（上接A22版）

②环评手续尚在办理中。

③该项目建设地点位于公司现有厂区内，该项目不涉及新增用地。

4、兰州中富改扩建项目

（1）项目基本情况

本项目由公司全资子公司兰州中富包装有限公司实施，总投资3,110.73万元，建设期1年，实施地址位于甘肃省兰州市。本项目拟新建和改建生产线满足公司生产技术升级和新增生产能力的需要。项目实施完毕后，将主要形成2亿支/年瓶胚及1.5亿支/年瓶装饮用水的生产能力。

（2）项目投资概算

本项目总投资3,110.73万元，拟使用募集资金投入2,767.70万元。具体投资规划如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资总额	拟使用募集资金
1	建设投资	2,767.70	2,767.70
1.1	场地装修	65.00	65.00
1.2	设备购置	2,702.70	2,702.70
2	预备费	83.03	–
3	铺底流动资金	260.00	–
合计		3,110.73	2,767.70

（3）项目预计经济效益

该项目建设完成并完全达产后，公司将增加瓶胚和瓶装饮用水产能，预计项目财务内部收益率（税后）为27.75%，含建设期的静态投资回收期（税后）为4.49年。

（4）项目涉及备案、环评和用地等事项

①本项目已经取得甘肃省企业投资项目备案证明（项目代码：2310-620124-04-02-376402）。

②环评手续尚在办理中。

③该项目建设地点位于公司现有厂区内，该项目不涉及新增用地。

5、长沙中富扩建项目

（1）项目基本情况

本项目由公司全资子公司长沙中富瓶胚有限公司实施，总投资1,800.93万元，建设期1年，实施地址位于中国（湖南）自由贸易试验区长沙片区南山路48号。本项目拟新建瓶胚生产能力。项目实施完毕后，将主要形成瓶胚产能2亿支/年。

（2）项目投资概算

本项目总投资1,800.93万元，拟使用募集资金投入1,707.70万元。具体投资规划如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资总额	拟使用募集资金
1	建设投资	1,707.70	1,707.70
1.1	设备购置	1,707.70	1,707.70
2	预备费	51.23	–
3	铺底流动资金	42.00	–
合计		1,800.93	1,707.70

（3）项目预计经济效益

该项目建设完成并完全达产后，公司将增加瓶胚产能，预计项目财务内部收益率（税后）为13.06%，含建设期的静态投资回收期（税后）为7.29年。

（4）项目涉及备案、环评和用地等事项

①本项目已经取得长沙经济技术开发区管理委员会备案（项目代码：2311-430100-04-01-570360）。

②环评手续尚在办理中。

③该项目建设地点位于公司现有厂区内，该项目不涉及新增用地。

（二）技术改造项目

1、项目基本情况

本项目由珠海中富实业股份有限公司及子公司哈尔滨中富联体容器有限公司、昆山中强瓶胚有限公司、青岛中富联体容器有限公司、陕西中富饮料有限公司、太原中富联体容器有限公司、天津中富胶膜有限公司、天津中富联体容器有限公司、长沙中富容器有限公司、新疆中富包装有限公司实施，总投资4,308.49万元，建设期1年，实施地址位于珠海中富及各子公司厂区。本项目通过对公司全国各地子公司的瓶胚机、吹瓶机、胶膜机、热流道、模具老旧设备和装置进行技术升级，提升公司的装备及技术工艺水平，提升设备的生产效率和产品质量，降低能源消耗水平，增强公司的竞争力和盈利能力。

2、项目投资概算

本项目总投资4,308.49万元，拟使用募集资金投入4,183.00万元。具体投资规划如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资总额	拟使用募集资金
1	建设投资	4,183.00	4,183.00
1.1	设备购置	4,183.00	4,183.00
2	预备费	125.49	–
合计		4,308.49	4,183.00

3、项目预计经济效益

该项目建设完成后，不直接产生经济效益。项目建成后，公司生产工艺得到优化，生产效率得到提高，并达到节电、节能、节材的目标，预计具有良好的效益。

4、项目涉及备案、环评和用地等事项

（1）本项目已经取得珠海万山海洋开发试验区科技创新和商务局备案（项目代码：2311-440400-04-02-305603）。

（2）根据国家生态环境部发布的《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021年版）》，本项目不属于需要履行申报环境影响报告书、环境影响报告表以及环境影响报告登记表的项目类别，无需履行环评登记或审批手续。

（3）该项目建设地点位于公司各子公司现有厂区内，该项目不涉及新增用地。

（三）研发中心建设项目

1、项目概况

本项目由公司全资子公司珠海保税区中富聚酯啤酒瓶有限公司实施，总投资3,676.83万元，建设期2年，实施地址位于广东省珠海市。本项目在现有组织架构的基础上，拟通过装修现有场地，优化研发中心、研发实验室、研发会议室，配置先进的、高精度的硬件研发设备，强化公司在产品性能型号、生产工艺、外观设计等方面的研究。同时，吸引高端研发技术人才，建立与公司发展规模相适应的研发平台，以全面提升公司研究及创新能力。

2、项目投资概算

本项目总投资3,676.83万元，拟使用募集资金投入3,007.60万元。具体投资规划如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资总额	拟使用募集资金
1	建设投资	3,007.60	3,007.60
1.1	装修投入	404.00	404.00
1.2	设备投入	2,532.80	2,532.80
1.3	软件投入	70.80	70.80
2	预备费	90.23	–
3	项目实施费用	579.00	–
3.1	研发人员薪酬	384.00	–
3.2	其他投入	195.00	–
合计		3,676.83	3,007.60

3、项目预计经济效益

该项目与公司未来发展战略紧密相关，项目的实施不直接产生经济效益，但能够提升公司自主创新能力与研发能力，增强产品核心竞争力，进而给公司带来间接经济效益。

4、项目涉及备案、环评和用地等事项

（1）本项目已经取得珠海万山海洋开发试验区科技创新和商务局备案（项目代码：2311-440400-04-02-562571）。

（2）根据国家生态环境部发布的《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021年版）》，本项目不属于需要履行申报环境影响报告书、环境影响报告表以及环境影响报告登记表的项目类别，无需履行环评登记或审批手续。

（3）该项目建设地点位于公司现有厂区内，该项目不涉及新增用地。

（四）信息化建设项目

1、项目概况

本项目由珠海中富实业股份有限公司实施，总投资1,067.09万元，建设期2年，实施地址位于广东省珠海市。本项目通过建立先进完善的信息化体系，以实现公司办公自动化、业务流程化、财务一体化、管理精细化以及决策智能化，有效提升公司整体的经营、管理效率，实现对企业内部的有效控制，促进与分（子）公司和有关部门的沟通与协作。

2、项目投资概算

本项目总投资1,067.09万元，拟使用募集资金投入931.16万元。具体投资规划如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资总额	拟使用募集资金
1	建设投资	931.16	931.16
1.1	场地装修	195.00	195.00
1.2	设备购置	215.16	215.16
1.3	软件购置	521.00	521.00
2	人员工资	108.00	–
3	预备费	27.93	–
合计		1,067.09	931.16

3、项目预计经济效益

本项目不直接产生经济效益，项目建成后，将提升公司信息化水平，提高管理效率和扩增自身竞争力的目的。

4、项目涉及备案、环评和用地等事项

（1）本项目已经取得珠海万山海洋开发试验区科技创新和商务局备案（项目代码：2311-440400-04-02-860528）。

（2）根据国家生态环境部发布的《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021年版）》，本项目不属于需要履行申报环境影响报告书、环境影响报告表以及环境影响报告登记表的项目类别，无需履行环评登记或审批手续。

（3）该项目建设地点位于公司现有厂区内，该项目不涉及新增用地。

（五）补充流动资金及偿还借款

基于公司业务快速发展对流动资金的需要，公司拟使用不超过11,000.00万元的募集资金用于补充流动资金及偿还借款，以提高公司持续盈利能力，优化公司资本结构，降低财务费用，增强公司资本实力。

三、本次募集资金使用的必要性

（一）顺应下游需求增长趋势，实现公司快速发展

随着经济发展、居民消费水平的提升及消费结构的升级，我国饮料行业整体呈现出良好的增长态势，2022年我国饮料市场规模达到12,478亿元。随着消费水平提升和健康意识的增强，饮料消费场景进一步多元化，诉求愈发细致，从单一的解渴需求到社交、运动、美容、提神等多种需求，不仅要口味多元化，还要营养丰富和改善身体机能，饮料行业发展前景广阔。据Euromonitor数据，2021年我国软饮料行业市场规模为5,829亿元，同比增长5.9%。预计2026年软饮料行业市场规模将突破7,600亿元，2021-2026年均复合增长率约为5.6%。饮料行业的良好前景为饮料包装和饮料灌装代加工带来了市场空间。

本次募集资金项目将建设瓶胚、瓶盖、胶膜等饮料包装产品产能以及玻璃瓶灌装、无菌灌装饮用水灌装产能。各项目建成投产后，将有助于抓住市场发展机遇，实现公司快速发展。

（二）优化产品结构，丰富产品类型，提升综合盈利能力

公司是目前国内生产规模位居前列的饮料包装企业之一，为饮料企业提供类别齐全的各规格瓶胚、PET瓶产品，同时还生产标签、薄膜、PC胶罐等各类配套产品，并提供饮料代灌装服务，具有较完善的产业链。

目前部分子公司产品较为单一，无法满足客户产品多样化和全产业链的需求，不利于提升公司竞争力的提升和可持续的发展。因此，公司将立足于现有的规模及产业链优势，在各子公司新增瓶胚生产线，扩大瓶胚生产能力，形成规模化优势；在河南中富新建瓶盖和胶膜生产线，完善河南地区包装配套产品的生产能力；新建玻璃瓶灌装线和无菌灌装线，有助于满足客户多样化的需求。

各项目建设完成后，公司各子公司产品类型得到丰富，产品结构得到优化，在满足辐射范围内既有客户全产业链饮料包装产品需求的同时，利用公司营销网络优势，开发新客户和新需求，进而提升公司的整体盈利能力。

（三）助推公司整体业务布局

随着饮料市场消费者需求更加多元化，一系列新生代饮料品牌如雨后春笋般涌现，公司凭借春丰富的产品组合、专业的生产质量管理及完善的供应网络，成功与国内多家知名品牌达成合作，布局生产供应网络，助力客户产品上市及渠道布局。未来将继续重视饮料市场消费者需求多元化的变化，紧跟市场需求变化的步伐，及时发现并布局新的业务增长点。

本次各募集资金项目的建设是在各子公司现有生产的基础上，扩大生产规模，布局新的产品种类，在满足现有客户需求的同时，满足公司新客户在各子公司所在地区及周边区域生产基地对饮料包装产品及饮料灌装代加工的需求，助推公司完善业务布局，实现未来发展规划。

（四）采用先进的技术和设备，提升产品竞争力

饮料行业的良好前景给饮料包装和代加工企业带来了市场空间，但受饮料行业剧烈竞争的影响，饮料企业加大对包装成本和加工成本的控制，加上同行业竞争和上游原料厂商的挤压，行业内的企业承受着严峻的考验。饮料包装生产商必须围绕“安全、健康、环保”的宗旨，提升管理水平，降低损耗控制成本。只有不断进行技术创新，紧跟消费者不断变化的新需求，才能在市场竞争中保持领先地位。

经过近四十年的发展和耕耘，公司技术不断进步，工艺水平不断升级，但是在技术升级、规模化、自动化、智能化上仍有很大的提升空间。通过本项目的建设，将引进自动化、智能化96腔瓶胚生产线、瓶盖生产线、玻璃瓶灌装线、无菌灌装线、胶膜生产线，提升生产效率和产品质量，降低能耗水平，实现降本增效。

本次募集资金各项目建设完成后，公司生产工艺得到优化，生产效率得到提高，并生产出高品质的塑料饮料包装产品和饮料灌装产品，以满足下游领域对包装产品不断提高的精度和质量要求，提升公司产品竞争力。

（五）响应国家节能降耗号召

近年来，国家持续出台多项指导意见鼓励和引导工业企业从生产工艺、技术装备、系统优化、运行管理等方面节能降耗。2021年以来，国家进一步加大了节能监察的力度，加强了能耗双控的管理。预计未来企业的节能降耗标准将越来越高。

公司部分生产设备较为陈旧，其中一些设备已经使用十五年以上，能耗及维护费用较高，加大了公司的生产成本，降低利润空间。本次项目将对公司各生产基地进行技术升级改造，通过对瓶胚线的热流道提升改造和压缩机的置换、吹瓶机加热炉节能改造等升级改造措施，达到节电、节能、节材的目标，降低生产成本，满足国家促进工业企业技术改造指导意见以及节能节材、环保的要求。

项目建设完成后，将达到节能降耗的目的，有助于响应国家“碳达峰”和“碳中和”的号召，实现国家节能降耗可持续发展战略。

（六）加大自主创新研究力度，引领行业发展

“碳达峰、碳中和”目标愿景将带动环保产业面向绿色低碳循环发展体系全面升级，实现环境治理由减量化、无害化向资源化转变。可降解、可回收的各类新材料成为了包装产品应用的大势所趋。对于饮料包装企业而言，PET瓶凭借性能稳定和绿色环保的显著优势迅速占领了重要地位。经过多年的技术积累和沉淀，公司在饮料包装领域掌握了PET联体生产工艺、PET热灌装瓶生产工艺、生产工艺调试技术等关键核心技术，有效降低了产品的成本和不良率。因此，公司在饮料包装产品上具有一定竞争优势。但伴随着行业竞争加剧，公司原有竞争优势不足以适应产品迭代发展，仍需要对应用进行深入的研究，以引领饮料包装行业发展。

通过本次研发中心建设项目的实施，公司将把握当前饮料包装行业快速发展机遇，加大在轻量化防内陷瓶胚、防爆裂注塑模腔、高效冷却注塑模腔底等项目的研发投入，并有效实现成果转化，拓宽产品应用领域，从而能够有效培育新的利润增长点，提升公司盈利能力。

（七）提升公司整体管理水平的需要

近年来，我国对制造业的相关支持政策密集出台，强调要加快工业互联网发展，推进新一代信息技术和制造业深度融合，将信息化技术更深层次地应用到生产制造过程中，进而推动生产制造企业的转型升级。在此背景下，公司也在积极引进、应用信息化技术，目前已经建立了MES系统、SRM系统等具有辅助决策支持能力的基础信息化系统平台，在一定程度上提升了管理效率。但是公司已有的信息化系统构建时间较早，存在信息流与实际业务脱节、信息滞后等问题，影响实际生产调度情况及分析质量。

未来，随着公司业务的快速发展，客户日渐增多、产品品类不断扩充，信息化建设愈发具有战略重要性，全面进行信息化管理对于公司的可持续发展具有重要作用。因此，公司将通过信息化项目的建设，提升信息化水平，集成串联公司的设计、采购、生产制造、财务、营销、经营、管理等各个环节，打破传统的数据隔离状态，实现各信息系统数据间的互联互通，达到合理分配资源、提高管理效率和扩增自身竞争力的目的。

（八）满足公司业务发展的资金需求，提高公司的抗风险能力

本项目实施后，公司营运资金得到有效补充，将有效缓解公司流动资金压力，为公司未来业务开拓及业绩的增长提供有力保障，保证经营活动平稳、健康进行，降低公司经营风险，增加流动资金的稳定性、充足性，提升公司市场竞争力。

同时，通过使用本次募集资金偿还部分借款，可以降低公司负债和资金压力，优化公司资本结构，有效提高公司资本实力和抗风险能力，促进公司业务更加稳健发展。

四、本次募集资金使用的可行性

（一）良好的市场发展前景为项目的成功实施提供市场基础

饮料行业的良好前景为饮料包装和饮料灌装代加工带来了市场空间。根据国际市场调研机构Allied Market Research统计数据，2018年全球饮料包装市场规模约为861亿美元。2019-2026年全球饮料包装市场规模预计将保持5.6%的年复合增长率，于2026年达到1,333亿美元。2019-2026年中国饮料包装市场规模预计将保持7.4%的年复合增长率，于2026年达到283亿美元。我国作为消费大国，预计未来饮料包装行业规模增速将超过全球水平。

良好的行业发展前景及快速增长的市场规模将为公司的业务发展提供巨大的平台和坚实的保障，有利于募集资金项目的顺利实施。

（二）丰富的客户资源和完善的业务布局为本项目的顺利实施提供保障

公司多年来始终深耕于饮料包装行业和饮料代加工灌装行业，在多年的努力下，现已成为饮料包装行业和饮料代加工灌装领先企业之一。公司凭借稳定的产品质量、良好的企业形象及优质的服务，在饮料包装和代加工领域积极开拓市场并积累了众多的客户资源。公司已与可口可乐、百事可乐、怡宝、雀巢、景田、百威（中国）、西安冰峰、青岛啤酒等诸多知名的饮料制造企业建立了长期稳定的合作关系。通过布局工厂并新投入无菌线、碳酸饮料线等生产线，为客户提供差异化的产品与服务，近年来与蒙牛、伊利、元气森林、健力宝、清泉出山、冠亚饮料、北冰洋、重庆啤酒、重庆钰鑫、悦动力、成都三勒浆国内多家知名及新生代企业在代工或包材业务上达成良好合作；同时，公司将不断完善运营模式，开拓经营思路，加强营销网络建设，保障提升现有客户的供应量，并加紧提升新客户的供应量。

公司稳定的客户资源和新客户的开拓，为募集资金项目的产能消化提供了有效保障，确保项目达到预期经济效益。

（三）公司在技术方面的积累和完善的质量管理体系为项目的顺利实施提供支撑

公司自成立以来，一直将技术研发能力作为提升公司核心竞争力的关键因素。经过多年艰辛耕耘，公司已累积了多项核心技术，并拥有已拥有多种瓶胚制造方法及制造设备的发明专利，以及多种PET瓶的外观设计专利和多种模具、治具、装置的实用新型专利。截止至2023年9月30日，公司已获得40项专利，包括2项发明专利、32项实用新型专利和6项外观专利。公司已将多项专利技术转化为实际生产成果，对公司产品品质提升以及降本增效起到重要作用。

在生产和质量管理方面，公司不断进行技术升级和改进，实现了产量和质量的不断突破与进步。公司已通过ISO9001质量管理体系认证、GBT19001-2016质量管理体系认证、GBT240001-2016环境管理体系认证、GBT45001-2020职业健康安全管理体系认证及FSSC22000食品安全管理体系认证。从来料检验、制程检验到成品检验、出货检验，全部采用符合国际标准的检测设备，实现高效、全面的品质控制体系运作。

公司已有的技术研发能力和质量管理经验，将为本次募集资金项目的实施提供技术支撑。

（四）公司已拥有一定信息化基础

管理模式、管理体系、管理能力是企业的核心竞争力之一。为实现公司的战略经营目标，公司除了强化现有经营优势、充分借鉴国内外先进管理模式之外，还通过采用先进科学的信息化手段、构建公司管理和财务信息化系统，以提高公司的竞争力。

公司对信息化技术高度关注，积极引进、开发应用先进信息技术，目前已建立了财务系统、供应链管理、生产调度系统等具有辅助决策支持能力的初步管理信息化系统平台。这些在一定程度上解决管理效率低下、信息交流缓慢的状况，有效地促进了管理效率的提升，降低了仓储和人力成本，提高了公司的市场竞争力。

五、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次向特定对象发行股票对公司经营管理的影响

本次向特定对象发行股票募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司战略发展方向，紧密围绕主营业务展开，具有良好的市场发展前景和经济效益。募集资金到位后，能够提升公司的竞争能力和行业地位，增强公司盈利能力和风险防范能力，实现公司的长期可持续发展，维护全体股东的长远利益。

本次发行完成后，公司仍将具有较为完善的法人治理结构，保持人员、资产、财务、研发、销售等各个方面的完整性，并保持与公司关联方之间在人员、资产、财务、业务等方面的独立性。本次发行对本公司的董事、监事以及高级管理人员均不存在实质性影响。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行股票募集资金到位后，公司的财务状况将得到改善，公司总资产及净资产规模将相应增加，公司的资金实力、抗风险能力和后续融资能力将得到提升。由于募集资金投资项目短期内不会产生效益，本次发行可能导致公司净资产收益率下降，每股收益摊薄。

本次发行完成后，上市公司将获得募集资金的现金流入，筹资活动现金流入将会增加。未来随着募投项目的逐步建成和投产，公司主营业务收入规模将会增加，盈利水平将得以提高，经营活动产生的现金流入将得以增加，从而相应改善公司的现金流状况，未来将会增强公司的可持续发展能力。

六、募集资金投资项目可行性结论

综上所述，本次向特定对象发行募集资金使用计划紧密围绕主营业务展开，符合国家相关的产业政策和行业发展趋势，符合公司未来发展战略规划和业务拓展的需要，有利于扩大公司主营业务规模，增强公司可持续发展能力和抗风险能力，促进公司持续健康稳定发展，符合公司及全体股东的利益。本次向特定对象发行股票募集资金投资项目是可行的、必要的。

第三节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论和分析

一、本次发行后公司业务及资产、公司章程、股东结构、高管人员结构、业务结构的变化情况

（一）本次发行对公司业务及资产的影响

本次发行募集资金总额在扣除相关发行费用后将全部用于本次募投项目，本次募投项目的实施将扩大公司主营业务规模，提升公司产品创新能力，有利于提高公司资金实力和抗风险能力，有利于公司巩固主营业务的竞争地位，增强公司核心竞争力和盈利能力，促进公司的长期持续稳定发展，为公司战略发展提供有力的资金支撑。本次发行后，公司主营业务范围保持不变，资本实力将得到增强，不会导致公司业务发生重大变化。

（二）对公司章程的影响

本次发行完成后，公司注册资本、股本等将发生变化。公司将依法根据发行后情况对公司章程中有关公司的注册资本、股本等相关条款进行调整，并办理工商登记手续。

（三）对股东结构的影响

本次发行完成后，公司的股东结构将发生变化，但本次发行的实施不会导致公司股权分布不具备上市条件。同时，本次发行不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化。

（四）对高管人员结构的影响

公司不会因本次发行而对高级管理人员结构进行调整。本次发行完成后，若公司拟调整高管人员结构，将根据有关规定，严格履行必要的法律程序和信息披露义务。

（五）对公司业务结构的影响

本次发行募集资金主要用于与公司主营业务紧密相关的项目，项目实施后，将会扩大公司主营业务规模，巩固公司行业地位，公司的业务结构不会因本次发行而发生重大变化。

二、本次发行后公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

（一）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产、净资产规模均相应提高，公司资产负债率将有所下降，资金实力得到有效增强。本次发行将有利于公司提高偿债能力，优化资产结构，降低财务风险，使得公司财务结构更加稳健合理。

（二）对公司盈利能力的影响

本次发行完成后，公司总股本相应增加，由于本次发行的项目建设需要一定时间，募投项目的经济效益释放尚需一定周期，因此，在项目的建设期内，公司的净资产收益率和每股收益短期内将出现一定幅度的摊薄。随着本次募投项目实施和完成，将扩大公司主营业务规模，增强公司盈利能力，为股东创造回报。

（三）对公司现金流量的影响

本次发行完成后，公司筹资活动现金流入将大幅增加。随着募投项目的实施，公司投资活动及经营活动的现金流出将随之提高；募投项目实施后，随着项目收入和效益的增长，公司经营活动现金流入将有所增加，公司总体现金流状况将得到优化。

三、公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况

本次发行完成后，公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系等方面不会发生重大变化。本次发行也不会导致公司与控股股东及其关联人之间新增同业竞争或关联交易。

四、本次发行完成后，公司是否存在资金、资产被控股股东及关联人占用的情形，或公司为控股股东及关联人提供担保的情形

本次发行完成后，公司不会因本次发行而导致资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，亦不会因本次发行导致为控股股东及其关联人违规提供担保的情形。

五、本次发行对公司负债情况的影响

本次发行完成后，公司的资产负债率将有所下降，不存在通过本次发行大量增加负债（包括或有负债）的情况，亦不存在负债比例过低、财务成本不合理的情况，公司的资产负债结构将更趋合理，抵御风险能力将会增强。

六、与本次股票发行相关的风险

（一）对大客户的依赖性风险

公司生产的瓶胚、瓶、标签、代加工饮料的主要客户为可口可乐、百事可乐、乐百氏和华润怡宝等几家企业，报告期内，公司对前五大客户的销售额占比均在60%以上，客户集中度较高。如果上述客户改变目前在中国的投资和开拓市场的战略，或者改为采购其他竞争对手产品，或者采取自我配套减少外购，或改变经营方针和销售策略等情况发生时，都将直接影响公司现有产品的生产和销售，会对公司业绩带来不利影响。

（二）行业内市场激烈竞争的风险

饮料包装市场竞争激烈，在国内PET瓶市场，目前已形成寡头垄断竞争格局，其中公司和紫江企业属于行业主要的领先企业，在可口可乐、百事可乐等大型饮料企业市场竞争中，公司面临着紫江企业的有力挑战；在中小型饮料企业市场的竞争中，公司又面临中小型PET瓶生产企业的低成本竞争；而且不排除未来有其他实力强大的企业进入该行业的可能。如果公司不能充分发挥产能优势，降低产品成本，公司将面临较为激烈的市场竞争风险。

（三）原材料价格波动的风险

瓶级PET聚酯切片是PET瓶及瓶胚的主要原材料，其价格波动直接影响到PET瓶及瓶胚的毛利率。作为石化下游产品，PET聚酯切片价格受原油价格、经济景气度变化等因素影响较大，公司存在原材料价格波动的风险。

（四）业绩波动及下滑风险

报告期各期，公司营业收入分别为126,054.04万元、144,630.45万元、130,170.57万元和107,565.46万元，公司归属于母公司所有者的净利润分别为-17,919.17万元、2,584.97万元、-18,626.90万元、3,418.65万元，受宏观环境变化、原材料价格上涨、期间费用居高不下等因素综合影响，公司净利润表现不佳。未来若上述导致公司业绩下滑的因素持续存在，且公司不能有效提升收入规模降低成本及费用，则公司业绩存在继续下滑风险。

（五）期间费用较高的风险

报告期各期，公司期间费用（销售费用、管理费用、研发费用和财务费用）分别为25,977.96万元、25,496.96万元、22,695.35万元和15,859.31万元，占营业收入的比例分别为20.61%、17.63%、17.44%和14.74%，其中管理费用与财务费用占比较高，管理费用占各期期间费用总额的比例分别为54.58%、54.64%、50.03%和50.35%，财务费用占各期期间费用总额的比例分别为39.81%、38.81%、43.06%和42.81%。虽然期间费用率逐年降低，但整体仍保持较高水平，若不能提升管理效率并降低财务费用，对公司经营业绩仍将产生不利影响。

（六）偿债压力较大的风险

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债分别为105,315.38万元、60,604.34万元、99,871.36万元以及87,569.68万元，长期借款分别为2,291.00万元、37,587.94万元、0.00万元、4,450.00万元，短期借款分别为16,931.69万元、19,390.39万元、16,215.86万元、16,471.58万元，上述负债主要为银行或银团借款，合计分别为124,538.07万元、117,582.67万元、116,087.22万元、108,491.26万元，虽然公司积极偿还相关借款，相关负债合计金额逐年下降，且公司与相关借款银行或银团成员签订补充协议或修改协议对相关临近到期的借款展期，但由于该等负债余额较大，公司仍然面临偿债压力较大的风险。

（七）资产减值的风险

最近三年公司资产减值损失分别为-7,721.18万元、-1,124.62万元以及-6,183.62万元，主要系公司部分生产设备陈旧，生产产品无法满足市场需求，或因设备运行维护费用过高，而计提的资产减值损失，若后续公司不能及时进行有效的技术升级改造，则可能进一步发生资产减值风险。

（八）募投项目不能达到预期效益的风险

公司募集资金投资项目经过了充分的可行性研究与论证，审慎考虑了饮料消费市场、竞争态势、市场环境及配套资源、技术水平和资金状况等方面因素。虽然公司已对募投项目进行了充分的论证与研究，但如果行业外部环境发生不利变化或项目实施过程中出现其他不利情形，将会直接影响到募投项目的实施，使得募投项目的预期效益难以如期实现，进而影响公司的经营业绩。

（九）股东即期回报被摊薄的风险

本次发行完成后，公司的总股本和净资产将会增加。鉴于本次募投项目不能立即收益，需要经历一定的运营周期，短期内对公司业绩增长的贡献较小，公司存在每股收益和净资产收益率下降的风险。此外，一旦前述分析的假设条件或公司经营发生重大变化，不能排除本次向特定对象发行导致即期回报被摊薄情况发生变化的可能性。特此提醒投资者关注本次向特定对象发行可能摊薄即期回报的风险。

（十）审批风险

根据有关法律法规规定，本次发行尚需公司股东大会审议通过及深交所审核通过并取得中国证监会同意注册的批复后方可实施，最终发行方案以中国证监会同意注册的方案为准。能否取得相关的批准或核准，以及最终取得批准和核准的时间存在不确定性。

（十一）股票价格波动风险

本次发行将对公司的生产经营和财务状况产生影响，并将影响公司股票的价格。股票市场投资收益与投资风险并存，股票价格的波动不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济政策调整、金融政策的调控、股票市场的投机行为、投资者的心理预期等诸多因素的影响。公司本次发行需要有关部门审批且需要一定的时间才能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。

第四节 公司利润分配政策的制定和执行情况

一、公司章程关于利润分配政策的规定

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）和《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（证监会公告[2022]3号）等相关规定的要求，公司在《公司章程》中对有关利润分配政策的事宜进行了约定，主要内容如下：

（一）利润分配原则

公司重视对投资者的合理投资回报，分红回报规划应着眼于公司的长远和可持续发展。公司董事会应当综合考虑行业特点、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。公司利润分配不得超过累计可分配利润，不得损害公司持续经营能力。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑公众投资者的意见。

（二）利润分配方式

公司采取积极的现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，在公司当年经审计的净利润为正数且符合《公司法》规定的分红条件的情况下，公司每年度采取的利润分配方式中必须含有现金分配方式。

（三）利润分配时间间隔

在满足现金分红条件下，公司原则上每年度至少分红一次。在有条件的情况下，公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期分红。

（四）股票股利分配的条件

若公司营收增长迅速，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配的同时，制定股票股利分配预案。

（五）现金分红的条件

1、公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

2、审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

3、公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来12个月内拟购买资产、对外投资、进行固定资产投资等交易累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产50%，且超过5,000万元；或者，公司未来12个月内拟购买资产、对外投资、进行固定资产投资等交易累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产30%。

（六）现金分红的比例

公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性，在满足现金分红条件时，公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的10%；连续三年中以现金方式累计分配的利润不少于该三年年均可分配利润的30%。

公司进行利润分配时，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。

（七）利润分配的决策程序

公司利润分配预案由公司管理层、董事会结合《公司章程》的规定、盈利情况、资金需求和股东回报规划提出分红建议和预案，经董事会审议通过后提交股东大会批准。

董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。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。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

公司年度盈利，但管理层、董事会未提出现金分红预案的，管理层需对此向董事会提交详细的情况说明，包括未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划；董事会审议通过后提交股东大会审议批准，并由董事会向股东大会做出情况说明。公司同时应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。

（八）未来股东回报规划的制定和相关决策机制

公司董事会根据利润分配政策及公司实际情况，结合监事会及股东（特别是公众投资者）的意见制定股东回报规划。

公司至少每三年重新修订一次股东未来分红回报规划，并由公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司目前盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段及当期资金需求，确定该时段的股东回报规划。

（九）利润分配政策调整

公司应严格按照有关规定在年报、半年报中披露利润分配预案和现金分红政策执行情况。若公司年度盈利但未提出现金分红预案，应在年报中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划。监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督，并应对年度内盈利但未提出利润分配的预案，就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整利润分配政策和股东回报规划的，应以股东权益保护为出发点，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件、公司章程的有关规定，有关调整利润分配政策和股东回报规划的议案由监事会发表意见，经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。

存在股东违规占用公司资金情况的，公司在进行利润分配时，应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

二、公司最近三年利润分配情况

（一）最近三年利润分配方案

1、2020年度利润分配方案

2021年5月18日，公司2020年年度股东大会审议通过了《公司2020年度利润分配预案》，2020年度不派发现金红利、不送红股、不以公积金转增股本。

2、2021年度利润分配方案

2022年5月20日，公司2021年年度股东大会审议通过了《公司2021年度利润分配预案》，2021年度不派发现金红利、不送红股、不以公积金转增股本。

3、2022年度利润分配方案

2023年5月18日，公司2021年年度股东大会审议通过了《公司2022年度利润分配预案》，2022年度不派发现金红利、不送红股、不以公积金转增股本。

（二）公司最近三年现金分红情况

最近三年，公司的现金分红情况如下：

单位：万元

项目	现金分红金额（含税）	合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	当年分红占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率
2022年	–	-18,626.90	–
2021年	–	2,584.97	–
2020年	–	-17,919.17	–
最近三年累计现金分红合计			–
最近三年年均可分配利润			-11,320.37
最近三年累计现金分红占年均可分配利润的比例			–

最近三年，公司实现的年均可分配利润均为负数，未分配现金股利，符合《公司章程》及相关法律法规的要求。

三、公司未来三年股东回报规划

为了完善和健全分红机制，切实保护中小投资者的合法权益，根据《公司法》《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）《上市公司监管指