

(上接 A29 版)

6、承诺约束措施
(1) 发行人承诺:“如宝钢包装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;
(二) 在中国证监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、高级管理人员调离薪酬或追偿。”

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问题的批复》(国资产权[2012]693号),本公司在境内发行 A 股拟上市,按照本次发行 20,833.33 万股的 10%计算,将宝钢金属有限公司持有的 1,963,140.7 万股;宝钢投资有限公司持有的约 80,182.2 万股和宝钢集团南通线材制品有限公司持有的 40,064.1 万股(合计 2,083,333 万股)股份划转给全国社会保障基金理事会。

若本公司实际发行 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。
5、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、增长持续性强的特点,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 2013 年,我国金属包装行业销售收入由 320 亿元增长到 1,280 亿元,年复合增长率达 18.92%。而国外较好的行业发展前景及成长势头,虽使我国企业竞争力较强,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公司市场份额和盈利水平造成不利影响的危险。

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、2013 年及 2014 年,公司原材料成本在生产成本中合计占比分别为 80.64%、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业绩影响有一定影响。
钢材和铝材等大宗原材料价格受国际金融危机、铁矿石价格、氧化铝价格、电价、国际汇率、燃料费等,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幅度的波动。

3、客户集中度较高的风险
本公司“销售并进”的产品结构使得公司有能力根据钢材、钢材的成本差异适度调整铝罐和铝二片罐的产量比例,从而在一定程度上缓冲单一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,本公司仍面临着一一定的原材料价格波动带来的成本风险。
4、客户集中度较高的风险
2012 年、2013 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。

5、经营业绩下滑风险
本公司客户中分布与金属包装行业特点和客户的业务发展密切相关,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,知名品牌的市场规模往往远大于一般品牌,食品饮料行业的集中度也相应较高,使得本公司客户所处行业市场的主流客户对产品结构的客户结构也相应集中。
本公司的客户中高端化发展战略使得公司客户更多地集中于碳酸饮料、啤酒、茶饮料等十多个细分市场。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,但如果公司主要客户由于自身原因或市场竞争的重大不利因素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。

6、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收购意大利和印铁 70%股权,从而分别进入东南亚、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、2013 年及 2014 年关联销售占营业收入比例分别为 2.64%、2.06%和 1.06%;关联采购占比分别为 2012 年、2013 年及 2014 年原材料关联采购占营业收入的比例分别为 43.10%、18.34%和 13.50%,整体呈下降趋势。
关联采购较快的主要原因是公司生产钢制二片罐所需的 DI 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、2013 年及 2014 年,营业收入中客户指定采购对应的普通马口铁金额分别为 47,680.89 万元、15,471.55 万元和 14,477.29 万元,如关联采购扣除上述客户指定采购的影响后,2012 年、2013 年及 2014 年公司原材料关联采购占营业收入的比例分别为 20.39%、11.80%和 8.36%。

8、公司改制重组情况
(一)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,由原包装有限的股东共同作为发起人,将其所持有的包装有限截至 2010 年 10 月 31 日经审计的净资产 729,516,059.66 元按 1:0.85838571 的折价比例折合为 5 亿股,整体变更设立而来。其中宝钢金属持有 49,000 万股,占总股本的 98%,宝钢通制品持有 1,000 万股,占总股本的 2%。

(二)发起人及投入的资产内容
本公司由有限责任公司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及持股比例如下:
三、公司有关股本情况
(一)总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排
本次发行前,本公司总股本为 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。

(二)发行人的前十名老股
截至本招股意向书出具之日,本公司共有七名股东,具体如下:
四、本公司的主要业务
(一)公司的主要业务及主要产品
1、公司的主要产品及主要产品
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单,公司根据订单情况及各工厂的生产能力按区域分配相应产品,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,最大程度地提高各资源利用率,降低生产成本,进而提高盈利能力。

(二)公司生产所需材料包括 DI 材、普通马口铁、铝材、涂料和油墨等,公司采取集中采购模式。
铝材作为有色类大宗原材料,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应金属包装的判断及需求,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模铝材的指令,公司根据指令采购铝材;此外,公司对小客户的需求或者铝材的价格,会根据铝材价格波动前确定或调整采购一定规模的铝材。

(三)公司生产所需材料包括 DI 材、普通马口铁、铝材、涂料和油墨等,公司采取集中采购模式。
铝材作为有色类大宗原材料,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应金属包装的判断及需求,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模铝材的指令,公司根据指令采购铝材;此外,公司对小客户的需求或者铝材的价格,会根据铝材价格波动前确定或调整采购一定规模的铝材。

(四)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企业为主,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之全球性金属包装企业集团。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、小型金属包装企业对工艺、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。

(五)公司主要竞争对手
1、全球主要竞争对手
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金属包装企业。
2、国内主要竞争对手
(1) 全球主要竞争对手
(2) 国内主要竞争对手
(3) 国内主要竞争对手

(六)公司主要竞争对手
1、全球主要竞争对手
(1) 全球主要竞争对手
(2) 国内主要竞争对手
(3) 国内主要竞争对手

(七)公司主要竞争对手
1、全球主要竞争对手
(1) 全球主要竞争对手
(2) 国内主要竞争对手
(3) 国内主要竞争对手

Table with 5 columns: 序号, 商标名称, 注册人, 注册证号, 类别, 有效期. Contains 7 entries for '宝翼' and 'SBY' trademarks.

Table with 5 columns: 序号, 专利名称, 类型, 专利号, 专利人, 申请日期, 权利期限. Contains 11 entries for various patents.

Table with 5 columns: 序号, 专利名称, 类型, 专利号, 专利人, 申请日期, 权利期限. Contains 11 entries for various patents.

Table with 5 columns: 序号, 专利名称, 类型, 专利号, 专利人, 申请日期, 权利期限. Contains 11 entries for various patents.

Table with 5 columns: 序号, 专利名称, 类型, 专利号, 专利人, 申请日期, 权利期限. Contains 11 entries for various patents.

Table with 5 columns: 序号, 专利名称, 类型, 专利号, 专利人, 申请日期, 权利期限. Contains 11 entries for various patents.

Table with 5 columns: 序号, 专利名称, 类型, 专利号, 专利人, 申请日期, 权利期限. Contains 11 entries for various patents.

Table with 5 columns: 序号, 专利名称, 类型, 专利号, 专利人, 申请日期, 权利期限. Contains 11 entries for various patents.

Table with 5 columns: 序号, 专利名称, 类型, 专利号, 专利人, 申请日期, 权利期限. Contains 11 entries for various patents.

Table with 5 columns: 序号, 专利名称, 类型, 专利号, 专利人, 申请日期, 权利期限. Contains 11 entries for various patents.

Table with 5 columns: 序号, 专利名称, 类型, 专利号, 专利人, 申请日期, 权利期限. Contains 11 entries for various patents.

Table with 5 columns: 序号, 专利名称, 类型, 专利号, 专利人, 申请日期, 权利期限. Contains 11 entries for various patents.

Table with 5 columns: 序号, 专利名称, 类型, 专利号, 专利人, 申请日期, 权利期限. Contains 11 entries for various patents.

Table with 5 columns: 序号, 专利名称, 类型, 专利号, 专利人, 申请日期, 权利期限. Contains 11 entries for various patents.

Table with 5 columns: 序号, 专利名称, 类型, 专利号, 专利人, 申请日期, 权利期限. Contains 11 entries for various patents.

Table with 5 columns: 序号, 专利名称, 类型, 专利号, 专利人, 申请日期, 权利期限. Contains 11 entries for various patents.

Table with 5 columns: 序号, 专利名称, 类型, 专利号, 专利人, 申请日期, 权利期限. Contains 11 entries for various patents.

Table with 5 columns: 序号, 许可编号, 许可范围, 被许可人, 权利人, 有效期. Contains 11 entries for various licenses.

Table with 5 columns: 序号, 许可编号, 许可范围, 被许可人, 权利人, 有效期. Contains 11 entries for various licenses.

Table with 5 columns: 序号, 许可编号, 许可范围, 被许可人, 权利人, 有效期. Contains 11 entries for various licenses.

Table with 5 columns: 序号, 许可编号, 许可范围, 被许可人, 权利人, 有效期. Contains 11 entries for various licenses.

Table with 5 columns: 序号, 许可编号, 许可范围, 被许可人, 权利人, 有效期. Contains 11 entries for various licenses.

Table with 5 columns: 序号, 许可编号, 许可范围, 被许可人, 权利人, 有效期. Contains 11 entries for various licenses.

Table with 5 columns: 序号, 许可编号, 许可范围, 被许可人, 权利人, 有效期. Contains 11 entries for various licenses.

Table with 5 columns: 序号, 许可编号, 许可范围, 被许可人, 权利人, 有效期. Contains 11 entries for various licenses.

Table with 5 columns: 序号, 许可编号, 许可范围, 被许可人, 权利人, 有效期. Contains 11 entries for various licenses.

Table with 5 columns: 序号, 许可编号, 许可范围, 被许可人, 权利人, 有效期. Contains 11 entries for various licenses.

Table with 5 columns: 序号, 许可编号, 许可范围, 被许可人, 权利人, 有效期. Contains 11 entries for various licenses.

Table with 5 columns: 序号, 许可编号, 许可范围, 被许可人, 权利人, 有效期. Contains 11 entries for various licenses.

Table with 5 columns: 序号, 许可编号, 许可范围, 被许可人, 权利人, 有效期. Contains 11 entries for various licenses.

Table with 5 columns: 序号, 许可编号, 许可范围, 被许可人, 权利人, 有效期. Contains 11 entries for various licenses.

Table with 5 columns: 序号, 许可编号, 许可范围, 被许可人, 权利人, 有效期. Contains 11 entries for various licenses.

Table with 5 columns: 序号, 许可编号, 许可范围, 被许可人, 权利人, 有效期. Contains 11 entries for various licenses.

Table with 5 columns: 序号, 许可编号, 许可范围, 被许可人, 权利人, 有效期. Contains 11 entries for various licenses.