
公司代码：301062

公司简称：上海艾录



上海艾录包装股份有限公司
向不特定对象发行可转换公司债券募集资金
使用可行性分析报告
(修订稿)

二〇二三年三月

上海艾录包装股份有限公司（以下简称“上海艾录”或“公司”）拟向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”），募集资金总额不超过人民币50,000.00 万元（以下简称“本次发行”）。根据中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《上市公司证券发行注册管理办法》等规定，公司就本次向不特定对象发行可转债募集资金运用的可行性说明如下：

一、本次募集资金投资项目概述

本次向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）的募集资金总额不超过 50,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后，募集资金拟投资于以下项目：

序号	项目名称	项目总投资 (万元)	募集资金使用金额 (万元)
1	工业用纸包装生产建设项目	51,707.74	40,000.00
2	补充流动资金	10,000.00	10,000.00
合计		61,707.74	50,000.00

在本次发行募集资金到位后，如扣除发行费用后的募集资金净额低于拟投入募集资金金额，则不足部分由公司自筹解决。

在董事会审议通过本次发行方案后，募集资金到位前，公司将根据项目建设进度及经营资金需求的实际情况以自筹资金择机先行投入，待募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

二、项目方案概述及必要性、可行性分析

（一）工业用纸包装生产建设项目

1、项目概况

项目名称	工业用纸包装生产建设项目
实施主体	上海艾创包装科技有限公司
项目总投资	51,707.74 万元

项目建设期	36 个月
项目建设内容	本项目拟通过购置土地，新建现代化的生产车间以及相关配套建筑设施，引进先进的自动化生产设备，战略建成现代化工业用纸包装智能生产制造基地，规划完全达产后将实现年产工业用纸包装袋 36,600 万条的生产能力，有效突破公司现有产能瓶颈限制，充分发挥规模优势，降低生产成本，提高生产效率，提升产品品质，满足下游领域客户持续增长的供货需求，并通过提高产品差异化程度和附加值，拓宽下游应用市场，推动公司主营业务持续拓展。
项目建设地点	上海市金山区金山工业区，东至金水路、南至漕廊公路、西至毛家港、北至小洞泾、广业路

2、项目建设的必要性

（1）突破产能瓶颈，为工业纸包装业务发展提供产能基础

近年来，得益于食品、医疗、建材、化工等下游行业的持续发展，包装市场需求的快速增长，包装行业规模持续扩大。根据中国包装联合会统计数据，我国包装行业规模以上企业呈逐年上升趋势，自 2018 年 7,830.00 家增长至 2021 年 8,831 家，年复合增长率 4.09%，行业规模以上企业营业收入规模自 2018 年 9,703.23 亿元增长至 2021 年 12,041.81 亿元，年复合增长率 7.46%，利润规模自 2018 年 515.65 亿元增长至 2021 年 710.56 亿元，年复合增长率 11.28%，行业规模持续扩大。

纸包装是包装行业最主要的细分市场之一，也是公司主营业务的主要组成部分。根据中国包装联合会数据统计，纸和纸板容器包装行业规模以上企业营业收入规模自 2018 年 2,919.05 亿元增长至 2021 年 3,192.03 亿元，年复合增长率 3.02%。未来，随着“双碳战略”的深入推广，下游“绿色包装”市场需求与日俱增，纸包装作为助力社会实现“低碳经济”的重要途径之一，整体行业将具备良好的市场前景和发展机遇，公司的纸包装业务规模仍存在较大提升空间。

2021 年，公司整体工业用纸包装业务的产能利用率已经接近 90%。随着行业的稳步发展与下游市场需求的持续增长，公司在保证传统业务市场产品供给的情况下，未来还需要进一步拓展产品应用领域，提高市场占有率，扩大业务规模。然而，公司受土地、厂房、产线资源等制约，将面临较为显著的产能瓶颈。为了保障公司未来稳定、持续发展，需要通过本项目的实施，新建生产基地，扩大相关产品的生产能力，从而为公司实现业务规模扩张战略奠定充足的产能基础。

（2）充分发挥大规模智能化生产优势，实现规模效应

包装行业在经济上存在着显著的企业规模效应，通过大规模的生产经营，能够在保证产品质量的同时，利用其规模效应降低采购和生产成本，推动新产品开发和新技术应用。企业通过实现产品大订单连续化生产，既能很好地稳定产品质量，保证产品的交货期；在企业达到定机定量生产之后，又能节省停机时间，有效地稳定产品质量和降低成本；规模化生产还能获得稳定的原材料供应，降低采购成本。

公司目前采用大规模智能化生产模式，在金山工业园区建成智能化工厂，引进德国 W&H¹全自动数控控制袋流水线、多层共挤薄膜生产设备、复合塑料包装产品自动生产线等先进生产设备，并建立无人智能立体仓库，保障生产过程的稳定、高效与智能。随着包装市场竞争的日益激烈以及质量、环保、安全生产等要求的提高，拥有经营规模优势的企业将能够通过大规模生产降低生产成本、提高生产效率、提升产品品质。因此，公司需要进一步扩大产能，充分发挥自身大规模智能化生产优势，取得规模效益，从而在激烈的市场竞争中赢得竞争优势。

本项目拟新购土地并建设现代化生产基地，引进先进的生产设备和技术人才，并与企业现有金山工业区工厂进行有效的资源整合与优化。公司利用完善的供应链管理、灵活的生产线调配、严格的安全环保措施、统一高效的经营管理能力，充分发挥大规模智能化生产优势，实现生产成本降低与经营效率提升，从而推动公司主营业务的可持续发展。

（3）提高产品附加值，增强公司业绩增长潜力

包装行业作为国民经济重要组成部分，与食品、建材、化工、医药等各行业有着紧密的联系。一方面，随着“低碳经济”的深入推行，各行业对“绿色生产”重视程度加深，应用环保绿色工艺的产品需求将得到大幅提升。另一方面，随着居民消费结构升级，各行业对包装企业差异化服务能力需求进一步提升，包装产品服务价值仍存在较大的挖掘空间。

作为国内工业与消费包装产品皆备的软体包装一体化解决方案服务商，公司产品应用领域覆盖面较广。其中工业用纸包装凭借可降解回收及循环使用等特点，以及优良的抗粘性、防潮性、耐温性、防滑性等优势，得到下游客户充分认可，成为公司最主要的业务之一。与此同时，随着环保政策趋严，下游市场对企

¹ Windmüller&Hödscher 有近 150 年发展历史，是全球生产和转换柔性包装的机械和系统的领先供应商之一，产品目前已在超过 130 个国家和 5,000 家客户工厂中投入使用。

业定制化服务能力、指标要求进一步提升，公司需要进一步加大研发投入力度，深度挖掘产品增值空间，持续优化工艺流程。

通过本项目的实施，公司将通过引进国内外先进生产线，结合公司多年设备运营管理经验，不断优化产品工艺流程，提升综合产能效率，推动工业包装用纸产品技术迭代升级，助力产品附加值不断能提升，从而在巩固传统包装产品市场地位的同时，为未来多元化、高端化扩展新包装产品奠定技术基础，进一步增强公司未来业绩增长潜力。

3、项目建设的可行性

（1）国家产业政策的大力支持，为项目的实施提供了政策基础

近年来，随着节能环保理念的践行，制造业逐步向智能化、自动化、绿色化转型升级。国家及各部委、各地方陆续发布多项支持政策，支持包装行业向高端智能、绿色环保、可循环方向转型发展，鼓励“绿色包装”产品及服务为行业发展重点，为纸包装、复合环保材料包装等产业的发展提供了良好的政策环境，为本项目实施提供了政策基础，主要相关产业政策如下所示：

近年来我国包装行业主要政策梳理

时间	政策名称	部门	相关内容
2022 年 6 月	《关于推动轻工业高质量发展的指导意见》	工业和信息化部、人力资源社会保障部、生态环境部、商务部、市场监管总局	提出造纸行业加快关键技术突破，深入实施数字化转型，推广一批智能制造优秀场景，加快绿色安全发展，有序推进轻工业碳达峰进程，加大造纸行业节能降耗和减污降碳力度，加快完善能耗限额和污染排放标准，树立能耗环保标杆企业，推动能效环保对标达标，推动造纸行业废弃产品循环利用。
2021 年 12 月	《造纸行业“十四五”及中长期高质量发展纲要》	中国造纸协会	提出：“创新纸包装、本册、复制印刷产品、生活用纸等终端产品的生产设计和营销模式，提升和优化印刷书写纸、生活用纸、包装用纸及纸板、特种纸及纸板、纸制品等产品的品质”。
2021 年 12 月	《产业结构调整指导目录（2019 年本）》-修订	国家发展改革委	目录将“新型药用包装材料与技术的开发和生产”、“水泥包装自动插袋机、包装机、装车机开发与应用”、“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”列为“鼓

			励类”产业。
2021 年 7 月	《“十四五”循环经济发展规划》	国家发展改革委	提出：“推动包装和包装印刷减量化”、“推动石化、化工、焦化、水泥、有色、电镀、印染、包装印刷等重点行业‘一行一策’制定清洁生产改造提升计划”以及“快递包装绿色转型推进行动”。
2021 年 2 月	《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》	国务院	提出“构建绿色供应链。鼓励企业开展绿色设计、选择绿色材料、实施绿色采购、打造绿色制造工艺、推行绿色包装、开展绿色运输、做好废弃产品回收处理，实现产品全周期的绿色环保”。
2020 年 11 月	《关于加快推进快递包装绿色转型的意见》	国家发展改革委、国家邮政局、工业和信息化部、司法部、生态环境部、住房和城乡建设部、商务部、市场监管总局	提出：“到 2022 年，快递包装领域法律法规体系进一步健全，基本形成快递包装治理的激励约束机制；制定实施快递包装材料无害化强制性国家标准，全面建立统一规范、约束有力的快递绿色包装标准体系；快递包装标准化、绿色化、循环化水平明显提升。到 2025 年，快递包装领域全面建立与绿色理念相适应的法律、标准和政策体系，形成贯穿快递包装生产、使用、回收、处置全链条的治理长效机制；包装减量和绿色循环的新模式、新业态发展取得重大进展，快递包装基本实现绿色转型”。
2020 年 3 月	《关于加快建立绿色生产和消费法规政策体系的意见》	国家发展改革委、司法部	提出：“全面贯彻绿色发展理念，提升绿色化水平。完善绿色物流建设支持政策。加快建立健全快递、电子商务、外卖等领域绿色包装的法律、标准、政策体系，减少过度包装和一次性用品使用，鼓励使用可降解、可循环利用的包装材料、物流器具。健全再生资源分类回收利用等环节管理和技术规范”。
2020 年 1 月	《关于进一步加强塑料污染治理的意见》	国家发展改革委、生态环境部	提出：“推广应用替代产品。在商场、超市、药店、书店等场所，推广使用环保布袋、纸袋等非塑料制品和可降解购物袋，推广使用生鲜产品可降解包装膜（袋）。在餐饮外卖领域推广使用符合性能和食品安全要求的秸秆覆膜餐盒等生物基产品、可降解塑料袋等替代产品。在重点覆膜区域，结合农艺措施规模化推广可降解地膜”。

2019 年 5 月	《绿色包装评价方法与准则》	国家市场监督管理总局标准技术管理司	明确“绿色包装产品低碳、节能、环保、安全的要求，结合 GB/T33761《绿色产品评价通则》‘绿色产品’的定义，提出了‘绿色包装’的内涵，即‘在包装产品全生命周期中，在满足包装功能要求的前提下，对人体健康和生态环境危害小、资源能源消耗少的包装’。围绕‘绿色包装’定义，在标准编制过程中融入了‘全生命周期’理念、在评价指标上涵盖了资源+能源+环境+产品四大属性，在框架上规定了绿色包装评价准则、评价方法、评价报告内容和格式”。
------------	---------------	-------------------	--

（2）下游不断增长的产品服务需求，为项目实施提供了市场基础

本项目拟规划生产工业用纸包装产品。目前，随着社会经济的全面发展，制造业规模不断扩大，包装行业作为下游各产业进入流通领域的重要桥梁，整体市场需求迅速增长，为本项目规划生产的工业用纸包装袋提供了广阔的市场空间，从而为本项目提供了充足的产能消化基础。

在食品领域，近年来，随着我国经济的持续发展，食品工业作为国民经济的核心产业之一，在产业规模、生产技术上均取得了一定的进步。根据中国食品工业协会数据统计，我国食品工业规模以上企业收入自 2018 年 81,000.00 亿元增长至 2021 年 103,541.20 亿元，年复合增长率达到 8.53%。未来，随着我国食品工业向高质量发展，产业结构不断优化的推动下，我国食品工业将保持稳步发展的良好态势。食品包装产业作为我国食品工业的重要组成部分，将具备良好的市场发展空间。

在乳制品领域，近年来我国乳制品年产量呈现稳定上升趋势，根据中国统计局数据统计，2018 我国乳制品产量为 2,687.10 万吨，至 2021 年已到达 3,031.70 万吨，年复合增长率为 4.10%。我国稳定的乳制品市场增长需求，将为本项目乳制品纸包装产品提供稳定的市场增长需求。

在食品添加剂领域，近年来，随着我国食品添加剂的法律与监管体系不断健全，食品添加剂安全性逐步得到消费者认可，整体产业实现有序、健康的良性发展。此外，随着人民生活水平提高，消费升级推动产业逐渐向着营养、绿色、多功能化的方向发展，整体行业呈现稳步发展态势。根据中国食品工业协会统计数据，我国食品添加剂市场规模自 2015 年 978 亿元增长至 2020 年 1,279 亿元，年

复合增长率 5.51%，高于同期全球食品添加剂市场增长率，将为本项目产品创造良好的市场需求。

在建筑材料包装产业，我国作为全球基建大国，基础设施建设的稳步增长将带动建筑材料行业的持续增长，从而带动建筑材料包装行业的稳定增长。目前，公司建筑材料包装产品主要包括石膏粉、腻子粉、瓷砖粘结剂、填缝剂、防水涂料等各类特种砂浆产品的自动包装。随着我国基础设施建设进入平稳增长时期，公司纸包装产品未来在建筑材料领域仍存在稳定的市场需求。

在化工材料包装产业，我国化学原料及化学制品制造业规模呈波动上升趋势，根据国家统计局数据显示，整体行业 2018-2021 年复合增长率为 4.80%。目前，公司化工材料包装产品主要应用于钛白粉、初级形态塑料、合成树脂、石墨及炭素制品等细分市场，预计未来仍将保持健康稳定发展，为公司纸包装产品提供稳定的市场需求。

(3) 较强的核心技术实力及充分的技术储备，为项目实施提供了技术支撑

作为国家高新技术企业，公司自成立以来一贯重视技术研发的投入与积累，注重大规模智能化生产技术的应用。目前，公司已经组建了一支具备丰富行业经验的高素质研发团队和生产团队，在设备调试、工艺研发、工艺设计、自动化控制、产品检测等多个研发、生产环节积累了丰富的专家和技术人才资源。此外，公司还配备了高水平技术中心、防尘防静电试验室、中试车间、中试设备和成套检测仪器等科研设施、设备，保障公司能够紧随行业技术发展主流，不断实现产品技术、生产工艺的创新。

在长年的产品发展与技术创新过程中，公司已经掌握了阀口袋制造技术、热封口袋制造技术、方底袋制造技术、PE 阀口袋生产技术、迷宫式排气 FFS 卷膜技术、FFS 预置单袋制造技术、VFFS 片膜制造技术、冷拉伸套膜制造技术、EVOH 筒膜制造技术以及复合片材产品制造技术等多项核心技术与先进工艺流程储备，并通过高技术转化效率实现产业化应用，为公司工业用纸包装袋产品线夯实技术基础。

公司凭借强大的技术实力，公司在业内受到充分肯定，先后荣获“上海市科技小巨人培育企业”、“上海市认定企业技术中心”、“上海市专精特新中小企业”、“包装行业科技技术奖”等行业荣誉。

综上所述，公司具备较强的核心技术实力及较为丰富的技术储备，能够为本项目的顺利实施提供坚持的技术支撑。

（4）丰富的优质客户资源，为产品的营销推广提供了有力支持

通过长期经营，凭借优质的产品性能，公司产品及品牌获得了下游市场的广泛认可，积累了丰富的优质客户群体。在食品及食品添加剂领域，积累了皇家菲仕兰（Royal Friesland Campina）、美国嘉吉（Cargill）、雀巢（NSRGY.OTC）、阿丹米（ADM.DF）、帝斯曼（DSM）等国外知名品牌客户，以及贝因美、三元股份、新和成等国内行业领先客户；在建材领域，公司与国外知名品牌立邦、德高（Davco）、圣戈班伟伯（Weber Saint-Gobain）以及国内东方雨虹、三棵树等行业领先企业保持密切的合作；在化工领域，公司客户主要包括国外知名企业巴斯夫（BASF）、住友化学（SUMITOMO）以及国内领先企业万华化学等；在医药中间体领域，公司目前主要与华康股份、浙江药业建立了密切的合作关系。

公司纸包装业务主要客户企业

细分市场	典型龙头企业客户	
乳制品	 荷兰皇家菲仕兰公司（Royal Friesland Campina）	荷兰皇家菲仕兰公司始创于 1871 年，迄今已有 140 多年的历史，是全球知名的乳制品公司之一。公司与荷兰皇家菲仕兰公司于 2013 年开始合作。
	 美国嘉吉公司（Cargill）	美国嘉吉公司是世界上最大的私人控股公司之一、最大的动物营养品和农产品制造商，是全球著名食品、农产品和服务供应商。公司与嘉吉公司自 2010 年开始合作。
	 雀巢（NSRGY.OTC）	雀巢是世界 500 强企业，全球知名食品饮料公司，拥有从全球知名品牌，到各地受欢迎的本土产品，业务遍布全球一百多个国家和地区。公司与雀巢自 2012 年开始合作。
	 贝因美（002570.SZ）	贝因美主要从事婴幼儿食品的研发、生产和销售等业务，并提供相关咨询等服务，预包装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）的批发兼零售。公司与贝因美自 2016 年起开始合作。
	 三元	三元股份是一家农牧业、副食品为主业综合性上市公司，主要业务涉及加工乳制品、饮料、食品、冷食冷饮，拥有“三元”、“极致”、“爱力优”、“八喜”、“燕山”、“太子奶”等一系列有较高知名度的品牌。公司与三元股份自 2016 年起开始合作。

细分市场	典型龙头企业客户	
	三元股份（600429.SH）	
食品添加剂	 美国阿丹米（ADM.DF）	美国阿丹米公司为世界 500 强企业，是世界上最大的油籽、玉米和小麦加工企业之一，生产超过 270 种农作物加工产品，应用在全球的食品、饮料、营养保健、工业及畜牧饲料市场上。公司自 2012 年起与美国阿丹米公司开始合作。
	 荷兰皇家帝斯曼（DSM）	荷兰皇家帝斯曼创立于 1902 年，在全球范围内活跃于营养、健康和绿色生活的全球科学公司，致力于以缤纷科技开创美好生活，为包括人类营养、动物营养、个人护理与香原料、医疗设备、绿色产品与应用以及新型移动性与连接性领域提供创新业务解决方案。公司自 2009 年起与荷兰皇家帝斯曼开始合作。
	 丹尼斯克（Danisco）	丹尼斯克集团是全球领先的食物添加剂生产商，主要生产乳化剂、稳定剂、复配型食品添加剂，供给冰淇淋、面包、糖果、乳制品、面条、馒头等传统食品与现代食品工业，2011 年，杜邦公司支付 70 亿美元收购丹尼斯克公司。公司自 2007 年起与丹尼斯克开始合作。
	 益海嘉里	益海嘉里由著名爱国华侨郭鹤年先生和他的侄子郭孔丰先生共同投资，主要经营以金龙鱼为主的粮油食品。公司自 2014 年起与益海嘉里开始合作。
	 新和成（002001.SZ）	新和成是一家专业生产原料药、药品、食品添加剂、饲料添加剂、香精香料的国家级重点高新技术企业，在营养品、香精香料、原料药、高分子新材料等领域，为全球 100 多个国家和地区的客户在动物营养、人类营养、医药、生命健康、环保、工程塑料等方面提供解决方案。公司自 2015 年起与新和成开始合作。
建材	 立邦中国	立邦中国致力于成为涂料行业的全方位服务商，主要产品包括建筑涂料、汽车涂料、一般工业涂料、卷材涂料、防护涂料、粉末涂料等。公司自 2014 年起与立邦中国开始合作。
	 东方雨虹（002271.SZ）	东方雨虹是一家集防水材料研发、制造、销售及施工服务于一体的防水系统服务商，为重大基础设施建设、工业建筑和民用、商用建筑提供高品质、完备的防水系统解决方案。公司自 2013 年起与东方雨虹开始合作。
	 德高（Davco）	法国德高是全球著名的干砂浆企业，其主要产品包括防水浆料、瓷砖填缝料、瓷砖胶等。公司自 2013 年起与法国德高开始合作。

细分市场	典型龙头企业客户	
	 圣戈班（Saint-Gobain）	法国圣戈班集团是世界工业集团百强之一，2022 年财富全球 500 强名列 252 位，建材百强名列世界首位，主要设计、生产并分销高性能材料，这些材料和解决方案主要应用于建筑、交通、基础设施和工业应用等。公司自 2011 年起与法国圣戈班开始合作。
	 三棵树（603737.SH）	三棵树主要从事建筑涂料、装修漆、家具漆、防水涂料、胶粘剂和树脂等健康产品的研制和销售。公司自 2016 年起与三棵树开始合作。
化工	 德国巴斯夫（BASF）	德国巴斯夫是德国化工企业，2022 年财富全球 500 强名列 335 位，产品组合包括化学品、材料、工业解决方案、表面技术、营养与护理和农业解决方案六个部分，是世界上工厂面积最大的化学产品基地。公司自 2009 年起与巴斯夫开始合作。
	 住友化学（SUMITOMO）	日本住友化学创立于 1913 年，是世界 500 强企业，拥有催化剂设计、精密加工、有机高分子材料功能设计、无机材料功能设计、装置设计、生物机理解析六大核心技术。公司自 2011 年起与住友化学开始合作。
	 万华化学（600309.SH）	万华化学是一家全球化运营的化工新材料公司，业务涵盖 MDI、TDI、聚醚多元醇等聚氨酯产业集群，丙烯酸及酯、环氧丙烷等石化产业集群，水性 PUD、PA 乳液、TPU、ADI 系列等功能化学品及材料产业集群。公司自 2012 年起与万华化学开始合作。
医药中间体	 华康股份（605077.SH）	华康股份是一家从事多种功能糖醇、淀粉糖研发、生产、销售的国家高新技术企业，是木糖醇、麦芽糖醇、山梨糖醇、异麦芽糖酮体醇等十余项国家标准及行业标准的起草单位之一。公司自 2013 年起与浙江华康药业股份有限公司开始合作。
	 浙江医药（600216.SH）	浙江医药是我国重要的原料药和制剂生产企业，是国家维生素、抗耐药菌抗生素、喹诺酮产品重要的生产基地。公司自 2013 年起与浙江医药开始合作。

上述知名下游客户为全球食品及食品添加剂、建材、化工等细分行业的龙头企业，业务规模庞大，拥有稳定的终端消费群体，从而对公司工业用纸包装袋产品具有稳定需求。凭借优质的产品，公司受到了下游客户的高度认可，先后荣获“金森石油-最佳供应商”、“金海食品-优秀供应商”、“东方雨虹-AA 级供应商”、“佳禾食品-年度卓越合作伙伴”等供应商荣誉。

综上所述，经过多年的行业沉淀，公司积累了众多优质的客户资源，这些客

户资源及大量成功的产品应用案例具有较强的示范效应,有利于公司开拓潜在客户、现有产品的新应用拓展以及新产品的开发及应用推广,在公司与现有客户加深业务合作领域的同时,有望与其他潜在客户建立业务联系,从而为本项目新增产能的消化提供有力保障。

4、项目实施主体

本项目建设由上海艾创包装科技有限公司实施,上海艾创包装科技有限公司是上海艾录包装股份有限公司的全资子公司。

5、项目用地、所涉及的报批事项

本项目拟建设地点为上海市金山区金山工业区,东至金水路、南至漕廊公路、西至毛家港、北至小洞泾、广业路,该地块已取得编号为沪【2023】金字不动产权第 000198 号的不动产权证书。

截至本报告出具日,本项目已在上海市金山区投资促进办公室完成了项目备案,并取得了《上海市企业投资项目备案证明》,备案号为 2207-310116-07-01-313302。

截至本报告出具日,本项目已取得金环许【2022】63 号上海市金山区生态环境局关于项目环境影响报告表的批复。

6、项目投资概况

项目总投资金额为 51,707.74 万元,拟使用募集资金 40,000.00 万元,具体投资明细如下:

单位:万元

序号	项目	金额	比例	拟使用募集资金	比例
1	建设投资	51,707.74	100.00%	40,000.00	100.00%
1.1	工程费用	38,221.09	73.92%	38,221.09	95.55%
1.1.1	建筑工程	15,926.74	30.80%	15,926.74	39.82%
1.1.2	设备投资	21,645.00	41.86%	21,645.00	54.11%
1.1.3	安装工程	649.35	1.26%	649.35	1.62%
1.2	工程建设其他费用投资	940.00	1.82%	940.00	2.35%
1.3	土地费用	11,532.77	22.30%	-	0.00%
1.4	预备费	1,013.88	1.96%	838.91	2.10%
2	铺底流动资金	-	0.00%	-	0.00%

3	总投资金额	51,707.74	100.00%	40,000.00	100.00%
---	-------	-----------	---------	-----------	---------

7、项目建设周期

本项目计划建设实施周期为 36 个月。

（二）补充流动资金

1、项目基本情况

本次募集资金中拟使用 10,000.00 万元用于补充流动资金。公司在综合考虑现有资金情况、实际运营资金需求缺口，以及未来战略发展需求等因素确定本次募集资金中用于补充流动资金的规模，整体规模适当。

2、项目的必要性

得益于近年来包装产业的蓬勃发展，公司业务规模自上市以来保持整体增长的态势。公司作为国内快速发展的工业与消费包装产品皆备的软体包装一体化解决方案提供商，随着业务规模的持续扩大，公司在产能扩建、研发投入、生产运营、市场营销和人才招聘都需要持续的资金投入。因此，公司需要通过补充流动资金，进一步提升公司资本实力，减轻公司经营资金不足压力，持续优化公司资产结构，降低公司资金流动性风险，增强公司抵御风险和可持续发展的能力，切实保障公司发展战略的实现。

3、项目的可行性

（1）本次发行募集资金使用符合相关法律法规的规定

本项目募集资金用于补充流动资金符合相关法律法规的规定，具备可行性。项目符合公司所处行业发展的相关产业政策和行业现状，可以满足公司未来业务发展的资金需求，增强持续经营能力，优化公司资产结构，提高公司抗风险能力，是公司经营和发展、实现公司战略的客观需要，具有充分的合理性与必要性，符合公司及全体股东利益。

（2）公司具备完善的法人治理结构和内部控制体系

公司依据中国证监会、深圳证券交易所等监管部门关于上市公司规范运作的有关规定，建立了规范的公司治理体系，健全了各项规章制度和内控制度，并在

日常生产经营过程中不断地改进和完善。公司已根据相关规定制定了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、审批、使用、管理与监督做出了明确的规定。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（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将紧紧围绕公司现有主营业务展开，充分把握包装产业升级转型发展机遇，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目完成后，能够扩大公司在纸包装领域的市场占有率，进一步发挥规模效应，从而提升公司的综合竞争实力，增强公司的盈利能力，并创造新的利润增长点，募集资金的运用合理可行，符合公司及全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模，如本次发行的可转债逐步转股，公司的资产负债率将逐渐降低，净资产将持续提高，财务结构将进一步优化，抗风险能力将得到提升。

本次募集资金投资项目从建设到产生效益需要一定的过程和时间，若本次发行的可转债转股较快，募投项目效益尚未完全实现，则可能出现每股收益等财务指标在短期内有所下滑的情况。但是，随着本次募集资金投资项目的有序开展，公司的发展战略将得以有效实施，公司未来的盈利能力、经营业绩将会得到提升。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，本次募集资金投资项目的建设符合国家产业发展规划政策，符合产业发展的需求，符合公司的战略发展目标，具有良好的经济和社会效益。公司在技术、人力、客户等资源上的储备为本次募集资金投资项目的顺利实施提供了有效保障。本次募集资金投资项目的实施，将进一步扩大公司业务规模，增强公司竞争力，有利于公司可持续发展，符合全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目的实施具有必要性和可行性。

上海艾录包装股份有限公司董事会

2023年3月8日