（上接 C9 版）

1、财务状况分析

报告期各期末公司资产结构如下：

单位：万元

| 项目 | 2020.6.30 | | 2019.12.31 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 流动资产 | 42,648.78 | 50.21% | 45,403.27 | 53.24% | 39,461.73 | 52.38% | 28,110.43 | 43.92% |
| 非流动资产 | 42,286.70 | 49.79% | 39,883.39 | 46.76% | 35,870.75 | 47.62% | 35,891.82 | 56.08% |
| 资产总计 | 84,935.47 | 100.00% | 85,286.66 | 100.00% | 75,332.48 | 100.00% | 64,002.24 | 100.00% |

报告期各期末，公司的总资产分别为 64,002.24 万元、75,332.48 万元、85,286.66 万元和 84,935.47 万元，2017 年 -2019 年公司总资产规模逐年增加，2020 年 6 月 30 日发行人总资产规模略微下降，主要系 2020 年 1-6 月发行人使用货币资金偿还贷款所致。

报告期各期末公司负债结构如下：

单位：万元

| 项目 | 2020.6.30 | | 2019.12.31 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 流动负债 | 8,992.96 | 88.21% | 12,938.58 | 91.15% | 13,211.97 | 90.39% | 14,894.63 | 83.81% |
| 非流动负债 | 1,202.01 | 11.79% | 1,256.08 | 8.85% | 1,405.29 | 9.61% | 2,878.31 | 16.19% |
| 负债总计 | 10,194.97 | 100.00% | 14,194.66 | 100.00% | 14,617.26 | 100.00% | 17,772.94 | 100.00% |

报告期各期末，公司负债逐年减少。报告期各期末，总负债分别为 17,772.94 万元、14,617.26 万元、14,194.66 万元和 10,194.97 万元，流动负债占负债总额比例分别为 83.81%、90.39%、91.15%和 88.21%，占比相对较高。

2、盈利能力分析

公司是国内领先的饮料用塑料防盗瓶盖供应商，其主营业务收入主要来自于包装饮用水塑料防盗瓶盖的销售。报告期内，公司的盈利情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2020年 1-6 月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 26,270.73 | 59,816.37 | 56,839.73 | 49,794.72 |
| 营业成本 | 18,761.71 | 40,254.87 | 39,897.45 | 33,185.89 |
| 营业利润 | 4,386.47 | 12,272.20 | 10,209.40 | 6,870.87 |
| 利润总额 | 4,373.37 | 12,430.83 | 10,190.99 | 6,870.90 |
| 归属于母公司股东的净利润 | 3,648.50 | 10,376.79 | 8,485.91 | 5,230.86 |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 | 3,419.31 | 10,104.53 | 8,101.53 | 7,407.06 |

营业利润是公司利润的主要来源。2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月，公司营业利润分别为 6,870.87 万元、10,209.40 万元、12,272.20 万元和 4,386.47 万元，其中，2017 年度的营业利润相对较低，主要系股权激励导致管理费用增加所致。

可能影响发行人盈利能力连续性和稳定性的主要因素有产能与产量、销量、销售价格和原材料价格波动等。

从产品结构来看，公司利润主要来源于塑料防盗瓶盖的销售，未来公司通过加大研发投入，增加不同种类的产品，丰富公司的产品线。

从利润来源区域来看，公司主营业务收入区域结构相对稳定，主要集中在华南地区、华东地区和华中地区。目前公司已在河北省迁西县建厂，未来将逐步扩大业务区域范围。

报告期内，公司营业收入总体情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2020年 1-6 月 | | 2019年度 | | 2018年度 | | 2017年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 主营业务收入 | 26,103.59 | 99.36% | 59,475.39 | 99.43% | 55,703.74 | 98.00% | 49,311.59 | 99.03% |
| 其他业务收入 | 167.14 | 0.64% | 340.98 | 0.57% | 1,135.99 | 2.00% | 483.13 | 0.97% |
| 合计 | 26,270.73 | 100.00% | 59,816.37 | 100.00% | 56,839.73 | 100.00% | 49,794.72 | 100.00% |

报告期内，公司营业收入稳定增长，2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月，公司分别实现营业收入 49,794.72 万元、56,839.73 万元、59,816.37 万元和 26,270.73 万元，营业收入年均复合增长率达 9.60%。

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例分别为 99.03%、98.00%、99.43%和 99.36%，公司主营业务突出，营业收入基本来自于主营业务收入，其他业务收入主要包括设备配件的销售收入、生产过程中产生的废料销售收入及原料销售收入等。

1）主营业务收入构成分析

报告期内，公司主营业务收入按产品类别分类如下：

单位：万元

| 产品名称 | 2020年 1-6 月 | | 2019年度 | | 2018年度 | | 2017年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 收入 | 比例 | 收入 | 比例 | 收入 | 比例 | 收入 | 比例 |
| 塑料防盗瓶盖 | 24,124.06 | 92.42% | 54,033.57 | 90.85% | 50,338.82 | 90.37% | 43,739.99 | 88.70% |
| 提手 | 1,027.36 | 3.94% | 2,716.01 | 4.57% | 2,891.30 | 5.19% | 2,637.11 | 5.35% |
| 其他产品 | 952.17 | 3.65% | 2,725.81 | 4.58% | 2,473.62 | 4.44% | 2,934.49 | 5.95% |
| 合计 | 26,103.59 | 100.00% | 59,475.39 | 100.00% | 55,703.74 | 100.00% | 49,311.59 | 100.00% |

公司主营业务收入主要来自于塑料防盗瓶盖。报告期内，塑料防盗瓶盖的销售收入占主营业务收入的比例分别为 88.70%、90.37%、90.85%和 92.42%，塑料防盗瓶盖收入的稳步增长是公司主营业务收入的主要因素。

2）主营业务毛利率构成分析

报告期内，公司毛利和毛利率情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2020年 1-6 月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 26,270.73 | 59,816.37 | 56,839.73 | 49,794.72 |
| 其中：主营业务收入 | 26,103.59 | 59,475.39 | 55,703.74 | 49,311.59 |
| 营业成本 | 18,761.71 | 40,254.87 | 39,897.45 | 33,185.89 |
| 其中：主营业务成本 | 18,739.07 | 40,179.59 | 39,174.27 | 32,939.57 |
| 毛利 | 7,509.02 | 19,561.50 | 16,942.28 | 16,608.82 |
| 其中：主营业务毛利 | 7,364.52 | 19,295.81 | 16,529.47 | 16,372.02 |
| 综合毛利率 | 28.58% | 32.70% | 29.81% | 33.35% |
| 其中：主营业务毛利率 | 28.21% | 32.44% | 29.67% | 33.20% |

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月，公司综合毛利率分别为 33.35%、29.81%、32.70%和 28.58%，其中公司主营业务毛利率分别为 33.20%、29.67%、32.44%和 28.21%。2018 年，公司原材料价格持续上涨，主营业务毛利率水平有所下降，2019 年原材料平均采购价格有所下降，主营业务毛利率有所回升。2020 年 1-6 月，公司综合毛利率下降，主要系受疫情影响，单位制造费用上涨所致。公司综合毛利率变动受主营业务影响，与主营业务毛利率变动趋势相同且差异较小。

报告期内，公司主营业务按产品类别分类的毛利和毛利率情况如下：

单位：万元

| 产品名称 | 2020年 1-6 月 | | 2019年度 | | 2018年度 | | 2017年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 毛利率 | 金额 | 毛利率 | 金额 | 毛利率 | 金额 | 毛利率 |
| 塑料防盗瓶盖 | 6,702.66 | 27.78% | 17,435.74 | 32.27% | 15,001.16 | 29.80% | 14,680.11 | 33.56% |
| 提手 | 356.40 | 34.69% | 946.24 | 34.84% | 929.66 | 32.15% | 966.16 | 36.64% |
| 其他产品 | 305.46 | 32.08% | 913.83 | 33.52% | 598.66 | 24.20% | 725.76 | 24.73% |
| 合计 | 7,364.52 | 28.21% | 19,295.81 | 32.44% | 16,529.47 | 29.67% | 16,372.02 | 33.20% |

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月，公司主营业务毛利率分别 33.20%、29.67%、32.44%和 28.21%。2017 年至 2018 年，由于原材料价格的持续上涨，公司综合毛利率水平有所下降，各主要产品类别的毛利率也有所下降，2019 年原材料价格下降，公司毛利率有所回升。2020 年 1-6 月，公司主营业务毛利率下降，主要系受疫情影响，单位制造费用上涨所致。

3、现金流量分析

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 8,443.83 万元、11,901.57 万元、15,649.08 万元和 -2,023.77 万元。

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月，经营活动现金流入主要来源为销售商品、提供劳务收到的现金，经营活动现金流出主要为购买商品、接受劳务支付的现金，与公司经营业务相匹配。报告期内，公司销售商品收到的现金分别为 57,564.69 万元、65,714.88 万元、69,463.45 万元和 23,599.53 万元，占当期营业收入的比例分别为 115.60%、115.61%、116.13%和 89.83%。报告期内，公司购买商品、接受劳务支付的现金占营业成本的比例分别为 114.63%、101.35%、102.90%和 110.69%。

2017 年至 2019 年，公司经营活动产生的现金流量净额均为正数，公司经营情况良好。2020 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额为负数，主要系本期销售下降，回款减少；二季度系销售旺季，且受疫情影响，公司为保证生产，加强备货，购买商品、接受劳务支付的现金较多所致。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异分别为 3,212.97 万元、3,415.66 万元、5,272.29 万元和 -5,663.57 万元，该等差异主要是因为“存货的减少”项目、“固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧”项目、经营性应收项目以及“其他”项目（股权激励费用 2,343.58 万元）的影响。

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为 -6,442.28 万元、-10,020.82 万元、-3,844.77 万元和 -5,445.98 万元。报告期内投资活动产生的现金流量净额为负，主要原因为公司为扩大生产，购建生产经营所需的固定资产，此外，2018 年公司购买了 5,110 万元的银行理财产品，产生投资支付的现金较多。2019 年度，投资活动产生的现金流入较多，主要原因为公司赎回了银行理财产品导致投资活动现金流量流入金额增加较多。

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 -3,216.18 万元、3,079.50 万元、-3,221.39 万元和 -2,252.32 万元。报告期内公司主要通过借款和吸收股东投资筹措资金，2017 年度筹资活动产生的现金流量净额为负数主要系偿还陈金培借款所致，2019 年和 2020 年 1-6 月，筹资活动产生的现金流量净额为负数主要系偿还债务支付的现金较多所致。

4、未来发展趋势分析

近年来，公司业务规模稳定发展，公司凭借其产品品质、客户资源、研发技术、规模化管理等优势，实现了生产经营收入的稳步提高，随着募投项目的逐步完工，公司的产能和服务能力将得到进一步提升。

公司长期以来重视在研发和技术应用领域的投入，成立了技术研发中心，与萨克米集团合作，并与萨克米集团签订了采购生产线合同，2020 年上半年已实现新型拉环盖的生产与销售，另外，发行人子公司湖南金富已经开始逐步对蒙牛生产并供应奶饮料盖。

（五）股利分配政策

1、公司本次发行前的股利分配政策

根据发行人《公司章程》，公司股利分配政策的一般规定如下：

1）公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。

2）公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

3）公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

4）公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

5）股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

6）公司持有的本公司股份不参与分配利润。

2、公司本次发行后的股利分配政策

1）利润分配原则

公司的利润分配应充分重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性，并坚持如下原则：(1）按法定顺序分配的原则；(2）存在未弥补亏损，不得向股东分配利润的原则；(3）同股同权、同股同利的原则；(4）公司持有的本公司股份不得参与分配利润的原则。

2）利润分配形式

公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润；利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

3）利润分配的期间间隔

在公司当年实现的净利润为正数且当年未公司累计未分配利润为正数的情况下，公司每年度至少进行一次利润分配，董事会可以根据公司的盈利及资金需求状况提议公司进行中期现金或股票股利分配。

4）利润分配的顺序

公司在具备现金分红条件下，应当优先采用现金分红进行利润分配。

5）利润分配的条件和比例

现金分配的条件和比例：在公司当年实现的净利润为正数且当年未公司累计未分配利润为正数的情况下，应当采取现金方式分配股利，公司以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。

发放股票股利的具体条件：公司根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，在保证足额现金分红及公司股本规模合理的前提下，综合考虑公司成长性、每股净资产摊薄等因素，可以采用发放股票股利方式进行利润分配，具体分红比例由公司董事会审议通过后提交股东大会审议决定。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

股东大会授权董事会每年在综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，根据上述原则提出当年利润分配方案。

上述重大资金支出安排是指以下情形之一：(1）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且绝对金额超过 5,000 万元；(2）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

上述重大资金支出安排事项需经公司董事会批准并提交股东大会审议通过。

6）利润分配应履行的审议程序

利润分配方案应经公司董事会、监事会分别审议通过后方能提交股东大会审议。董事会在审议利润分配方案时，需经全体董事过半数表决同意，且经公司过半数独立董事表决同意。监事会在审议利润分配方案时，需经全体监事过半数表决同意。

股东大会在审议利润分配方案时，需经出席股东大会的股东所持表决权的过半数表决同意。

公司对留存的未分配利润使用计划安排或原则作出调整时，应重新报经董事会、监事会及股东大会按照上述审议程序批准，并在相关提案中详细论证和说明调整的原因，独立董事应当对此发表独立意见。

7）董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的研究论证程序和决策机制

定期报告公布前，公司董事会应在充分考虑公司持续经营能力、保证生产正常经营及发展所需资金和重视对投资者的合理投资回报的前提下，研究论证利润分配的预案，独立董事应在制定现金分红预案时发表明确意见。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

公司董事会制定具体的利润分配方案时，应遵守法律、法规和本章程规定的利润分配政策；利润分配方案中应当对留存的当年未分配利润的使用计划安排或原则进行说明，独立董事应当就利润分配方案的合理性发表独立意见。

公司董事会审议并在定期报告中公告利润分配方案，提交股东大会批准；公司董事会未做出现金利润分配方案的，应当征询独立董事和外部监事的意见，并在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

董事会、监事会和股东大会在有关决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事（如有）和公众投资者的意见。

8）利润分配政策调整

公司如因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会、监事会审议后方能提交股东大会批准，独立董事应当对利润分配政策的调整发表独立意见，同时，公司应充分听取中小股东的意见，应通过网络、电话、邮件等方式收集中小股东意见，并由公司董事会办公室汇集后交由董事会。公司应以股东权益保护为出发点，在股东大会提案中详细论证和说明原因，并充分考虑独立董事、外部监事（如有）和公众投资者的意见。股东大会在审议利润分配政策调整时，须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上表决同意。

下列情况为前款所称的外部经营环境或者自身经营状况的较大变化：

（1）国家制定的法律法规及行业政策发生重大变化，非因公司自身原因导致公司经营亏损；

（2）出现地震、台风、水灾、战争等不能预见、不能避免并不能克服的不可抗力因素，对公司生产经营造成重大不利影响导致公司经营亏损；

（3）公司法定公积金弥补以前年度亏损后，公司当年实现净利润仍不足以弥补以前年度亏损；

（4）公司经营活动产生的现金流量净额连续三年均低于当年实现的可分配利润的 20%；

（5）中国证监会和证券交易所规定的其他事项。

如出现以上五种情形，公司可对利润分配政策中的现金分红比例进行调整。除以上五种情形外，公司不进行利润分配政策调整。

3、公司报告期内的股利分配情况

报告期内，公司因生产经营及项目投资的资金需求较大，为进一步扩大公司规模，促进业务发展，报告期内公司未进行分红派息。

4、本次发行完成前滚存利润的分配安排

公司 2018 年年度股东大会审议通过，公司本次发行和上市完成前实现的可供股东分配的滚存利润将一并由本次发行及上市后的新老股东共同享有。

十、发行人控股公司、参股公司的基本情况

（一）控股子公司基本情况

截至本招股意向书摘要签署日，发行人拥有 2 家子公司，具体情况如下：

1、湖南金富包装有限公司

| | |
|---|---|
| 名称 | 湖南金富包装有限公司 |
| 统一社会信用代码 | 91430124081376340X |
| 注册资本 | 13,500 万元人民币 |
| 实收资本 | 13,500 万元人民币 |
| 法定代表人 | 陈珊珊 |
| 住所 | 宁乡经济技术开发区谐园北路 209 号 |
| 经营范围 | 塑料容器、塑料包装物附件、五金制品的生产、销售；货物进出口、技术进出口；包装装潢印刷品和其他印刷品印刷。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |
| 成立日期 | 2013年 10 月 30 日 |
| 主营业务 | 瓶装塑料盖的生产及销售 |
| 股东构成 | 公司持股 100% |

截至 2019 年 12 月 31 日，湖南金富的总资产为 25,896.79 万元，净资产为 22,629.95 万元，2019 年度实现净利润 2,456.26 万元。截至 2020 年 6 月 30 日，湖南金富的总资产为 25,168.49 万元，净资产为 23,695.32 万元，2020 年 1-6 月实现净利润 1,065.37 万元。（上述数据经容诚审计）

2、迁西县金富包装制品有限公司

| | |
|---|---|
| 名称 | 迁西县金富包装制品有限公司 |
| 统一社会信用代码 | 91130227MA0CE12698 |
| 注册资本 | 300万人民币 |
| 实收资本 | 300万人民币 |
| 法定代表人 | 陈珊珊 |
| 住所 | 迁西县经济开发区中区西河南寨村北 |
| 经营范围 | 塑料容器、塑料包装物附件、五金制品的制造、销售；货物进出口、技术进出口，塑料印刷品、包装装潢印刷品印刷（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |
| 成立日期 | 2018年 6 月 6 日 |
| 股东构成 | 公司持股 100% |

截至本招股意向书摘要签署日，迁西金富处于筹建阶段。截至 2019 年 12 月 31 日，迁西金富的总资产为 1,651.26 万元，净资产为 264.99 万元，2019 年度实现净利润 -32.20 万元。截至 2020 年 6 月 30 日，迁西金富的总资产为 5,733.11 万元，净资产为 238.30 万元，2020 年 1-6 月实现净利润 -26.69 万元。（上述数据经容诚审计）

（二）参股公司基本情况

截至本招股意向书摘要签署日，发行人无参股公司。

## 第四节 募集资金运用

根据本公司发展战略，此次募集资金运用全部围绕主营业务进行，以增强本公司在塑料防盗瓶盖领域的竞争优势和市场地位，丰富完善本公司产品结构、提升产能及提高新技术和新产品的研发能力，满足客户对产品的需求。项目的实施将进一步提高本公司盈利能力和市场竞争地位，确保本公司持续稳定发展。

一、募集资金投资概况

本次募投项目的实际资金需求为 49,031.73 万元，若募集资金不能满足项目资金需求，公司将通过自筹方式解决，以保证项目的顺利实施；在本次募集资金到位前，公司可根据项目实际情况使用自筹资金先行投入，在募集资金到位后再对先前投入的自筹资金进行置换。

公司募集资金存放于董事会指定的专户集中管理，做到专款专用。经公司 2018 年年度股东大会审议通过，本公司拟将本次发行所募集资金投资于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 总投资规模 | 拟投入募集资金 | 建设周期 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 塑料瓶盖生产基地扩建项目 | 29,256.66 | 29,256.66 | 6个月 |
| 2 | 饮料塑料防盗瓶盖生产线技改项目 | 10,258.90 | 10,258.90 | 6个月 |
| 3 | 研发中心建设项目 | 4,516.17 | 4,516.17 | 18个月 |
| 4 | 补充流动资金项目 | 5,000.00 | 5,000.00 | - |
| | 合计 | 49,031.73 | 49,031.73 | |

本次募集资金投资项目是公司主营业务的进一步发展与补充，有助于扩大公司业务规模，提升产品品质，进一步壮大公司的研发团队，提升公司研发能力，构建更大生产布局，增强公司的竞争优势，强化公司在塑料防盗瓶盖行业的领军地位。

二、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响

（一）募集资金运用对公司财务状况的影响

1、对公司财务结构的影响

本次发行后，公司资产总额、净资产规模都将增加，公司的资产负债结构亦将得到进一步优化。公司未来将继续顺应快速发展的市场需求，公司资产规模的扩大将有助于抗风险能力的提升；资产负债率的降低，将有助于公司进一步使用财务杠杆，提升公司的发展速度。

2、对每股净资产和净资产收益率的影响

本次募集资金到位后，公司的净资产及每股净资产将大幅提高。在募集资金到位初期，由于各投资项目尚处于投入期，收益还未实现，公司净资产收益率在短期内将有所降低。随着募集资金投资项目的建设完成，公司的盈利能力会得到提升，净资产收益率也会随之提高。同时，净资产增加将使公司股票的内在价值有较大程度的提高，增强公司资金规模和实力，提升公司后续持续融资能力和抗风险能力。

（二）募集资金运用对公司经营成果的影响

本次募集资金投资项目实施后，公司产能与经营规模将会进一步提高，固定资产规模、研发支出进一步增大，虽然研发支出和固定资产折旧增加对公司利润存在一定影响，但总体上公司生产规模将进一步扩大，形成更明显的规模优势，生产效率和产品品质得到进一步提升，利润总额及净利润也将明显增加，提升公司的盈利水平。

长期而言，募集资金投资项目的建设完成将有利于实现公司的战略目标，增强公司的综合实力，使公司在未来的市场竞争中获得更大的竞争优势，巩固并提升公司的行业地位。

三、项目发展前景分析

（一）塑料瓶盖生产基地扩建项目

1、项目概览

本项目选址于湖南省长沙市宁乡县经济技术开发区谐园北路 209 号公司现有生产基地内，建设内容包括：装修原有的生产车间、仓库以及新建配套的生产、运营基础设施。

本项目将扩建中部地区生产、销售基地，使公司产品进一步覆盖中部市场、辐射北方市场，提升公司和客户整体盈利水平并实现双赢。因此，本项目的实施将提升公司的主营业务规模和综合竞争实力。

2、投资项目概算

本项目预计投资总额为 29,256.66 万元，其中建设投资 26,623.06 万元，包含工程费 24,827.81 万元，工程建设其他费用 288.28 万元，预备费 1,506.97 万元；铺底流动资金投资 2,633.61 万元。具体资金用途如下表所示：

单位：万元

| 序号 | 费用名称 | 金额 | 占比 |
|---|---|---|---|
| 一 | 建设投资 | 26,623.06 | 91.00% |
| 1.1 | 工程费用 | 24,827.81 | 84.86% |
| 1.1.1 | 建筑工程费 | 2,005.56 | 6.86% |
| 1.1.2 | 设备购置费 | 21,735.47 | 74.29% |
| 1.1.3 | 安装工程费 | 1,086.77 | 3.71% |
| 1.2 | 工程建设其它费用 | 288.28 | 0.99% |
| 1.3 | 预备费 | 1,506.97 | 5.15% |
| 二 | 铺底流动资金 | 2,633.61 | 9.00% |
| | 项目总投资 | 29,256.66 | 100.00% |

其中设备购置情况如下：

| 序号 | 名称 | 型号 | 单价（万元） | 数量（台/套/个） | 金额（万元） |
|---|---|---|---|---|---|
| 一 生产设备购置 | | | | | |
| 1 | 压盖机（含模具） | CCM48SD | 664.00 | 15 | 9,960.00 |
| 2 | 瓶盖切环机 | SCM12LC | 90.20 | 15 | 1,353.02 |
| 3 | 瓶盖印刷机 | WT-3025 三色印刷机 | 107.00 | 15 | 1,605.00 |
| 3 | 瓶盖高清数码印刷机 | SACMI Colora Cap | 600.00 | 3 | 1,800.00 |
| 3 | 工作站 | 含 CAD 设计软件及图案设计软件 | 4.00 | 1 | 4.00 |
| 4 | 视检机 | CVS052D | 30.00 | 15 | 450.00 |
| 5 | 视检机 | CVS 7 镜头 | 135.00 | 15 | 2,025.00 |
| 6 | 瓶盖冷却机 | HT-3 | 6.00 | 15 | 90.00 |
| 7 | 理盖机 | Z-3000 | 10.00 | 15 | 150.00 |
| 8 | 易撕件（压盖生产线专用） | | 150.00 | 1 | 150.00 |
| 10 | 瓶盖覆码机 | | 170.00 | 10 | 1,700.00 |
| 11 | 臭氧发生器 | | 0.43 | 15 | 6.45 |
| | 合计 | | | 135 | 19,293.47 |
| 二 配套设备 | | | | | |
| 1 | 中央供料系统 | | 175.00 | 2 | 350.00 |
| 2 | 空压机 | | 50.00 | 2 | 100.00 |
| 3 | 铁笼 | | 0.04 | 35,000 | 1,400.00 |
| 4 | 铁笼系统 | | 38.00 | 15 | 570.00 |
| 5 | 办公设备 | | | | 22.00 |
| | 合计 | | | 35,019 | 2,442.00 |
| 设备合计 | | | | 35,154 | 21,735.47 |

3、塑料瓶盖生产基地扩建项目的必要性

1）进一步提高产品品质，巩固和提升公司在行业的优势地位

本项目的投产后生产销售的产品主要为新型 3025 盖和 T2925 盖，下游主要是包装饮用水行业。

新型 3025 盖是一种基于原 3025 盖的轻量化盖，一旦推广将再次降低下游行业的 HDPE 等主要材料的使用量，降低生产企业的直接材料成本和客户的瓶盖采购成本。T2925 盖一经推出后产品销量迅速上升。目前该产品销量仍在持续上升中，在公司收入产品结构中的占比也快速提高。

未来，上述两种公司新产品的扩产投产，将会进一步提高公司整体的产品品质，巩固和提升公司在包装饮用水行业的优势地位。

2）提升公司产能，满足高速增长的市场需求

近年来，公司凭借优质的产品质量和完善的营销体系，使得包装饮用水瓶盖产品产销保持良好增长态势，生产规模不断扩大，但受制于场地与生产设备投入的产能不足，已经无法满足未来新增客户和市场对包装饮用水瓶盖产品需求的快速增长。

随着国内包装饮用水市场的快速增长，以及公司在该市场的进一步开拓，解决公司目前产能不足是公司业务持续发展的必然选择。本项目通过扩大生产场地、增加生产设备来扩大公司包装饮用水瓶盖产能，解决现有产能瓶颈，提升供货效率，从而缓解场地与设备等对公司业务发展的限制。

3）扩建公司的中部基地，扩大公司产品销售的覆盖范围

公司在中部地区扩建生产和销售基地，主要出发点是以市场开拓为重心，贴近市场、贴近客户。目前公司主要客户集中在华南地区、华中地区和华东地区，未来将在华中地区、华北地区和西南地区完成进一步开拓工作。未来公司的新客户包括两大类：一是现有客户的延伸，例如景田、华润怡宝在北方的生产基地；二是新开发中部基地周边的其他包装饮用水制造企业。

4）降低公司的物流成本和客户的采购成本，促进产业链上下游的协同发展

公司的产品供给中部和北方客户时，通常采用公路长途运输的方式进行，产生了较高的货运成本，在一定程度上降低了公司产品的市场竞争力。本项目实施后，公司的中部基地将兼具产品的生产、配送功能，减少公司的物流和调度成本，同时又能降低客户的采购成本，从而提升公司和客户整体盈利水平，实现双赢的局面。

（二）饮料塑料防盗瓶盖生产线技改项目

1、项目概览

本项目选址为东莞市沙田镇稔洲村永茂村民小组公司现有生产基地内，建设内容包括：相关设备、配套建筑工程的投资。

本项目将更新生产模具，引进相关配套生产设备，对现有产品进行轻量化改进，降低原材料成本；引进铁笼及瓶盖输送系统，替代原来的纸包装，循环利用包装系统，降低生产成本。通过本次技术改造，提升生产效率，降低制造成本，稳定并提升现有产能，提升公司的主营业务规模和综合竞争实力。

2、投资项目概算

项目预计投资总额为 10,258.90 万元，其中建设投资 8,274.07 万元，包含工程费 7,644.00 万元，工程建设其他费用 161.73 万元，预备费 468.34 万元；铺底流动资金投资 1,984.82 万元，具体资金用途如下表所示：

单位：万元

| 序号 | 费用名称 | 合计 | 占比 |
|---|---|---|---|
| 一 | 建设投资 | 8,274.07 | 80.65% |
| 1 | 工程费用 | 7,644.00 | 74.51% |
| 1.1 | 建筑工程费 | 357.00 | 3.48% |
| 1.2 | 设备购置与安装费 | 7,287.00 | 71.03% |
| 2 | 工程建设其它费用 | 161.73 | 1.58% |
| 3 | 预备费 | 468.34 | 4.57% |
| 二 | 铺底流动资金 | 1,984.82 | 19.35% |
| | 项目总投资 | 10,258.90 | 100.00% |

其中设备购置情况如下：

| 序号 | 名称 | 型号 | 单价（万元） | 数量（台/套/个） | 金额（万元） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 生产模具整套更换 | - | 260.00 | 6 | 1,560.00 |
| 2 | 生产模具零件置换 | - | 120.00 | 12 | 1,440.00 |
| 3 | 铁笼 | - | 0.04 | 70,000 | 2,800.00 |
| 4 | 瓶盖输送系统 | - | 38.00 | 30 | 1,140.00 |
| | 合计 | | | 70,048 | 6,940.00 |

3、饮料塑料防盗瓶盖生产线技改项目的必要性

1）提升公司生产效率，满足公司业务发展的需求

随着公司业务量的不断增长及客户的开发，产能提升空间有限，现有产线无法满足公司在饮料包装行业业务的发展需求。因此公司必须对位于东莞市沙田镇现有的生产基地进行技术改造，使用更先进的模具及工艺，进一步提高产品质量、提升公司生产效率，满足公司业务快速增长的需要。

2）顺应行业发展趋势，降低生产成本提升盈利水平

塑料包装轻量化是塑料包装及容器制造行业的长期发展趋势。目前，在塑料包装行业的众多子行业中，瓶装水行业是轻量化程度较高的行业，包括瓶盖和瓶体等多方面的轻量化。其中包装轻量化不仅能减少包装原材料的消耗，还可以降低单位产品在物流运输过程中的能耗和成本，为企业带来可观的经济效益，亦是顺应环保和可持续发展的必然趋势，实现企业经济效益与社会公众利益的双赢。

本技改项目通过更新生产模具可以降低瓶盖克重 10%左右，实现轻量化制造，有利于降低原材料成本；同时，公司引进铁笼及瓶盖输送系统，计划逐步替换原来的纸质包装，由于铁笼可以多次循环使用，有利于降低包装材料成本。

本项目建设达成后，有助于公司引领行业发展趋势，将进一步降低生产成本，提升公司的盈利能力，保障公司的战略和生产计划得以逐步实现。

（三）研发中心建设项目

1、项目概览

近年来，随着公司对高品质、高性能的塑料饮料瓶盖尤其是轻量化饮用水瓶盖产品及生产配套的设备的研发投入，在技术研发、产品创新方面取得了一系列成就，获得市场和客户的认可。

公司为把握和引领行业的主要发展趋势，需要领先一步开发出具备前瞻性的技术和相应的产品，在市场竞争中更好的掌握主动权，需进一步提升研发办公环境、试验设备、技术人员、课题研究等，需要通过本项目实现公司研发能力的快速提升。

2、投资项目概算

本项目投资总额由建设投资和项目实施费用两部分构成。本项目总投资 4,516.17 万元，其中建设投资 2,480.25 万元，占比 54.92%，研究开发费用 2,035.92 万元，占比 45.08%。具体资金用途如下表所示：

单位：万元

| 序号 | 费用名称 | 合计 | 占比 |
|---|---|---|---|
| 一 | 建设投资 | 2,480.25 | 54.92% |
| 1 | 工程费用 | 2,280.65 | 50.50% |
| 1.1 | 建筑工程费 | 241.50 | 5.35% |
| 1.2 | 设备购置费 | 1,942.05 | 43.00% |
| 1.3 | 安装工程费 | 97.10 | 2.15% |
| 2 | 工程建设其它费用 | 59.21 | 1.31% |
| 3 | 预备费 | 140.39 | 3.11% |
| 二 | 研究开发费用 | 2,035.92 | 45.08% |
| 1 | 课题研究费用 | 1,833.50 | 40.60% |
| 2 | 研究人员费用 | 202.42 | 4.48% |
| | 项目总投资 | 4,516.17 | 100.00% |

其中设备购置情况如下：

| 序号 | 名称 | 单价（万元） | 数量（台/套/个） | 金额（万元） |
|---|---|---|---|---|
| 一、研发设施设备 | | | | |
| 1 | 短频检测设备 | 24.00 | 1 | 24.00 |
| 2 | 剥离检测设备 | 14.00 | 1 | 14.00 |
| 3 | 试验工作设施 | 4.10 | 2 | 8.20 |
| 4 | 铝板视像检测设备 | 17.00 | 2 | 34.00 |
| 5 | 溶脂密度检测仪 | 4.20 | 2 | 8.40 |
| 6 | 铝盖视像检测设备 | 13.00 | 2 | 26.00 |
| 7 | 高精密金属材质 3D 打印机 | 500.00 | 1 | 500.00 |
| 8 | 实验室压盖头（拉环盖专用） | 10.00 | 2 | 20.00 |
| 9 | 开槽机 | 11.20 | 1 | 11.20 |
| 10 | 自动密封含气质量控制设备 | 22.00 | 1 | 22.00 |
| 11 | 显微镜 | 3.00 | 4 | 12.00 |
| 12 | 短频深度检测设备 | 4.00 | 4 | 16.00 |
| 13 | 密封测试设备 | 7.00 | 5 | 35.00 |
| 14 | 瓶盖高度计量器 | 3.50 | 5 | 17.50 |
| 