、环保政策趋严以及原材料成本上涨等因素作用下逐步退出市场；与此同时，大中型制罐企业正通过兼并收购等多种方式加速整合，以进一步加大产能布局，提高市场集中度。行业持续整合和集中的大背景不断推动金属包装行业进行供给侧改革，将有利于巩固行业地位、改善市场秩序、提升整体竞争力，为实现加速发展带来新的发展机遇。

（二）本次向不特定对象发行可转债的目的

1、把握战略机遇期，巩固公司国内行业龙头地位

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。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、保持行业领先地位提供发展机遇。

本次向不特定对象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机遇期，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、深化客户合作，不断提升服务能力及客户响应能力

下游食品饮料行业竞争日益激烈，对包装供应商提出了更多更高的要求。金属包装企业需要通过不断提升客户配给能力，更好地满足客户需求，深化客户合作，不断提升服务能力及客户响应能力，以巩固自己的市场地位，保持竞争优势。

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。一方面，公司募投项目将有力提高公司的供应链服务水平，加强区域营销和服务能力建设、提高快速响应能力；另一方面，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。

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

项目名称：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

项目总投资：36,473.53 万元

项目建设期间：15 个月

项目经营主体：奥瑞金（枣庄）包装有限公司

项目建设内容：新建国产 SLAC 高速易拉罐生产线一条及配套辅助设施，项目达产后年生产能力约 9 亿只二片罐。

项目建设用地：公司于 2021 年 11 月 24 日以 1,500 万元竞得[2021]枣庄市 0601 号地块国有建设用地使用权，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）。

2、项目建设的背景及必要性

（1）顺应啤酒行业发展趋势，巩固市场领先地位

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，金属包装相较于玻璃包装的成本优势将愈发明显，金属易拉罐将对玻璃瓶形成替代效应。2020 年以来，新冠疫情对啤酒消费者的消费习惯造成了巨大影响，消费者的非现饮需求增加。二片罐为主的金属包装由于易储存易携带，成为非现饮需求的更优选择。本次募投项目的实施，将使公司充分发挥金属易拉罐成本优势，顺应我国啤酒市场对于金属包装不断上升的需求，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、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《关于加快我国包装转型发展的指导意见》（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。此后，为进一步促进金属包装产业升级，提高竞争力，国家先后将金属包装列入《产业结构调整指导目录（2019年本）》《鼓励外商投资产业目录（2022年版）》，以鼓励外商投资和行业发展。2022年9月，中国包装联合会印发《中国包装工业发展规划（2021-2025年）》，对我国包装工业发展的整体战略提出了进一步规划。有利的国家政策提供了良好的外部环境，金属包装作为兼具金属特性优点和绿色可循环发展优势的包装形式，将会具有更广阔的发展机遇。

（2）下游行业需求空间巨大

我国是全球最大的啤酒生产国和消费国，啤酒行业处于从量化增长到品质化提升的历史过渡期，但啤酒罐化率仍处于较低水平，2021年我国啤酒罐化率仅为30.3%，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需求的主要增长点。随着啤酒行业的持续整合，品牌化经营、跨区域销售、长距离运输的需

求不断提高，啤酒行业不断提高罐化率，将维持啤酒罐需求的长期稳定增长，带动金属包装行业发展。

除啤酒外，金属易拉罐被广泛应用在碳酸饮料、蔬果汁、含乳饮料、茶饮料等产品包装上。根据中国包装联合会数据，2021 年全国金属包装容器及材料制造行业累计完成营业收入 1,384.22 亿元，同比增长 25.61%。根据 Euromonitor 数据，2021 年，金属包装在国内饮料和酒精类饮品中销售占比已达到 17.99%，同比增长 6.5%。随着人们生活水平提高，行业消费升级将引导饮料厂商不断推出新型产品和包装，促进软饮料金属包装持续发展。

（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的产品开发、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，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。公司将这些新技术逐步应用到募投项目中，有效带动募投项目的生产效率及效益提升。

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、利旧设备成本人民币 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）；项目已于 2021 年 6 月 16 日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）；项目已于 2021 年 7 月 30 日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

项目名称：奥瑞金（佛山）包装有限公司迁建水都项目

项目总投资：88,000.00 万元

项目建设期间：37 个月

项目经营主体：奥瑞金（佛山）包装有限公司

项目建设内容：项目一期计划迁建奥瑞金（佛山）工厂两条进口易拉罐生产线及辅助配套设施（原佛山罐身 4 线和罐身 1 线），两条生产线完成迁建达产后年生产能力约 20 亿只二片罐；项目二期计划新建一条使用进口 Stolle 设备的高速易拉罐生产线及配套辅助设施，设备达产后年生产能力约 10 亿只二片罐，两期项目全部建设完成后，达产后年生产能力约 30 亿只二片罐。

本项目是将奥瑞金（佛山）包装有限公司部分生产线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基础。工厂搬迁至水都可以帮助公司先一步占据该地区市场，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”之“（1）顺应啤酒行业发展趋势，巩固市场领先地位”。

（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 年佛山包装实际供货量 31.2 亿罐，产能利用率为 105.72%，按照近年二片罐市场 8.00%的增长率测算，假设佛山包装维持原有市场份额，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，佛山包装亟需扩充产能。与此同时，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，将佛山包装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、利旧设备成本人民币 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

截至本报告出具日，本项目尚未取得项目用地《不动产权证书》，公司已向佛山市三水区西南街道经济发展办公室进行投资项目备案，并取得了《广东省企业投资项目备

案证》用于确定建设地点及土地投资额。此外，发行人正积极与有关部门进行投资协议的谈判，后续将紧密跟踪募投项目所用地块的招拍挂流程。

项目已于 2022 年 3 月 9 日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）；项目已于 2022 年 5 月 5 日获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）本次向不特定对象发行可转债对公司经营管理的影响

公司本次向不特定对象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）本次向不特定对象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。本次向不特定对象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，本次向不特定对象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,从而扩大本次向不特定对象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,公司向不特定对象发行可转换公司债券后即期回报存在被摊薄的风险。

五、本次向不特定对象发行可转债募集资金使用的可行性结论

综上所述,本次向不特定对象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

2023年2月21日