

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(相关承诺需按法律、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、高级管理人员调减薪酬或津贴。”

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、未能履行关于宝钢包装招股意向书摘要内容真实、准确、完整的承诺、未能履行关于稳定股票价格的承诺的约束措施分别请见本部分第 5 条、第 3 条以及第 2 条,除上述情形外,宝钢金属承诺:“如本公司未能履行在宝钢包装首次公开发行股票 A 股股票过程中所作出的其他公开承诺,则本公司所持宝钢包装 A 股股票期限将在原有锁定期限基础上自动延长 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《境内证券市场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[2009]83 号),本公司在境内发行 A 股股票并上市后,按照本部分发行 20,833.33 万股的 0.06%计算,将宝钢金属有限公司持有的 193.407 万股、华宝投资有限公司持有的 80.822 万股和宝钢集团南通线材制品有限公司持有的 4,006.41 万股(合计 203.333 万股)股份转让给全国社会保障基金理事会。

若本公司实际发行 A 股数量调整,上述 3 家国有股东应转让给全国社会保障基金理事会的股份数量相应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,金属包装业也表现出较好的成长性以及较小的波动性。2005 年至 2018 年,我国金属包装行业销售收入由 320 亿元增长到 1280 亿元,年复合增长率达 8.32%。

面对较快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资源,但未来公司仍面临市场竞争可能加剧从而对公司市场份额和盈利水平造成不利影响的的风险。

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,2012 年、2018 年及 2014 年,公司原材料成本在生产成本中占比分别为 60.64%、77.67%和 75.53%,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本公司的营业利润将有一定影响。

钢材和铝材等大宗原材料价格受国际金融市场、铁矿石价格、氧化铝价格、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,钢材及铝价将呈现一定幅度的波动。

本公司“铝屑并进”的产品结构使得公司一方面根据钢材、铝材的成本差异适当调整钢制和铝制二片罐比例,从而一定程度上缓冲原材料价格波动带来的风险,有助于公司根据原材料市场价格走势以及客户需求情况进行战略调整。但由于金属包装行业从原材料采购到产品销售存在一定的时间间隔,且下游产品价格变动具有滞后性,本公司仍面临着一定的原材料价格波动的成本风险。

3.客户集中度较高的风险

2012 年、2018 年及 2014 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 75.33%、67.81%和 70.33%,客户集中度相对较高。

本公司客户集中度与金属包装行业特点和公司的客户发展战略密切相关。金属包装行业的下游行业主要为食品饮料行业,由于消费者对产品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,知名品牌的市场辐射往往远大于一般品牌,食品饮料行业的客户集中度也相对较高,使得本公司所处食品饮料行业上游金属包装行业的客户结构也相对集中。

本公司客户高端化发展趋势使得公司客户更多地集中于碳酸饮料、啤酒、茶饮类等十多个细分龙头企业,公司与核心客户建立了长期稳定的战略合作关系,为公司业务稳定发展提供了良好的基础,但如公司主要客户由于自身原因或市场竞争的重大不利变化而导致对公司产品的需求大幅下降,最终将对公司经营业绩产生不利影响。

4.原材料供应商集中的风险

2012 年、2018 年及 2014 年,本公司目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 65.53%、55.69%和 43.62%,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。

本公司的原材料供应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。本公司下游行业属于食品、饮料等快速消费品行业,销售量大且节奏较快,因此对包装产品供货的及时性、及时性和质量要求较高,在消费旺季,这方面的要求更高。按照计划、按量地向下游客户提供产品,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。

本公司的核心供应商宝钢股份、南山铝业等供应商能够按时、按质、按量由公司供应原材料,但若公司主要供应商因其自身原因、市场环境或其他不可抗力而影响到对本公司的原材料供应,将对本公司的生产经营稳定性和盈利能力产生不利影响。

5.经营业绩下滑风险

公司下游的食品饮料行业自 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,包装行业的需求进入良性循环,在此过程中,公司的业绩可能会出现一定的波动。

此外,考虑到国内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、企业快速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当年当期利润下降的风险。

6.海外业务经营风险

为了更好拓展海外市场,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 年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,未因该事件发生人员伤亡,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。

7.关联采购比例较高的风险

报告期内,本公司关联销售较少,主要为非核心产品的出口,2012 年、2018 年及 2014 年关联销售占营业收入比例分别为 2.64%、12.61%和 10.0%,关联采购占比较高,2012 年、2018 年及 2014 年原材料关联采购占营业成本的比例分别为 43.0%、8.34%和 8.53%,整体呈下降趋势。

关联采购较高的主要原因是公司生产钢制二片罐所需的 D 材在国内无合格关联方宝钢包装能够批量生产,此外,公司还向宝钢股份采购印铁产品生产所用的普通马口铁,且普通马口铁的采购中部分为下游客户指定从宝钢股份采购。2012 年、2018 年及 2014 年,营业成本中客户指定采购所对应的普通马口铁金额分别为 4768.09 万元、5,675.75 万元和 4,472.29 万元,如关联采购扣除上述客户指定采购的影响后,2012 年、2018 年及 2014 年公司原材料关联采购占营业成本的比例分别为 20.39%、18.01%和 8.36%。

尽管公司关联采购整体呈下降趋势,公司有保障关联交易价格公允性的制度和机制,且由于宝钢股份是国内唯一有能力批量生产 D 材的企业,宝钢股份在普通马口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从宝钢股份采购优质普通马口铁等现实因素,本公司关联交易的存有其合理性和必要性;但如果公司不能与关联方严格按照有关协议约定关联采购存在,则仍有可能对公司的盈利情况产生不利影响。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

1. 公司名称: 上海宝钢包装股份有限公司

2. 注册资本: 62,500 万元

3. 法定代表人: 殷雪林

4. 注册地址: 上海市宝山区罗东路 1818 号

5. 成立日期: 2004 年 03 月 26 日

6. 主要办公场所: 上海市宝山区罗东路 1818 号

7. 邮政编码: 201908

8. 电话号码: 021-2698 9953 021-3116 5878

9. 传真号码: 021-3116 6876

10. 互联网网址: www.baosteelpack.com

11. 电子邮箱: ir@baosteelpack.com

二、公司改制重组情况

1. 发行人的设立方式

本公司系由上海宝钢包装有限公司整体变更设立的股份有限公司。由原包装有限公司全体股东作为发起人,将其所持有的包装有限截至 2010 年 0 月 31 日经审计的净资产 725.65,059.61 元按 10.6533587%的折股比例折为 5 亿股,整体变更设立而来。其中宝钢金属持有 48,000 万股,占总股本的 98%,宝钢制罐持有 100 万股,占总股本的 2%。

2. 发起人及其投入的资产内容

本公司及其责任主体整体变更为股份有限公司时的发起人包括宝钢金属有限公司及宝钢集团南通线材制品有限公司。

上海宝钢包装股份有限公司设立时,各发起人股东持股数量及持股比例如下:

三、公司有关股本情况

(一) 总体股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

本次发行前,本公司股份总数为 62,500 万股,本次拟发行 20,833.33 万股普通股,发行后总股本为 83,333.33 万股。

关于本次发行涉及的股份流通限制和锁定安排请见本招股意向书摘要中的“重大事项提示”。

(二) 发行人的前十名股东

截至本招股意向书摘要出具之日,本公司共有七名股东,具体如下:

四、(三) 本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前,本公司控股股东宝钢金属有限公司与宝钢集团南通线材制品有限公司、华宝投资有限公司为本公司关联方。其中宝钢集团南通线材为宝钢金属的全资子公司,持有发行前本公司 10.07%股份。华宝投资有限公司为宝钢金属全资股东宝钢集团的全资子公司,持有发行前本公司 3.20%股份。除上述情况外,本公司其他股东之间不存在关联关系。

四、本公司的主营业务

(一) 公司的主营业务及主要产品

1. 公司的主营业务及主要产品

公司主要致力于高端金属包装产品的研制、生产与销售。公司主要产品包括钢制、铝制二片饮料罐、印铁以及易拉盖。

2. 生产模式

公司在一体化管理的框架下,采取基于整个系统的“以销定产、集批生产”的订单式生产模式。公司与核心客户一般都是长期、稳定的合作关系并与合作客户签订长期战略合作协议;在框架协议范围内签订年度销售合同,约定销售总量,同时在协议的框架下,客户根据自身的生产经营计划提前一段时间向公司下订单,公司根据订单情况及各工厂的生产加工能力按区域分配至相应子公司生产,并根据销售情况进行滚动调整。这种“以销定产、集批生产”的模式,最大程度地提高各类资源的使用效率,降低生产成本,进而提高盈利能力。

此外,本公司的印铁生产存在两种模式,第一是来料加工,即客户提供普通马口铁,由本公司为其印制制成印铁产品,本公司收取加工费;第二是买断,即客户根据客户需求或指定,从供应商处采购普通马口铁,经过印刷加工后,出售给客户。

3. 销售模式

公司金属二片饮料罐和印铁产品针对不同类型客户分别采用集中和分散的销售模式。

公司针对全国性大型品牌客户采取集中销售模式:由公司与客户签订年度销售协议,公司在协议的框架下统筹分配订单,并由各分子公司具体执行订单。同时,公司制定年度预算、月度销售计划,并根据每月市场及订单执行情况对月度计划进行滚动调整,根据各分子公司生产销售情况分配与协调订单。

公司针对区域性强小规模客户采取分散销售模式:各分子公司根据自身产能利用情况与客户签订销售合同,执行订单。

4. 采购模式

公司生产所需原材料包括 D 材、普通马口铁、铝材、涂料和油墨等,公司采取集中采购的模式。

铝材作为有色金属的大宗原材料,其价格受到其自身商品属性和金融属性的双重影响,价格波动较大。为此,公司在铝材采购上采取以根据客户指令进行采购为主,其他方式为辅的模式。根据客户指令采购,即下游客户根据其对于金属包装成本的判断及需求,会在其认为价格合适的时候,向公司发出以其指定价格采购一定规格铝材的指令,公司根据指令采购铝材;此外,公司针对小客户的需求或者铝材的价格,会根据铝材的波动提前锁定或现货采购一定规格的铝材。

公司生产所需的钢材,由公司根据市场价格或与第三方的交易价格进行集中采购。对于 D 材的采购,公司与宝钢股份签订 D 材年度采购协议,约定基价、调价机制及计划采购量;在具体操作时,公司可根据产销情况对采购量进行调整,根据双方约定的价格调整机制进行滚动调整。对于普通马口铁的采购,部分根据大客户的指令从指定供应商采购,剩余部分由公司按照市场价格自行采购。

(二) 本公司在行业中的竞争情况

1. 金属包装行业的情况

(1) 企业数量与集中度:行业集中度较低

我国金属包装生产企业数量众多,多数为区域性中小型企业,市场较为分散,普遍不具有规模经济优势。我国多数金属包装企业集约化生产程度低下,技术水平落后,产品档次较低,绝大部分企业市场份额和品牌影响力较小,不具有规模优势,缺乏抵御市场风险的能力。

(2) 与全球化的金属包装行业龙头企业相比存在一定的差距

我国金属包装企业以中小规模为主,产业集中度不高,尚未形成主业突出、规模庞大、拥有自主知识产权和核心竞争力全球化金属包装企业集团,金属包装行业相比其他包装行业仍处于成长阶段。此外,我国金属包装行业同质化竞争,创新能力不足,我国金属包装行业多数企业,尤其是中小规模包装企业对工艺、技术、管理和包装设计的自主知识产权投入有限,服务能力不足,与国外差距较大。

2. 公司主要竞争对手

公司的竞争对手主要是国际大型金属包装企业以及本土大型包装企业。

五、(三) 房地产业务及生产经营有关的资产权属情况

1. 房产和土地

截至 2014 年 2 月 31 日,除正在正常办理竣工验收手续的在建工程所涉及的房产外,公司及下属子公司拥有房产 7 处,共计 80,723.03 平方米。

公司及下属子公司拥有的房产情况:

序号	房产证号	建筑面积(平方米)	用途	地址	房屋所有权人
1	沪房地宝字(1999)第 000810 号	19,866.71	工厂	月罗路 1888 号	宝钢制罐
2	沪房地宝字(2011)第 014833 号	9,089.12	厂房	罗新路 419 号	宝钢包装
3	沪房地宝字(2012)第 040021 号	25,148.87	厂房	罗新路 1818 号	宝钢包装
4	新嘉坡地业证书第 0200245 号	17,512.32	厂房及其他	新嘉坡光茂路 1118 号	成钢制罐
5	新嘉坡地业证书第 0200248 号	56,136	生产用房	新嘉坡光茂路 1118 号	成钢制罐
6	新嘉坡地业证书第 0750955 号	4,621.25	厂房及其他	新嘉坡光茂路 1118 号	成钢制罐
7	粤房地证字第 0310016292 号	25,567.91	工业	佛山南海区桂城街道办小南岛(南海区人民政府委员会南岛高新区(香港)建设)18 号	佛山制罐
8	通化市建字第 0125 112 号	1,266.19	招待所、车库、变电、蓄水池	通化市西岗子乡东亮公路北侧	河北制罐
9	通化市建字第 01226 212 号	23,584.33	工业、商业、办公、住宅	通化市西岗子乡东亮公路北侧	河北制罐
10	武汉市地业字第 201002286 号	11,240.94	工、文、仓	武汉经济技术开发区 52M 地块东岸	武汉制罐
11	武汉市地业字第 201002287 号	25.75	其他	武汉经济技术开发区 52M 地块东岸	武汉制罐
12	武汉市地业字第 201002288 号	2,539.80	其他	武汉经济技术开发区 52M 地块东岸	武汉制罐
13	武汉市地业字第 201002289 号	32.06	工、文、仓	武汉经济技术开发区 52M 地块东岸	武汉制罐
14	武汉市地业字第 201002290 号	197.34	其他	武汉经济技术开发区 52M 地块东岸	武汉制罐
15	武汉市地业字第 201002291 号	167.56	工、文、仓	武汉经济技术开发区 52M 地块东岸	武汉制罐
16	武汉市地业字第 201003848 号	391.97	其他	武汉经济技术开发区 52M 地块东岸	武汉制罐
17	-	18,550.00	厂房	3 Strada Tortona, Pozzolo Formigoso (AL)	意大利印铁
合计		160,723.03			

(2) 公司及下属子公司租赁的房产情况

截至 2014 年 2 月 31 日,公司及下属子公司具体承租的房屋情况如下:

序号	出租人	承租人	地址	面积(平方米)	租金(元/月)	用途	期限
1	武汉宝钢华中贸易有限公司	武汉制罐	武汉经济技术开发区江大港大道 531 号办公楼	389.04	26,731	办公	2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日
2	佛山制罐	佛山山铁	佛山南海区桂城街道办小南岛(南海区人民政府委员会南岛高新区(香港)建设)18 号	10,054.8	125,000	生产	2012 年 7 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日
3	奥钢金属包装股份有限公司	北京山铁	北京市怀柔区雁栖工作路 411 号	8,762.394	9,398.83	生产	2014 年 7 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日
4	宝钢包装	宝钢制罐	上海市宝山区罗东路 1818 号	9,741.58	250,000	生产	2013 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日
合计				28,947.814			

(3) 公司及下属子公司拥有的土地使用权情况

序号	土地证号	土地性质	土地面积(平方米)	终止日期	地址	土地使用权人
1	沪房地宝字(1999)第 000810 号	集体土地(建设用地)	49,876.00	2015 年 12 月 25 日	月罗路 1888 号	宝钢制罐
2	沪房地宝字(2011)第 014833 号	出让	19,659.00	2055 年 9 月 22 日	罗新路 419 号	宝钢包装
3	沪房地宝字(2012)第 040021 号	出让	59,832.00	2061 年 9 月 27 日	罗新路 1818 号	宝钢包装
4	武开国用(2010)第 58 号	出让	26,716.00	2061 年 6 月 22 日	武汉市经济技术开发区 52M 地块	武汉制罐
5	武开国用(2011)第 190 号	出让	16,046.00	2061 年 6 月 12 日	武汉市经济技术开发区 52M 地块	武汉制罐

注:上表中上海宝钢翼现位于月罗路 888 号的沪房地宝字(1999)第 00080 号《房地产权证》所记载的工业用地使用权,土地性质为集体土地批准使用,该地块房地产权证载明的使用年限为 2015 年 2 月 25 日。

宝钢制罐和宝钢包装于 2014 年 1 月 28 日出具承诺:承诺若于 2015 年 2 月 25 日终止日期后无法继续享有对该块土地的使用权,将搬迁至罗路 888 号取得使用权由宝钢包装享有,《国有土地使用证》号为“沪房地宝字(2012)第 040021 号”,其对应的土地面积为 59,832 平方米,该(国有)土地使用证终止日期为 2061 年 9 月 27 日。目前该幅土地上仍有约 20 亩用地闲置,该闲置土地足够容纳上海宝钢生产规模和机器设备。

此外,公司于 2014 年 1 月 28 日出具承诺:承诺若上述房产(包括办公楼和厂房)根据相关主管部门的要求被强制拆除,则本公司愿意在毋需宝钢包装支付任何对价的情况下承担宝钢包装所有有关上述租赁拆除、搬迁及重建的成本费用,并弥补其拆除、搬迁及重建期间因此造成的经营损失。

(2) 截至 2014 年 2 月 31 日,本公司及其下属子公司租赁土地情况

序号	出租人	承租人	地址	面积(平方米)	租金(元/月)	用途	期限
1	Vietnam-Singapore Industrial Park J.V., Co., Ltd.	越南制罐	Land Lot No. 34, Map 26	65,000	2,405,000	生产	2011 年 10 月 7 日至 2058 年 3 月 19 日
合计				65,000			

3. 公司及下属子公司拥有的土地、房产等资产是否存在他项权利的说明

(1) 公司及下属子公司拥有的土地、房产等资产不存在他项权利。

截至 2015 年 3 月 31 日,公司及下属子公司目前拥有的土地、房屋所有权不存在任何他项权利或其他任何权利限制,目前拥有的商标不存在被任何第三方使用的情形,目前拥有的专利及软件著作权不存在转让或授权他人使用的情况,也未设置任何的抵押、质押及其他担保。

(2) 保荐机构核查意见

保荐机构经核查后认为,发行人及其子公司拥有的土地、房产等资产不存在他项权利。

(3) 发行人律师核查意见

经天诚律师事务所认为发行人及其子公司拥有的土地、房产等资产不存在他项权利。


(二) 商标

截至 2014 年 2 月 31 日,本公司及其下属子公司共有商标 7 项,不存在实际控制人和控股股东许可使用商标的情形。

序号	商标名称	注册人	注册证号	类别	有效期
1		宝钢制罐	1188976	6	2008 年 7 月 7 日至 2018 年 7 月 6 日
2		宝钢制罐	938063	6	2012 年 5 月 7 日至 2022 年 5 月 6 日
3		宝钢制罐	938066	6	2012 年 6 月 7 日至 2022 年 6 月 6 日
4		宝钢制罐	938137	6	2013 年 12 月 21 日至 2023 年 12 月 20 日
5		宝钢制罐	938203	32	2012 年 5 月 14 日至 2022 年 5 月 13 日
6		宝钢制罐	4410511	40	2008 年 6 月 28 日至 2018 年 6 月 27 日
7		宝钢包装	4410512	40	2008 年 6 月 28 日至 2018 年 6 月 27 日

(三) 专利

截至 2014 年 2 月 31 日,本公司及其下属子公司拥有专利共计 63 项。本公司及其下属子公司不存在被授权使用专利情况,不存在转让或授权他人使用的情况,也未设置任何的抵押、质押及其他担保。

3		宝武制罐	9386096	6	2012年6月7日至2022年6月6日
---	---	------	---------	---	---------------------