(上接D25版)

30	合肥中富容器有限公司	合肥	1997.10.06	6,950万元	公司:94.24%,B.P.1:5.76%	生产销售塑料容器包装系列产品
31	杭州中富容器有限公司	杭州	1995.12.29	14,640万元	公司:93.78%,B.P.1:6.22%	生产:PET(聚酯)饮料瓶及配套产品,饮料【瓶(桶)装饮用水类(饮用纯净水)】(全国工业产品生产许可证)有效期至2013年06月14日,(排污许可证)有效期至2012年11月30日),PET瓶胚,销售:本公司生产的产品。
32	上海中粮塑料容器有限公司	上海	2002.02.01	3,000万元	公司75%,B.P.1:25%	生产PET外瓶坯瓶和PET瓶胚,PET普通瓶,销售自产产品(涉及许可经营的凭许可证经营)
33	福州中富塑料容器有限公司	福州	2006.09.19	75万美元	公司:75%,B.P.1:25%	生产PET瓶,饮料塑料瓶包装容器和塑料容器公司生产的产品
34	陕西中富联体包装容器有限公司	西安	2000.12.27	9,650万元	公司:75%,B.P.1:25%	聚酯(PET)瓶胚,聚酯(PET)瓶(以上有效期至2013年3月29日),销售公司自产产品。(未取得专项许可的项目除外)
35	西安富田食品有限公司	西安	2002.04.30	1,400万元	公司:70%,B.P.1:30%	生产销售饮料,果汁饮料及非酒精饮料产品,销售本公司产品(以上项目有效期至2014-4-11日)
36	成都中富瓶胚有限公司	成都	2000.01.10	508.64万美元	公司:75%,B.P.1:25%	生产和销售聚酯(PET)瓶胚,聚酯(PET)瓶,PE胶膜,PVC薄膜片,OPP薄膜,饮料产品的其它包装物;包装饮用水(饮用纯净水、饮用矿物质水)。(以上经营范围凡涉及国家有专项专营规定的从其规定)
37	四川中富容器有限公司	成都	1998.04.23	4,600万元	公司:75%,B.P.1:25%	生产PET饮料瓶,矿泉水瓶,纸杯,塑料制品,销售本公司产品
38	中富(广汉)化工实业有限公司	广汉	2003.01.14	2,800万元	公司:75%,B.P.1:25%	生产聚酯(PET)切片,聚酯(PET)瓶胚,瓶及聚酯(PET)热灌装瓶,饮料产品包装物,销售本公司产品(以上经营范围国家限制或禁止经营的除外。应取得行政许可的,必须取得相关行政许可后,按照许可的事项开展生产经营活动)
39	重庆嘉富容器有限公司	重庆	2005.06.08	600万元	公司:75%,B.P.1:25%	生产,销售聚酯瓶
40	重庆中富联体容器有限公司	重庆	2002.01.17	1,800万元	公司:75%,B.P.1:25%	聚酯(PET)瓶,聚酯(PET)热灌装瓶及饮料产品的其它包装物品的制造,销售
41	重庆乐富包装有限公司	重庆	2010.04.30	4,609万元	公司:100%	许可经营项目:生产:饮料【瓶(桶)装饮用水类(饮用纯净水)】(有效期至2014年5月31日)。一般经营项目:销售本企业生产的产品;生产,销售:PET瓶胚,PET瓶及饮料产品的其它包装物品。
42	昆明富田食品有限公司	昆明	2002.04.17	1,400万元	公司:70%,B.P.1:30%	生产和销售日产的茶饮料,果汁饮料及非酒精饮料产品(以上经营范围中涉及国家法律、行政法规规定的专项审批,按审批的项目和时限开展经营活动)
43	昆明中富容器有限公司	昆明	1995.12.28	693.836万美元	公司75%,B.P.1:25%	生产和销售日产的饮料容器制品,瓶装,桶装饮用水。(未取得相关许可证之前不得进行生产)(以上经营范围中涉及国家法律、行政法规规定的专项审批,按审批的项目和时限开展经营活动)
44	新疆中富包装有限公司	乌鲁木齐	2002.10.11	4,500万元	公司:75%,B.P.1:25%	PET(聚酯)瓶,瓶胚,茶饮料,果饮料的包装材料的生产,销售(仅限已生产可证许可的产品)。纯净水,冰川水,冰泉水,矿物质饮用水的生产,销售。PET瓶料的销售。广告信息(以上产品涉及国家专项审批的在取得许可方可经营)具体经营项目以许可证载明项目为准,涉及配额许可证管理,专项规定管理的商品应按国家有关规定办理)
45	乌鲁木齐富田食品有限公司	乌鲁木齐	2004.01.12	1,400万元	公司:70%,B.P.1:30%	果汁饮料,茶饮料,非酒精饮料的生产及销售
46	兰州中富容器有限公司	兰州	2004.08.26	2,500万元	公司:75%,B.P.1:25%	生产和销售日产的饮料,纯净水,矿物质水,聚酯瓶,瓶胚,热灌装瓶,包装材料
47	南宁诚意包装有限公司	南宁	2004.09.22	2,800万元	公司:75%,B.P.1:25%	生产和销售食品用塑料容器【包括聚酯(PET)无菌饮料瓶,热灌装用聚对苯二甲酸乙二醇酯(PET)瓶,聚对苯二甲酸乙二醇酯(PET)碳酸饮料瓶】(全国工业产品生产许可证有效期至2013年12月23日)。生产销售饮料【瓶(桶)装饮用水类(饮用纯净水、其他饮用水)】(全国工业产品生产许可证有效期至2013年1月18日)(凡涉及许可证的项目凭许可证在有效期限内经营)。
48	南宁富田食品有限公司	南宁	2007.04.13	1,200万元	公司:100%	生产销售:饮料(果汁饮料及蔬菜汁类、茶饮料类、其他饮料类)(有效期至2013年10月30日);道路普通货物运输(有效期至2013年3月24日)。(凡涉及许可证的项目凭许可证在有效期限内经营)
49	福州中富包装有限公司	福州	2001.12.10	2,880万元	公司:75%,B.P.1:25%	生产包装容器(热灌装用聚对苯二甲酸乙二醇酯(PET)瓶、塑料瓶【材质:聚对苯二甲酸乙二醇酯(PET)、塑料瓶胚【材质:聚对苯二甲酸乙二醇酯(PET)、聚对苯二甲酸乙二醇酯(PET)碳酸饮料瓶。全国工业产品生产许可证有效期至2013年11月01日)、瓶胚、瓶盖、标签。(凡涉及审批许可项目的,只允许在审批许可的范围和有效期限内从事生产经营)
50	福州嘉富包装有限公司	福州	2010.04.19	2,000万元	公司:100%	PET瓶胚,PET瓶及饮料产品的其它包装物品生产销售
51	海口中富容器有限公司	海口	1996.09.25	1,240万元	公司:75%,B.P.1:25%	主营:生产,销售PET塑料容器包装系列产品,兼营:其它包装产品(凡需行政许可经营的项目凭有可证经营)
52	海口富利食品有限公司	海口	1998.10.30	550万港元	海口中富容器有限公司:75%,B.P.1:25%	生产,销售自产的纯净水和矿物质水。
53	海口中南瓶胚有限公司	海口	2000.03.13	1,145万元	公司:75%,B.P.1:25%	生产,销售自产产品PET(聚酯)瓶胚,瓶坯,瓶制品(凡涉及行政许可的项目凭许可证经营)
54	长沙中富瓶胚有限公司	长沙	2002.07.30	2,500万元	公司:75%,B.P.1:25%	聚酯(PET)瓶胚,聚酯(PET)瓶及聚酯(PET)热灌装瓶及饮料产品的销售
55	长沙中富容器有限公司	长沙	2002.01.25	4,150万元	公司:75%,B.P.1:25%	生产聚酯瓶,聚酯热灌装瓶,纯净水,矿物质水及饮料产品的其他包装物品;上述产品的自销
56	长沙古沈饮料销售有限公司	长沙	2007.6.22	100万元	长沙中富容器有限公司:100%	销售大桶水、小瓶水。
57	湛江中富容器有限公司	湛江	2004.02.20	1,800万元	公司:75%,B.P.1:25%	生产,销售自产的聚酯(PET)碳酸饮料瓶,热灌装瓶,瓶胚制品及其他PET包装物品,以及经授权使用之品牌水饮料的贴牌生产,销售
58	南昌中富容器有限公司	南昌	2008.08.26	2,000万元	公司:100%	聚酯瓶,饮料产品的其他包装物(印刷品除外),饮料【瓶(桶)装饮用水类(饮用纯净水、其他饮用水)】制造、销售。
59	广州富粤容器有限公司	广州	2001.02.15	9,815万元	公司:75%,B.P.1:25%	生产、加工PET热灌装瓶、PET普通瓶及其它饮料包装产品,销售本企业产品
60	佛山中富容器有限公司	佛山	2005.08.23	220万元	公司:75%,B.P.1:25%	生产和销售自产的聚酯瓶,产品内外销售
61	珠海市中富瓶胚有限公司	珠海	1995.12.25	2,725.27万元美元	公司:72.02%,B.P.1:27.98%	生产和销售自产的PET瓶胚,瓶制品。产品70%出口外销,30%内销
62	珠海市中富热灌装瓶有限公司	珠海	1998.05.27	2,415.31万美元	公司:75.73%,B.P.1:24.27%	生产和销售自产的聚酯(PET)瓶胚,聚酯(PET)瓶,饮料产品的其他包装物品,饮料【瓶(桶)装饮用水类(饮用纯净水、其他饮用水)】(许可证有效期至2012年10月12日)
63	珠海市中富胶罐有限公司	珠海	1994.06.06	969万元	公司:100%	生产和销售自产的塑料罐,塑料袋,化妆品容器,洗涤器等
64	珠海市中粤纸杯容器有限公司	珠海	1990.12.28	1,300万元	公司:100%	生产和销售自产的纸杯容器产品,包装装潢印刷品印刷。
65	珠海中富广珠瓶胚有限公司	珠海	2000.04.21	1,120万元	公司:75%,B.P.1:25%	聚酯(PET)瓶胚及聚酯(PET)瓶的制造和销售;饮料产品的其他包装物品的制造和销售
66	珠海侨辉区中富聚酯啤酒瓶有限公司	珠海	2000.07.31	1,300万美元	公司:75%,B.P.1:25%	生产和销售自产的聚酯啤酒瓶,胚,塑料包装系列产品,仓储(不含危险品仓储),模具的研发和销售。
67	中山市富田食品有限公司	中山	2002.02.27	2,000万元	公司:70%,B.P.1:30%	生产果汁饮料,茶饮料及非酒精饮料产品(不含外国牌号非酒精饮料及固体饮料)。产品内销百分之五十
68	中山市富山清泉饮料有限公司	中山	2000.06.20	800万元	珠海市中富热灌装瓶有限公司:75%,B.P.1:25%	生产经营饮料【瓶(桶)装饮用水类(饮用天然矿泉水、饮用纯净水、其他饮用水)】。食品用塑料容器,饮水机。产品境外销售。
69	中富(泰容)有限公司	泰国	2003.03.20	728万美元	公司:100%	生产销售PET饮料瓶、瓶胚和用于碳酸饮料等新兴的软饮料包装材料
70	中富(乌兰巴托)有限公司	蒙古国	2003.11.25	200万美元	沈阳中富瓶胚有限公司:100%	从事PET饮料瓶、瓶胚的生产和销售
71	乌兰巴托中富有限公司	蒙古国	2007.12.07	120万美元	沈阳中富瓶胚有限公司:100%	聚酯(PET)瓶、瓶胚,用于各种饮料高温灭菌,85℃-88℃热灌装,也用于生油,调味品包装
72	中富(香港)实业股份有限公司	香港	2006.09.07	343万美元	公司:100%	生产、销售聚酯饮料瓶等包装产品,进出口贸易

六、控股股东及实际控制人的基本情况

(一)公司控股股东情况

控股股东名称:Asia Bottles (HK) Company Limited

注册资本:500,000港元

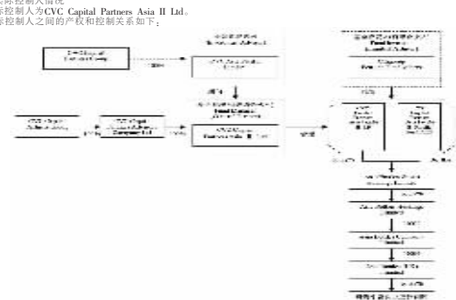
成立日期:2007年1月26日

Asia Bottles (HK) Company Limited是一家专门为参与收购珠海中富而根据国际惯例在香港注册成立的公司。截至2012年3月31日,Asia Bottles (HK) Company Limited持有公司26.39%的股权。

(二)公司实际控制人情况

1.公司实际控制人为CVC Capital Partners Asia II Ltd.。

公司与实际控制人之间的产权和控制关系如下:



CVC资本作为CVC Capital Partners Asia Pacific II L.P.和CVC Capital Partners Asia Pacific II Parallel Fund - A, L.P.两家有限合伙基金(该两家基金以下合称为"CVC Capital Partners Asia Pacific II基金")的普通合伙人,对CVC Capital Partners Asia Pacific II基金的管理具有排他管理权,对CVC Capital Partners Asia Pacific II基金的事务具有完全的控制权。CVC Capital Partners Asia Pacific II基金的投资者是有限合伙人,包括Citigroup及其他机构投资者,如养老基金;根据所适用法律规定,该等有限合伙人不参与CVC Capital Partners Asia Pacific II基金的经营管理。因此CVC资本是公司的实际控制人。

CVC资本于2004年4月7日在英属泽西岛注册成立,其所管理的基金专注于对亚太地区的成熟企业进行长期战略投资,并通过帮助其旗下的公司的成长来进行的发到库,获得投资回报,其所管理投资的除公司以外的其他项目主要涉及家电、媒体、医疗与老年人看护服务等行业。

2.其他持股在5%以上(含5%)的法人股东

截至2012年3月31日,公司不存在其他持股在5%以上(含5%)的法人股东。

七、现任董事、监事和高级管理人员的基本情况

(一)董事、监事、高级管理人员基本情况

截至2012年3月31日,本公司现任董事、监事及高级管理人员基本情况如下:

姓名	职务	性别	年龄(岁)	任职起止日期	持有公司股票(股)
James Chen(陈志俊)	董事长	男	55	2012.02-2014.06	-
何志杰	副董事长	男	50	2011.06-2014.06	-
王玉玲	董事、总经理	男	55	2011.06-2014.06	-
林子弘	董事	男	40	2011.06-2014.06	-
韩敏贤	董事	男	46	2011.06-2014.06	-
麦乐坤	女 董事	女	33	2011.06-2014.06	-
R.H.Jones	独立董事	男	65	2011.06-2014.06	-
范仁鹤	独立董事	男	63	2011.06-2014.06	-
赵大川	独立董事	男	64	2011.06-2014.06	-
孔德山	监事会主席	男	46	2011.06-2014.06	-
李冬梅	女 监事	女	46	2011.06-2014.06	-
吴土兴	职工监事	男	41	2011.06-2014.06	-
招镇府	副总经理	男	54	2011.06-2014.06	-
Stephen Lowe(骆训杰)	副总经理	男	44	2012.03-2014.06	-
罗俊武	财务总监	男	37	2011.06-2014.06	-
陈立上	董事会秘书	男	39	2011.06-2014.06	-

(二)兼职情况

截至2012年3月31日,公司董事、监事、高级管理人员兼职情况如下:

1.在股东单位任职情况

姓名	任职股东单位名称	担任职务	任职日期
何志杰	Asia Bottles Group Holdings Limited	董事	2007.02.09至今
	Asia Bottles Holdings Limited	董事	2007.02.09至今
	Asia Bottles Company Limited	董事	2007.02.09至今
	Asia Bottles (HK) Company Limited	董事	2007.02.15至今
林子弘	Asia Bottles Group Holdings Limited	董事	2007.02.09至今
	Asia Bottles Holdings Limited	董事	2007.02.09至今
	Asia Bottles Company Limited	董事	2007.02.09至今
	Asia Bottles (HK) Company Limited	董事	2007.02.15至今
麦乐坤	Asia Bottles Group Holdings Limited	董事	2009.08.26至今
	Asia Bottles Holdings Limited	董事	2009.09.18至今
	Asia Bottles Company Limited	董事	2009.08.26至今
	Asia Bottles (HK) Company Limited	董事	2009.08.20至今
招镇府	Asia Bottles Holdings Limited	董事	2007.12.20至今
	Asia Bottles (HK) Company Limited	董事	2007.12.10至今
	Asia Bottles Company Limited	董事	2007.12.20至今
韩敏贤	Asia Bottles Company Limited	董事	2010.04.27至今

2.在其他单位任职情况

姓名	任职其他单位名称	担任职务
何志杰	Beverage Packaging Company Limited	董事
	Beverage Packaging (HK) Limited	董事
	Beverage Packaging Investment Limited	董事
林子弘	Beverage Packaging Company Limited	董事
	Beverage Packaging (HK) Limited	董事
	Beverage Packaging Investment Limited	董事
麦乐坤	Beverage Packaging Company Limited	董事
	Beverage Packaging (HK) Limited	董事
	Beverage Packaging Investment Limited	董事
招镇府	Beverage Packaging Company Limited	董事
	Beverage Packaging (HK) Limited	董事
	珠海市中富胶盖有限公司	董事长
	珠海中富鲜果汁瓶盖有限公司	董事长
	杭州中富果蔬保鲜包装有限公司	董事长
	沈阳中富胶盖有限公司	董事长
	成都中富胶盖有限公司	董事长
范仁鹤	中国光大国际有限公司	董事
	希盛兴业有限公司(HK00014)	独立董事
	香港建设(控股)有限公司(HK0190)	独立董事
	Goodman Group Company	独立董事
王玉玲	珠海市中富胶盖有限公司	董事
	珠海中富鲜果汁瓶盖有限公司	董事
	杭州中富果蔬保鲜包装有限公司	董事
	沈阳中富胶盖有限公司	董事
	成都中富胶盖有限公司	董事

(三)董事、监事、高级管理人员领取报酬情况

2011年度任职的董事、监事和高级管理人员年度税前报酬情况:

姓名	职务	2011年度从公司获得的税前报酬总额(万元)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
	现任董事、监事、高管人员薪酬情况		
James Chen(陈志俊)	董事长	0	-
何志杰	副董事长	0	是
韩敏贤	董事	0	是
林子弘	董事	0	是
麦乐坤	董事	0	是
王玉玲	董事、总经理	258.15	否
R.H.Jones	独立董事	10.00	否
范仁鹤	独立董事	10.00	否
赵大川	独立董事	5.55	否
孔德山	监事会主席	46.50	否
李冬梅	监事	59.33	否
吴土兴	职工监事	10.17	否
招镇府	副总经理	222.96	是
Stephen Lowe(骆训杰)	副总经理	0	否
罗俊武	财务总监	187.77	否
陈立上	董事会秘书	42.25	否
	2011年度内离职董、监事及高管人员薪酬情况		
Gary John Guermier	原董事长	0	是
张宛	原独立董事	4.45	否

注:

(1)董事、监事和高级管理人员在2011年内领取的报酬总额为857.13万元。其中,在公司任职的监事和高级管理人员(总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书)的税前报酬总额位居其领取的2010年度绩效考核薪酬。

(2)截至2012年3月31日公司未实施股权激励制度。

八、发行人主要业务情况

(一)公司业务范围

公司主要从事碳酸饮料、热灌装饮料、饮用水和啤酒包装用PET瓶、PET瓶胚、标签、外包装薄膜、胶罐、纸杯、纸箱的生产和销售,同时为企业提供饮用水、热灌装饮料的代灌装业务。

(二)公司主营业务收入情况

公司近三年及一期主营业务收入情况如下表所示:

主营业务收入 单位:万元

项目	2012年1-3月		2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例%	金额	比例%
饮料包装制品	54,323.06	80.46%	273,001.39	80.26%	257,271.30	79.92%	233,712.00	79.68%
饮料加工	7,395.10	10.95%	43,058.40	12.66%	43,141.69	13.40%	38,271.55	13.05%
胶罐业务	2,956.52	4.38%	13,412.57	3.94%	11,403.03	3.54%	11,973.01	4.08%
纸杯业务	2,393.97	3.55%	10,273.56	3.02%	9,696.46	3.01%	9,357.07	3.19%
PET原料销售	447.47	0.66%	408.08	0.12%	402.65	0.13%	1.54	0.00%
合计	67,516.12	100.00%	340,154.01	100.00%	321,915.13	100.00%	293,315.17	100.00%
地区结构								
华南地区	28,991.02	42.94%	156,612.72	46.04%	125,507.77	38.99%	112,364.98	38.31%
华东地区	3,606.63	5.34%	19,236.21	5.66%	26,573.52	8.25%	24,237.64	8.26%
华北地区	9,324.88	13.81%	47,440.79	13.95%	42,526.14	13.21%	40,804.22	13.91%
东北地区	6,328.01	9.37%	28,857.92	8.48%	37,114.72	11.53%	36,223.52	12.35%
西南地区	5,878.83	8.71%	31,253.02	9.19%	32,976.88	10.24%	28,042.69	9.56%
西北地区	7,561.62	11.20%	26,539.95	7.80%	26,344.60	8.18%	22,907.81	7.81%
华中地区	1,764.19	2.61%	17,978.36	5.29%	20,786.79	6.46%	20,608.81	7.03%
国外地区	4,060.95	6.01%	12,235.03	3.60%	10,084.70	3.13%	8,125.50	2.77%
合计	67,516.12	100.00%	340,154.01	100.00%	321,915.13	100.00%	293,315.17	100.00%

从主营业务收入的产品结构看,公司产品结构比较简单,主要是饮料包装制品,2012年1-3月、2011年度、2010年度和2009年度饮料包装制品收入占主营业务收入比例分别为80.46%、80.26%、79.92%和79.68%。

从主营业务收入的地区结构看,华南地区为公司最大市场,2012年1-3月、2011年度、2010年度和2009年度华南地区主营业务收入占比分别为42.94%、46.04%、38.99%和38.31%,其次为北方及西南地区,国外地区占比较少,2009年-2011年均不超过4%。

(三)公司生产状况

公司主要生产线近三年及一期的产能情况如下表所示:

单位:万

指标	产能			
	2012年1-3月	2011年度	2010年度	2009年度
瓶胚线	824,241	798,830	708,000	659,000
吹瓶线	941,197	941,207	810,000	748,000
饮料线	157,966	157,966	122,000	115,000
水线	215,400	215,400	194,000	194,000

公司主要生产线近三年及一期的产量情况如下表所示:

单位:万

指标	产量			
	2012年1-3月	2011年度	2010年度	2009年度
瓶胚线	155,789	660,607	596,000	572,000
吹瓶线	122,295	586,630	528,000	513,000
饮料线	16,889	82,340	91,000	82,000
水线	32,555	134,576	121,000	100,000

近三年及一期,由于下游客户需求增速较快,公司产能持续稳步扩张。2011年,公司瓶胚线、吹瓶线、饮料线和水线的产能利用率分别为82.70%、62.33%、52.13%和62.48%。由于公司生产产品的淡旺季特点明显,公司的产能利用率处于相对合理水平。

(四)公司所处行业发展现状及竞争格局

1.公司所处行业

根据《上市公司行业分类指引》,公司所从事的饮料包装制品业务应属于"C49塑料制造业"中的"塑料包装箱及容器制造业"子行业。

2.我国饮料塑料包装行业的发展现状

随着居民生活水平的提高,我国饮料行业多年保持略越式发展,市场容量不断扩大,2006年以来,软饮料产量保持每年20%左右的增长速度,其增长速度位居全球前列,2010年达到9,983.66万吨,同比增长18.27%。同时,饮料品种也日益多元化,从以前单一的玻璃瓶装汽水,发展到今天碳酸饮料、果蔬饮料、瓶装水、茶饮料以及功能饮料等多种形式。

目前,我国饮料市场的包装形式主要包括以PET瓶为主的塑料瓶、玻璃瓶、金属易拉罐、纸塑复合材料等。而PET瓶具有强度大、透明性好、无毒、防渗透、质量轻、生产效率高、成本低等特点,因其优良的性能,从出现之初便被广泛用于饮料行业,逐步替代传统的玻璃瓶、金属易拉罐等饮料包装产品,占据我国饮料包装市场的主要份额。为配合PET瓶在饮料行业中的使用,饮料塑料包装企业逐步开发出塑料防盗瓶盖、热收缩标签及热缩塑料薄膜等产品,用于PET瓶的封盖、瓶体印刷以及外包装。

从世界各饮料大国的市场份额来看,PET瓶装所占的份额都超过了70%。目前,我国也正处于PET饮料包装的高速发展阶段,包装用聚酯瓶的需求量每年增长率均超过10%。目前,我国碳酸饮料、饮用水的包装容器均以PET瓶为主,PET瓶内碳酸饮料包装容器的60%、PET热灌瓶还被用于果汁、茶等需要热灌装的饮料包装,果汁、茶是近年来增长最快的饮料品种,PET热灌瓶的生产因此得到快速发展。同时,随着性能的优化和加工水平的提高,PET瓶的应用逐渐拓展到食用油、调味品、啤酒等产品的包装。预计在未来很长的一段时期,居民消费的增长将会带动中国饮料塑料包装行业持续快速发展。

3.我国饮料塑料包装行业的竞争格局

由于PET瓶是最为重要的饮料塑料包装产品,在全部的饮料包装成本中比最大,PET瓶市场竞争格局决定了饮料塑料包装行业的竞争格局。目前,我国生产PET包装容器及配套产品的企业共有近百家,公司和紫江企业是规模最大的两家PET瓶专业生产企业,可口可乐、百事可乐及统一企业合计占有中国饮料市场近1/3的市场份额,具有巨大的需求量与快速增长的潜力。国内饮料塑料包装行业的竞争,实质上已经演化成争取可口可乐、百事可乐、统一企业等饮料巨头PET瓶外包业务的竞争。凭借与饮料巨头企业的长期合作,公司与紫江企业成为饮料塑料包装行业最大的两家企业,合计PET瓶供应量已经占有可口可乐系统、百事可乐系统合计70%以上的采购需求,形成明显的寡头垄断竞争格局。它们的主要客户均为可口可乐、百事可乐及统一企业。珠海中富与紫江企业对这三大客户的销售额占其各自对外总采购量的比例,如下所示:

	可口可乐	百事可乐	统一企业
珠海中富	45%	30%	15%
紫江企业	18%	45%	8%

资料来源:公司提供,国泰君安整理。

珠海中富、紫江企业与可口可乐、百事可乐和统一企业已经形成了稳固的战略联盟,虽然对可口可乐等大客户新增订单的争夺会在一定程度上改变各主要厂商的市场份额,但预计在未来较长时间内,饮料塑料包装行业双寡头竞争的格局将保持不变。

发行人的竞争优势主要在于:

(1)作为饮料塑料包装行业的龙头企业之一,公司具有突出的规模优势和资金实力。PET瓶、瓶胚产品具有明显的规模经济效应,公司近年来加大投资购置先进生产线,加强产品成本控制,不断提升市场份额。新进入者面临较高的资金、技术、政策壁垒,而行业内的中小型企业也难以具备大规模的扩张实力,难以对发行人构成竞争威胁。

(2)公司与可口可乐、百事可乐、统一等饮料巨头建立了长期稳定的合作关系,同时,公司不断开拓新客户,与怡宝、达能等企业建立了密切的业务关系,目前,公司饮料包装的销售量分别占三大客户外购总量的45%、30%和15%,公司与这些客户主要采用连线生产模式,生产线与客户的生产设备对接,跟随客户的发展而发展,建立稳固的战略联盟。

(3)公司具有完善的饮料塑料包装产业链和全国化的生产销售布局,公司拥有瓶胚生产线70余条,碳酸瓶、热灌瓶等吹瓶线100余条,形成了从"原材料生产—瓶胚生产—吹瓶—灌装"完整的产业链条。同时,公司及其控股子公司经营地域分布在全国29个省(区、市)、38个城市,实现了生产销售网络的全国化布局。

(4)公司拥有一流的生产技术工艺和先进的机器装备,产品质量性能给终处于国内领先水平,达到国际先进水平。公司一直坚持加大研发力度,自主开发了多项新工艺和新产品,多项成果填补国内空白,获得部、省、市科技进步奖和新产品奖。2000年公司建成了广东省50家重点工程中心之一的"广东省珠海中富重点工程技术研究开发中心",该中心拥有完整的PET包装产品的设计、模拟、试验系统,其中有世界领先技术的高速加工中心机床、高精密外内圆、坐标磨床、数控车床、高精密的测量仪器和产品、模具扫描仪。同时,公司作为行业新装备的先行者,整体装备水平达到当前国际先进水平,基本上与欧美发达国家同步。凭借先进的生产设备、丰富的生产经验以及现代化的质检手段,公司产品质量水平较高,深受客户认可。

(5)公司在行业内具有很强的品牌优势。中富品牌在行业内有很高声誉,为国内饮料包装行业著名品牌,公司产品被认定为广东省名牌产品,并被中国质量检验协会评为"国家质量检测合格产品"。公司生产的"中富"牌PET瓶胚的各项物理指标、卫生指标均达到了国际标准,其乙醛成分含量在东南亚地区同行业企业中处于最低水平,获得了可口可乐和百事可乐的质量认可。目前,珠海中富已经在越南、泰国注册了"中富"商标,为其国际化战略奠定了良好基础。

第四节 发行人的资信情况

一、发行人获得主要银行的授信情况

截至2012年3月31日,公司及各子公司在各银行的授信额度情况为:

1.银团贷款:2008年3月公司及其子公司获得人民币25亿元银团贷款支持,其中:(1)五年期长期贷款额度11.5亿元,一次性使用,从贷款发放的第一至第五年,分别按照提款总额的5%、10%、15%、25%和45%比例偿还贷款本金,可较好缓解公司还款压力;(2)三年期循环贷款额度13.5亿元,且在2010年末获得银团同意顺延到期后延长期限二年至2013年3月。截至2012年3月31日公司银团贷款余额为181,270.86万元,其中长期借款余额为51,750万元,循环借款余额为129,520.86万元,剩余贷款额度5,479万元尚未使用。

2.贸易融资额度:截至2012年3月31日公司已获得的各行贸易融资额度累计为17.06亿元,期除保证金部分敞口额度为14.50亿元,具体情况为:

单位:万元

银 行	授信额度	保证金比率	授信余额	可用额度	担保方式
工商银行	49,500.00	15%	23,445.00	26,055.00	信用
建设银行	41,139.00	15%	20,981.00	20,158.00	信用
光大银行	20,000.00	20%	0.00	20,000.00	信用
交通银行	20,000.00	15%	38.00	9,458.00	信用
中国银行	20,000.00	15%	16,126.00	3,874.00	信用
深圳发展银行	20,000.00	10%	5,000.00	6,100.00	信用
合计	170,639.00	-	67,744.00	85,645.00	-

截至2012年3月31日,公司拥有13.50亿元循环贷款额度及17.06亿元贸易融资额度,可用授信额度达到30.56亿元,目前剩余额度为9.11亿元,公司及下属子公司各项贷款按时足本付息,未出现逾期未偿还银行贷款及延迟付息的情况。公司良好的还贷记录以及各银行积极给予授信额度表明公司具有较强的间接融资能力。

二、近三年与主要客户发生业务往来时的重大连约情况

公司在最近三年与主要客户发生业务往来时,没有出现过重大连约现象。

三、近三年发行的债券以及偿还情况

公司及其子公司最近三年未发行过公司债券。公司于2012年3月27日发行了期限为5年期的中期票据,规模为5.9亿元,将于2017年3月28日兑付。

四、本次债券发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期经审计净资产的比例

经证监会核准的本次债券全部发行完毕后,公司累计公司债券余额为1,180,000,000.00元,占公司截至2011年12月31日经审计合并财务报表口径所有者权益2,950,488,407.78元的比例为39.99%,未超过公司净资产的40%。

五、发行人近三年及一期合并财务报表口径下的主要财务指标

公司近三年及一期合并财务报表口径下的主要财务指标如下:

主要财务指标	2012年3月31日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动比率	0.86	0.71	0.99	1.06
速动比率	0.68	0.53	0.78	0.79
资产负债率(%)	54.60%	50.53%	50.23%	49.86%
主要财务指标	2012年1-3月	2011年度	2010年度	2009年度
息税折旧及摊销前利润(以下简称EBITDA)(万元)	12,049.42	64,822.25	72,740.02	71,402.01
EBITDA利息保障倍数(倍)	2.84	3.49	4.62	4.97

注:各指标的具体计算公式如下:

1.流动比率=流动资产/流动负债

2.速动比率=(流动资产-存货净额)/流动负债

3.资产负债率=总负债/总资产

4.息税折旧及摊销前利润=息税前利润+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

5.EBITDA利息保障倍数=EBITDA/利息费用,其中利息费用=计入财务费用的利息支出+资本化利息支出

第五节 财务会计信息

投资者应通过查阅公司2009年度、2010年度和2011年度经审计以及2012年第一季度未经审计的财务报告,详细了解公司的财务状况、经营成果及其会计政策。

公司财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则——基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定("新企业会计准则"),以及中国证券监督管理委员会(父分发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定)(2010年修订)的披露规定编制。

普华永道中天会计师事务所有限公司审计了公司2009年度、2010年度和2011年度的财务报表,并出具了编号分别为普华永道中天审字(2010)第10009号、