

信息披露 Disclosure

(上接 A64 版)

6.承诺约束措施

发行人承诺：“如宝钢包装非因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺（相关承诺需经法律、法规、公司章程的规定履行相关审批程序）并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

(1) 在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉。

(2) 对公司该等未履行承诺的行为负有个人责任的董事、监事、高级管理人员下调薪酬或限制薪金。”

控股股东宝钢金属就若未能履行关于股票减持及持股意向的承诺，未能履行关于股票价格的承诺的约束措施分别见本部分第 5.5 条以及第 2.2 条，除上述情形外，宝钢金属承诺：“如本公司所持股票在宝钢包装首次公开发行 A 股股票过程中所作的其他公开承诺，则本公司所持股票在宝钢包装首次公开发行 A 股股票的锁定期将在原有锁定期基础上自动延长 6 个月，或者在已解除锁定的情况下再次被锁定 6 个月。”

保荐机构认为，上述承诺及约束措施符合《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》等有关要求，内容合法、有效。发行人律师认为，该等承诺及约束措施的内容合法、有效。

7.本次发行不涉及老股转让情形

8.根据《境内上市公司转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》(财企[2009]94号)有关规定及国务院国资委《关于上海宝钢包装股份有限公司国有股转持有关问题的批复》(国资产权[2010]693号)，本公司在境内发行 A 股股票并在上市后，按照本次发行 20,833.33 万股的 10% 承诺，将宝钢金属有限公司持有的 1963.107 万股、华宝投资有限公司持有的 80,022 万股和宝钢集团南通耗材制品有限公司持有的 400,641 万股(合计 2083.333 万股)股份划转给全国社会保障基金理事会。

若本公司实际实行 A 股数量调整，上述 3 家国有股东应划转给全国社会保障基金理事会的股份数量将按照实际发行数量作出调整。

五、特别风险提示

本公司特别提醒投资者注意本招股意向书摘要“风险因素”部分的下列风险：

1.市场竞争风险

金属包装行业的下游主要是食品、饮料等消费品行业，受益于下游行业波动小、增长持续性的特点，金属包装行业也表现出较好的成长性以及较小的波动性。2005 年至 2008 年，我国金属包装行业销售收入由 320 亿元增长到 1200 亿元，年复合增长率达 8.92%。

面对较好的行业发展前景及成长势头，虽然公司竞争实力较强，且进入金属包装行业有较多的壁垒，但未来公司仍面临市场竞争可能加剧从而对市场份额和盈利能力造成不利影响的风险。

2.原材料价格波动风险

本公司主要生产金属二片罐和印铁产品，2002 年、2006 年及 2010 年，公司原材料成本在生产成本中占比分别为 80.6%、77.6% 和 75.5%，其中绝大部分原材料为钢材及铝材，因此钢材和铝材的市场价格波动对公司营业利润产生一定影响。

钢材和铝材等大宗原材料价格受国际金融形势、铁矿石价格、铝氧化价格、电价、国际汇率、燃料费用、运输成本、进出口政策等多方面因素影响，加之近年来国际经济环境变动，钢材及铝材价格呈现一定程度的波动。

3.客户集中度高的风险

2010 年、2008 年及 2006 年，本公司来自前五名客户的合计销售收入占营业收入的比例分别为 75.3%、67.8% 和 70.3%，客户集中度相对较高。

本公司客户集中分布与金属包装行业特点和本公司的客户发展策略密切相关。金属包装行业下游行业主要为食品饮料行业，由于消费者对食品饮料的质量和安全性要求很高，因此食品饮料行业具有典型的品牌效应特征，知名品牌的市场份额往往远大于一般品牌，食品饮料行业的集中度也相对较高，使得本公司所处食品饮料行业的上游金属包装企业的客户结构也相对集中。

4.原材料供应集中的风险

2010 年、2008 年及 2006 年，本公司自前五大供应商的合计采购金额占当期营业成本的比例分别为 65.9%、51.6% 和 43.6%，报告期内呈下降趋势，但绝对比例仍较高，存在一定的原材料供应集中风险。

5.原材料采购价格波动风险

本公司的原材料供应商集中与本公司对上游供应商的要求和公司采购策略密切相关，本公司上下游行业属于食品、饮料等快速消费品行业，规模较大且节奏较快，因此对包装产品供货的稳定性、及时性和质量要求较高，在消费旺季，这方面的需求更高。按时、按质、按量地向下游客户供应包装产品，也是公司获得市场份额、巩固市场地位的重要策略。因此公司在上游供应商的选择上，采取与龙头企业长期合作为主的模式，以保障原材料供应不影响公司及时、稳定、保质地向下游客户提供产品的能力。此外，本公司通过大批量采购可以更好的控制采购成本，提高盈利能力。

6.原材料供应商集中风险

本公司对核心供应商实行战略采购，按批、按量向公司供应原材料，但若公司主要供应商因其自身原因、市场竞争或其他不可抗力而影响到对本公司的原材料供应，将对公司的生产经营稳定性及盈利能力产生不利影响。

7.经营业绩下滑风险

公司的下游食品饮料行业自 2001 年至 2014 年持续增长。整体看，食品饮料行业发展空间和潜力巨大，过去两年行业产能增加较多，竞争压力加剧，但随着下游行业需求的持续增长及行业内企业的优胜劣汰，包装行业的供求进入良性循环。在此过程中，公司的业绩可能会因竞争加剧出现一定的波动。

此外，考虑到诸多外界不确定因素的影响，如行业竞争加剧、原材料成本波动、人工成本上升、企业扩大扩张带来的管理难度提高、下游客户食品安全等风险，公司有可能面临发行上市后当年利润下降的风险。

8.海外业务经营风险

为了积极拓展海外市场，公司分别收购了越南制罐 70% 股权、通过控股子公司宝钢包装香港公司收购意大利印铁 70% 股权，从而开始进入东南亚、欧洲市场，为公司的国际市场开拓奠定了基础。

由于公司现有的主要业务经营地在境内，境外管理实践经验相对不足，人才队伍尚需进一步完善，因此存在一定的海外业务经营风险。此外，越南于 2014 上半年发生了反华示威抗议，本公司子公司越南制罐及时启动应急机制，因该事件发生人员财产损失，生产经营保持正常，但后续国际政治、经济、市场环境的变化可能对本公司海外业务经营造成一定的风险。

9.关联交易比例较高的风险

报告期内，本公司关联交易较少，主要为非核心产品的出口，2012 年、2008 年及 2010 年关联交易占营业收入比例分别为 43.0%、8.3% 和 85.0%，整体呈下降趋势。

关联交易较高的主要原因系公司生产钢制二片罐所用的 D 材在国内只有关联方宝钢股份能够批量生产，此外，公司还向宝钢股份采购由其生产的普通印铁，且普通印铁的采购中大部分为下游客户指定由宝钢股份采购。2010 年、2008 年及 2006 年，营业成本中客户指定采购所对应的普通印铁金额分别为 4760.08 万元、5475.6 万元和 4472.9 万元，如关联交易扣除上述客户指定采购的金额后，2010 年、2008 年及 2006 年公司原材料关联交易占营业成本的比例分别为 20.30%、18.0% 和 8.3%。

尽管公司关联采购整体呈下降趋势，公司有保障关联交易公允性的制度和机制，且由宝钢股份是国内唯一有能力批量生产 D 材的企业，宝钢股份在普通印铁产品上处于龙头地位，客户出于产品质量的考虑会指定公司由宝钢股份采购优质普通印铁等现实因素，本公司关联交易的存在有其合理性和必要性；但如果公司不能与关联方严格按照关联交易做到关联交易公允合理，则仍有可能对公司的盈利情况产生不利影响。

10. 第二节 本次发行概况

11. 公司基本信息

12. 公司改制重组情况

13. 发行人设立方式

14. 公司名称：上海宝钢包装股份有限公司

15. 注册资本：62,500 万元

16. 法定代表人：顾鹤林

17. 注册地址：上海市宝山区罗东路 1818 号

18. 成立日期：2004 年 01 月 26 日

19. 主要业务：上海市宝山区罗东路 1818 号

20. 经营范围：2010 年 01 月 26 日起至 2014 年 01 月 25 日止，公司及其下属子公司具体承租的房屋情况如下：

21. 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司具体承租的房屋情况如下：

22. 土地使用权

23. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

24. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

25. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

26. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

27. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

28. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

29. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

30. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

31. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

32. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

33. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

34. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

35. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

36. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

37. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

38. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

39. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

40. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

41. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

42. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

43. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

44. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

45. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

46. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

47. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

48. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

49. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

50. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

51. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

52. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

53. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

54. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

55. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

56. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

57. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

58. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

59. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

60. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

61. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

62. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

63. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

64. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

65. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

66. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

67. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

68. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

69. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

70. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

71. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

72. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

73. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

74. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

75. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

76. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

77. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

78. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况

79. (1) 截至 2010 年 2 月 31 日，公司及其下属子公司拥有的土地使用权情况