

证券简称：奥瑞金

证券代码：002701

## 奥瑞金包装股份有限公司



# 2015 年度非公开发行股票募集资金使用的 可行性分析报告 (修订稿)

二〇一五年十一月

## 关于公司 2015 年度非公开发行股票募集资金使用的 可行性分析

公司持续践行“大市场、大战略”方针，坚持商业模式创新，致力于打造国际品质的金属包装产品，以优良的品质、创新的技术、差异化的产品和专业的技术服务，实现客户产品效益和自身价值的最大化。公司在 2014 年食品饮料行业整体增幅下滑的形势下，市场份额仍逐步扩大，盈利水平进一步提高，公司取得了良好的经营业绩。公司商业模式创新取得重要进展，公司已由传统的金属包装制造商转向全新的综合包装解决方案提供商，能够为客户提供包括品牌策划、包装设计与制造、灌装服务、信息化辅助营销等在内的综合服务，为公司拓展生存和发展空间打下了良好基础。

### 一、本次非公开发行股票募集资金使用计划

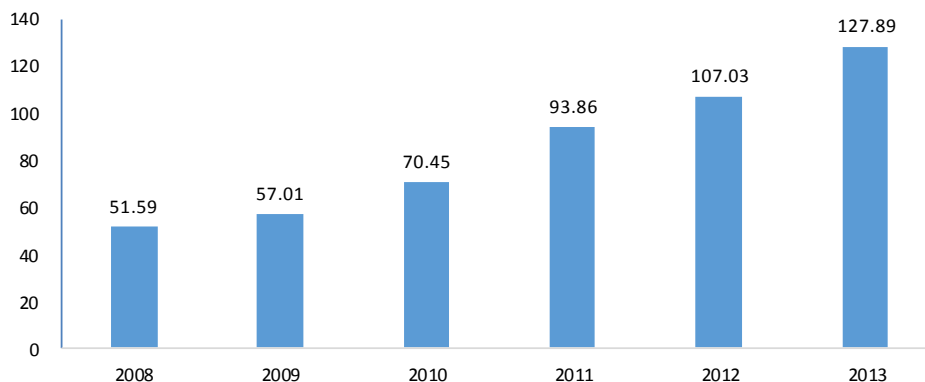
公司本次非公开发行股票拟募集资金不超过 190,000 万元，募集资金在扣除发行费用后的净额拟全部用于补充公司流动资金。

### 二、本次非公开发行股票募集资金的必要性与可行性

2008 年以来，中国金属包装增速较快，年复合增长率达到 20%，2013 年行业销售收入接近 1,300 亿元人民币。目前中国金属包装在食品饮料包装中占比 6.74%，显著低于发达国家 18.54% 的平均水平，更低于文化相近的日本的 20.68%。

2008-2013 年中国金属包装行业收入（十亿元）

数据来源：万得



未来，随着下游茶饮料、功能饮料、植物蛋白饮料等多元化饮料品种的快速发展以及啤酒罐化率水平的不断提高，金属包装以其安全、环保、高档、质感等特点仍将具有良好发展空间，这为公司未来发展既带来了机遇，也带来了挑战。

公司将坚持“规范化、规模化、国际化”的发展方向，以技术研发和产品创新为支撑，以商业模式创新为动力，推进实现“综合包装解决方案提供商”的战略目标。以坚持“包装综合解决方案提供商”战略定位为指引，在保持和深化与核心饮料罐客户的合作关系的同时，拓展和培育其他三片饮料罐客户；积极扩大与二片罐客户合作规模，推进产业布局；拓展新项目新客户，充分运用技术优势，完善公司食品罐业务结构；通过灌装与金属包装业务的协同发展，提升整体盈利水平。

公司在品牌管理和产业孵化、包装设计、制造和灌装协同、智能包装四大领域锐意开拓，形成公司新的业务版图协同式发展的良性格局，保持在市场竞争中的优势地位。

公司近年处于快速发展阶段，资产规模、销售收入大幅提升，公司营运资金需求也将逐年增加。本次募集资金用于补充流动资金后，将有效缓解公司业务发展面临的流动资金压力，进而提高公司经营能力，为公司战略目标的顺利实现夯实基础。

公司本次非公开发行股票募集资金补充流动资金，将主要用于补充公司未来三年日常经营所需的营运资金缺口。在公司业务保持正常发展的情况下，未来三年，公司日常经营需补充的营运资金规模采用营业收入百分比法进行测算。经营性流动资产选取应收账款、预付账款、应收票据和存货，经营性流动负债选取应付账款、预收账款及应付票据。营运资金=经营性流动资产-经营性流动负债。

#### （一）营业收入测算

报告期内公司营业收入增长情况

单位：万元

项目	2014 年度	2013年度	2012年度
营业收入	545,463.13	466,842.50	359,822.24
同比增长率	16.84%	29.74%	23.43%
复合增长率	23.12%		

目前，公司核心业务板块均保持良好发展势头，公司本次选择 29.74% 作为预测未来三年营业收入的增长率。

## （二）本次补充流动资金的测算过程

假设各项经营性应收（应收账款、预付账款及应收票据）、经营性应付（应付账款、预收账款及应付票据）及存货占营业收入比例维持 2014 年水平不变，则公司流动资金需求测算如下表：

单位：万元

项目	2014 年度 /2014 年末	比例	2015 年度 /2015 年末 (E)	2016 年度 /2016 年末 (E)	2017 年度 /2017 年末(E)	2017 年期末 预计数— 2014 年期末 实际数
营业收入	545,463.13		707,683.87	918,149.05	1,191,206.58	
应收票据	10,408.21	1.91%	13,503.61	17,519.59	22,729.91	12,321.70
应收账款	110,159.05	20.20%	142,920.35	185,424.86	240,570.21	130,411.16
预付款项	27,754.23	5.09%	36,008.34	46,717.22	60,610.92	32,856.69
存货	63,598.51	11.66%	82,512.71	107,051.99	138,889.25	75,290.74
各项经营性流动资产合计	211,920.00	38.85%	274,945.01	356,713.65	462,800.29	250,880.29
应付票据	-	-	-	-	-	-
应付账款	49,902.94	9.15%	64,744.08	83,998.96	108,980.26	59,077.31
预收款项	1,167.46	0.21%	1,514.67	1,965.13	2,549.56	1,382.09
各项经营性流动负债合计	51,070.40	9.36%	66,258.74	85,964.09	111,529.81	60,459.41
营运资金(经营性流动资产—经营性流动负债)	160,849.59		208,686.26	270,749.56	351,270.48	190,420.88

注：1、各经营性流动资产及经营性流动负债科目的预测值等于该科目占销售收入百分比乘以销售收入预测值；2015 年销售收入预测值以 2014 年为基数乘以（1+29.74%）确定，以此类推。

2、上述预计营业收入不代表公司的盈利预测或业绩承诺，投资者不应依据上述预计营业收入进行投资决策，投资者依据上述预计营业收入进行投资决策而造成损失的，公司不承担赔偿责任。

根据以上测算，公司 2015 年-2017 年营业收入增加所形成的营运资金需求约为 190,420.88 万元，本次募集资金总额不超过 190,000 万元，全部用于补充流动资金。

本次非公开发行股票的募集资金投资项目符合国家产业政策和行业发展方向，公司使用本次发行募集资金补充流动资金符合相关法律、法规的要求，符合公司目前的实际情况和未来发展的需要，有利于公司巩固在金属包装行业的领先地位，同时有助于公司优化财务结构，增强抗风险能力，提升公司的核心竞争力和可持续发展能力。

### 三、本次募集资金对公司的影响分析

#### （一）对财务状况的影响

2015年9月30日，公司资产负债率（母公司）为58.55%，本次非公开发行完成后，公司总资产和净资产均有所增加，资产负债率将进一步下降，有利于优化公司未来的财务状况，提高偿债能力，降低财务风险。同时，资金实力的有效提升，有利于提升公司市场规模与份额，进一步巩固公司的领先优势。

#### （二）对盈利能力的影响

本次非公开发行募集资金到位后，将优化公司资本结构，增强公司的资金实力。募集资金将为新增产能提供必备的流动性支持，为进一步拓展优势产品市场占有率奠定坚实基础，公司产品的市场竞争力也将得到提高，公司的营业收入和盈利能力可以得到全面提升。

#### （三）对现金流量的影响

本次发行完成后，公司筹资活动现金流入将大幅增加，随着公司净资产规模的扩大，公司的筹资能力也将有所提升。同时，本次募集资金将用于补充流动资金，有助于满足公司业务发展需求并间接增加公司经营活动产生的现金流量。

奥瑞金包装股份有限公司董事会

2015 年 11 月 26 日