

贵州永吉印务股份有限公司

2023 年度非公开发行 A 股股票募集资金运用

可行性分析报告

二〇二三年一月

一、本次非公开发行募集资金的使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 83,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟用于如下项目：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟投入募集资金
1	智能包装生产基地建设项目	50,091.68	50,000.00
2	研发设计及打样中心建设项目	12,920.65	12,500.00
3	现有产线信息化、智能化升级建设项目	9,660.00	9,500.00
4	一体化仓储中心建设项目	6,614.58	6,000.00
5	补充流动资金	5,000.00	5,000.00
合计		84,286.92	83,000.00

本次发行实际募集资金规模将不超过募集资金投资项目的资金需求规模。若实际募集资金不能满足上述募集资金用途需要，公司董事会将根据实际募集资金净额，在符合相关法律法规的前提下，在上述募集资金投资项目范围内，根据募集资金投资项目进度以及资金需求等实际情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。若公司在本次发行的募集资金到位前，根据公司经营状况和发展规划，利用自筹资金对募集资金项目进行先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位后以募集资金予以置换。

二、本次募集资金投资项目必要性和可行性分析

（一）智能包装生产基地建设项目

1、项目概况和投资概算

本项目拟新建智能化包装印刷生产基地，购置先进的印刷设备及检测设备。项目建设完成后，公司将新增烟盒、消费电子包装盒、药盒以及食品塑料包装产能。

本项目总投资 50,091.68 万元，其中建设投资 42,914.86 万元，铺底流动资金 7,176.82 万元。

2、项目实施地点和实施主体

本项目建设地点位于贵州省黔南布依族苗族自治州。项目实施主体为上市公司全资子公司黔南永吉印务有限公司。

3、项目必要性分析

（1）完善公司产品布局，提高公司盈利能力和市场竞争力

印刷包装材料作为产品文化内涵和品牌价值的重要载体，具有较强的广告宣传效果和品牌形象展示作用。近年来，随着下游卷烟、消费电子、食品等终端消费市场的稳步扩大，公司面临的市场竞争日趋激烈，若不持续进行技术升级、优化产品布局、实现降本增效，则面临竞争能力下降的风险，从而影响公司的持续盈利能力和战略实现。

公司坚持以客户为中心，以市场需求为导向，本项目建设完成后，公司将进一步完善印刷包装材料在医药、消费电子、食品包装等领域布局，建立满足市场上小批量、个性化、差异化订单需求的能力，持续巩固和提升公司的市场竞争优势。此外，多样化产品布局有利于培育新的利润增长点，提高公司盈利能力和抗风险能力，促进公司持续健康发展。

（2）把握市场机遇，满足企业发展需求

近年来，烟草行业的持续稳定发展为烟标印刷行业提供了广阔的发展前景。据国家统计局数据显示，2022 年 1-6 月全国卷烟产量 13,235.7 亿支，同比上涨 2.57%。贵州是传统的白酒、中医药和烟草大省，经过多年的发展，公司已成为贵州省规模最大的烟标供应商和纸质包装供应商。随着卷烟市场的平稳扩大，公司烟标业务的不断增长，现有烟标产品生产规模和生产能力受限，生产负荷较高，难以满足持续增长的订单需求及市场开拓。此外，随着医药、食品及消费电子市场快速发展，带动上游包装印刷材料市场需求不断提升。通过本项目的建设，将进一步提升公司烟标产品、药盒、消费电子盒及食品塑料包装产品生产能力，有助于公司把握市场机遇，进一步增强市场响应能力，满足市场多样化需求。

（3）进一步提高公司技术装备水平，迎合智能化包装趋势

随着目前印刷工艺技术的持续进步以及印刷工艺在包装设计中的应用范围

日渐广泛，下游客户对于印刷厂商产品质量、设备生产能力、供货及时能力、研发设计能力等提出了更高的要求，对企业的技术升级能力、产品制造的工艺水平、品质检测等综合能力要求较高。

本项目在设备选型上将选择自动化、智能化程度较高的生产设备，进一步提高产品的生产标准化水平和生产效率，满足大规模工业化生产的需要；并引进先进凹印机、胶印机及烫金机，配置专业操作人员，能够增强包装设计的层次感、立体感及印刷质量，有效提升产品质量的稳定性，满足客户对高精度、高设计创意及防伪功能产品的需求，保证产品高品质竞争优势，从而使公司拥有更稳定的客户基础和更广阔的市场空间。

4、项目可行性分析

（1）国家产业政策为项目建设提供了良好的产业环境

近年来，国家和政府出台了《关于加快我国包装产业转型升级发展的指导意见》、《关于推进印刷业绿色化发展的意见》、《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》、《中国包装工业发展规划（2021-2025 年）》等一系列政策强化顶层设计，推动完善印刷业绿色化发展的体制机制，强化“传统产业、先进制造”的发展导向，在完善和拓展包装产业链的同时，立足包装工业服务国民经济全部门类的特殊属性，大力促进包装产业与其他产业的深度融合，深入推进供应链、产业链、创新链、服务链之间的资源优化配置，实现发展安全可持续。

此外，《贵州省国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》指出，加快发展优质烟酒和生态特色食品产业，大力发展健康医药等特色产业，为下游烟酒、医药、食品等应用市场开辟了更为广阔的发展空间，有力的促进了印刷包装行业的健康发展。上述国家产业政策的支持和引导为本项目的实施奠定了良好的政策基础。

（2）良好的客户和市场前景为项目产能消化奠定基础

卷烟企业对于其烟标供应商的设备生产能力、技术先进水平、资金实力和供货能力等要求较为严格，防止因产品质量不稳定、供货不及时等情况影响其自身

生产，选定的合格供应商一般不会更换。公司作为贵州省内最早的烟标供应商，拥有丰富的烟标产品供货和服务经验，具有较强的市场竞争优势。随着未来行业集中度的进一步提高，公司烟标业务规模将不断增长。公司将在保持烟标产品稳定发展的基础上，持续开拓药标、消费电子包装盒、食品塑料包装印刷等印刷品业务市场，提升产品营销能力，拓展高质量销售渠道，为项目产能消化奠定良好市场和销售基础。

此外，中国拥有庞大的人口基数和持续向好的经济环境，为烟草、医药、食品、消费电子等市场和上游印刷包装产品带来了稳定增长的需求。

①烟草市场

据国家统计局数据显示，2022 年 1-6 月全国卷烟产量 13,235.7 亿支，同比上涨 2.57%。卷烟产量的逐步增长带动了烟标市场规模的平稳扩大。未来，随着“卷烟上水平战略”的实施，品牌总量不断减少的同时高端卷烟、新型卷烟高速增长，卷烟客户从包装的材料、设计、技术应用等方面均提出了更高要求，设计服务能力强、印刷水平工艺水平高、防伪性强、符合节能环保理念的烟标企业的竞争优势将进一步凸显。

②医药包装市场

根据前瞻产业研究院数据，2015-2021 年全球医药包装行业市场规模逐年上升，到 2021 年，全球医药包装行业市场规模为 1093 亿美元，年平均复合增长率为 7.87%。随着中国人口老龄化的加速以及居民健康意识的提高，国内药品市场将迎来广阔的发展空间，也给医药包装材料行业带来了良好的发展机遇。根据前瞻产业研究院预测，2020-2025 年我国医药包装行业市场规模增速为 8%，到 2025 年，我国医药包装行业市场规模将达到 1,765 亿元，市场成长空间巨大。

③食品塑料包装市场

随着国内生产总值及中国消费者可支配收入的增长，中国食品制造业近年来发展迅速。根据国家统计局数据显示，食品制造业规模以上工业企业产成品产值从 2012 年的 529.94 亿元增至 2021 年的 882.22 亿元，年均复合增长率为 5.83%。

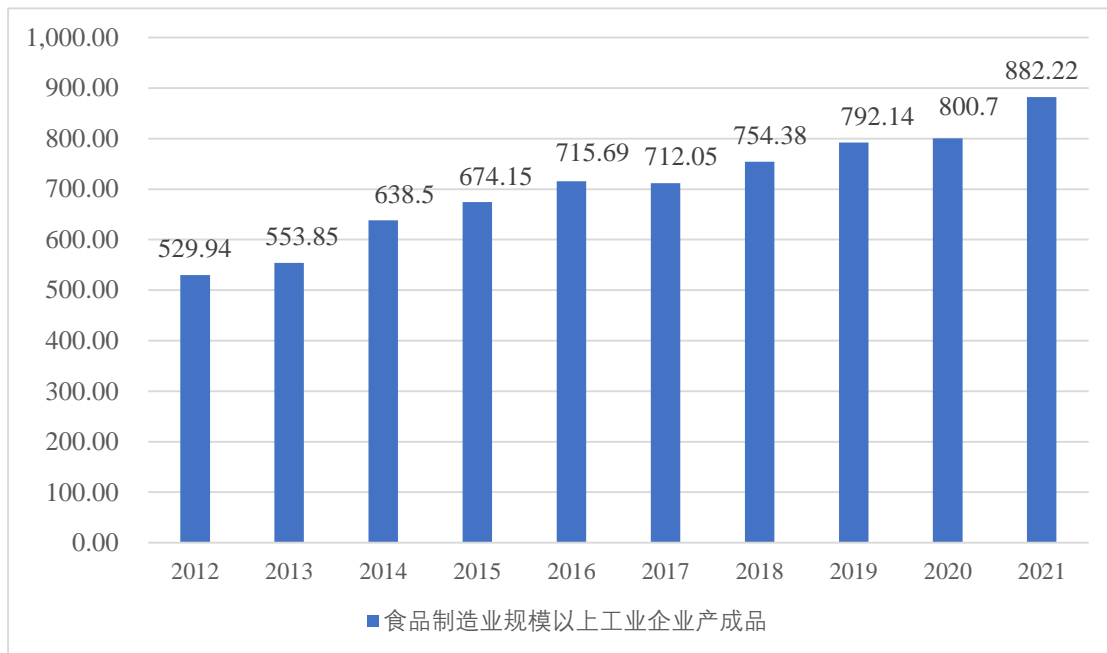


图 1 国内食品制造业规模以上工业企业产成品产值（亿元）

数据来源：国家统计局

食品包装行业受消费支出的拉动也呈现出稳定增长的趋势。根据 Arizton 数据，2020 年我国食品饮料软包装市场规模约为 129.47 亿美元，预计于 2026 年将增长至 162.41 亿美元。

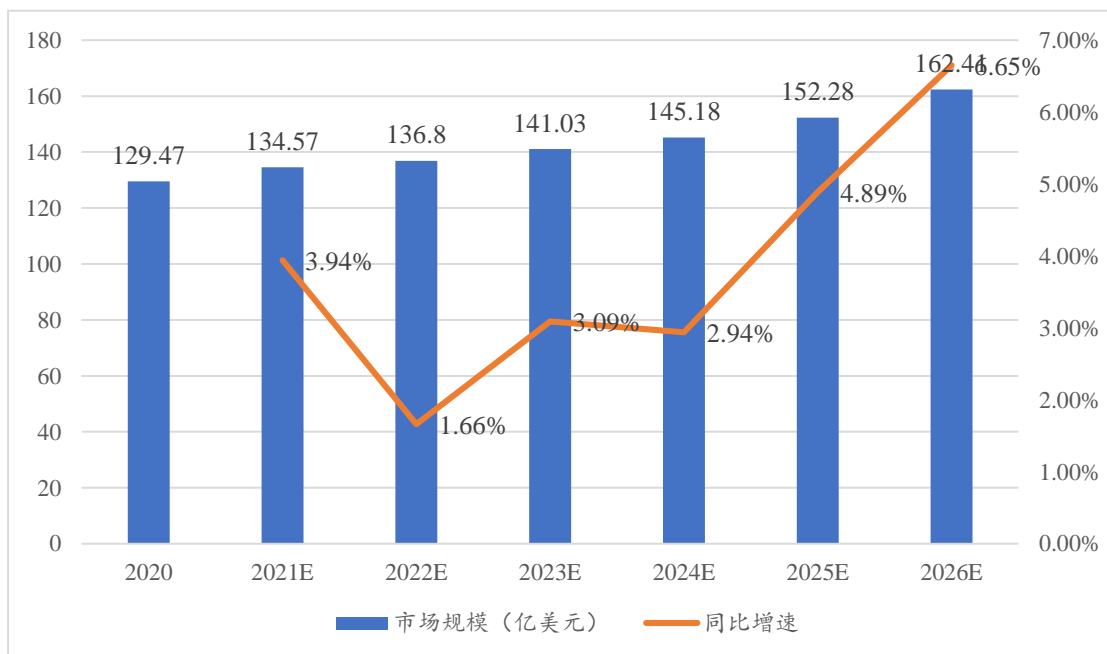


图 2 2020-2026 年我国食品饮料领域软包装市场规模（亿美元）

数据来源：Arizton，中仑新材招股说明书

④消费电子市场

近年来，我国居民消费水平不断提升，消费电子产品市场需求持续增长，促进了我国消费电子行业健康快速发展。根据中国信通院《中国信息消费发展态势报告（2022 年）》，截至 2021 年底，我国 5G 手机出货量累计达 2.66 亿部，未来，随着 5G 的全面商用以及国家政策的大力推动，消费类电子行业持续发展。根据 Statista 及鸿铭股份招股说明书数据，预计 2026 年，中国消费电子市场规模将达到 26.23 百亿美元，消费电子包装盒市场前景广阔。

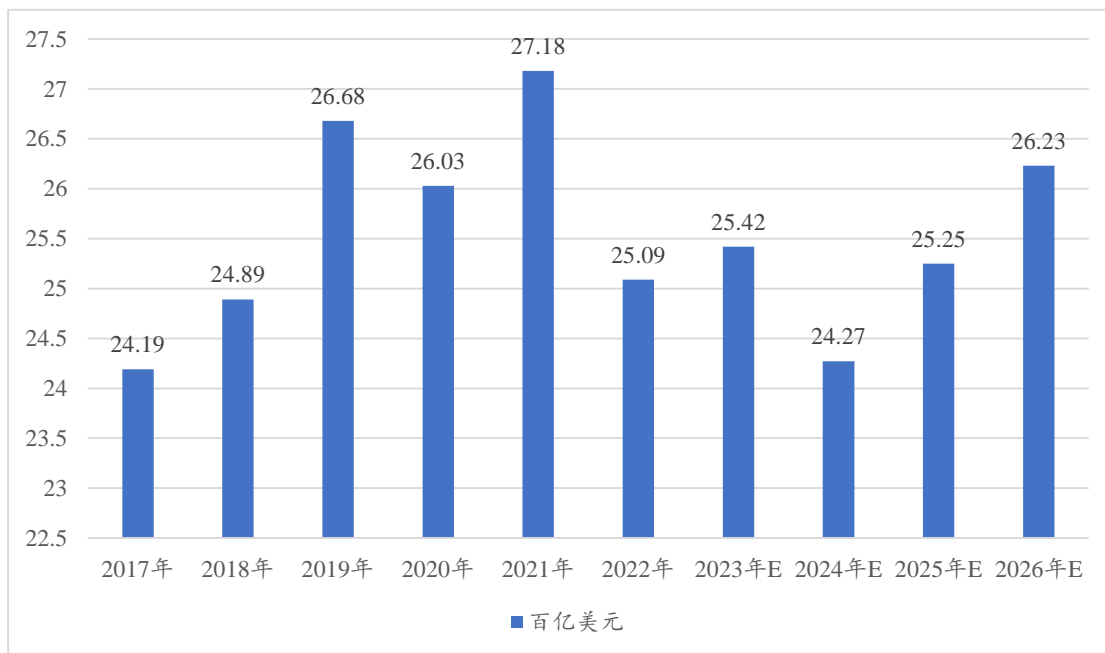


图 3 中国消费电子市场规模（百亿美元）

数据来源：Statista，鸿铭股份招股说明书

5、项目审批情况

截至本报告出具之日，本项目备案、环评手续尚在办理中。

6、项目效益分析

本项目预计建设期 2 年，该项目达产后，预计年销售收入为 62,000.00 万元，项目投资财务内部收益率为 14.77%，投资回收期为 7.90 年（所得税后，含建设期 2 年）。

（二）研发设计及打样中心建设项目

1、项目概况和投资概算

本项目拟新建研发设计及打样中心，购置先进的研发、打样设备及色彩管理

软件、校对软件等设计软件。项目建设将开展包装产品表面、底纸工艺创新，防伪特性等技术研究，有利于进一步提高公司研发设计及打样能力，提高公司的产品竞争力。

本项目总投资 12,920.65 万元，其中建设投资 12,920.65 万元，无铺底流动资金。

2、项目实施地点和实施主体

本项目建设地点位于贵州省黔南布依族苗族自治州。项目实施主体为上市公司全资子公司黔南永吉印务有限公司。

3、项目必要性分析

（1）增强产品工艺创新能力，提高产品竞争力

产品外包装是卷烟、白酒、电子产品等消费品展示形象的重要载体，也是各类产品体现品牌价值、文化内涵的主要推手。同时，烟标、酒盒、消费电子外包装的防伪标识也是消费者鉴别产品真伪的重要途径。一方面，随着我国国民经济飞速发展，居民生活水平不断提高，消费结构持续升级，中高端产品消费比重不断提高，终端消费者对于产品外观的艺术效果，体现的文化内涵也提出了更高的要求。因此，为更好的迎合下游市场发展趋势，创意化、个性化包装产品将成为未来包装产品的主流方向。另一方面，国内外颁布《终止塑料污染决议（草案）》、《关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》等多项环保政策，鼓励构建绿色生产体系、减少塑料污染、推广循环包装。本项目将开展新技术、新材料的工艺研究，探索 3D 打印、微雕、高精度超精细防伪超线等先进技术在包装印刷中的应用；同时，积极响应国家绿色循环发展政策号召，开展纸制品包装去塑化技术开发，从而进一步增强产品工艺创新能力，提升公司产品竞争力。

（2）提高公司设计、打样能力，增强公司核心竞争力

公司主要服务于卷烟生产企业和白酒生产企业等高端客户，包装印刷企业需要投入大量的资源，建立稳定的营销渠道，保持对客户全方位的配套服务，并在长期的经营过程中逐步积累和完善。同时，包装印刷企业需要拥有从设计、产品打样、小试、中试到大批量生产能力，并能为客户生产工艺提供配套解决方案的

服务。而设计能力、产品打样工艺技术能力则是实现配套整体解决方案的基础。2021 年，针对烟标类产品，公司共设计开发、打样产品 30 款，其中投入生产 8 款；针对酒标类产品，公司共设计开发产品、打样 148 款，其中投入生产 48 款产品。但面对竞争日益激烈的烟标市场，公司仍需不断提高研发设计和打样能力，设计开发更多符合客户高端化需求的包装产品，并快速实现产品验证及投产。本项目建设将购置先进的专用研发打样设备，并引进色彩管理软件、校对软件等设计软件，项目建成后将进一步提高公司设计、打样能力，为公司进一步扩大市场份额奠定良好的技术基础。

4、项目可行性分析

（1）良好的技术基础有利于本项目顺利实施

公司一直高度重视并始终保持较高水平的研发投入，以保证公司产品和服务的高品质，全方位提升公司在品牌、技术、工艺、设计等方面的综合竞争实力。公司已掌握多项印刷、包装核心技术，同时坚持引进国内外先进技术和设备，推进技术升级，促进工艺优化，设计打样烟包、酒包、药包产品合计 196 款。截至 2022 年 12 月底，公司拥有已获授权专利 14 项，其中发明专利 2 项，实用新型 12 项，获得“贵州省技术创新示范企业”、“贵州省专精特新‘小巨人’企业”等荣誉称号。此外，公司与贵州大学、贵州理工学院等国内重点科研院所建立了长期稳定的合作关系，同时与多家先进印刷材料供应商、设备供应商形成了战略合作联盟，助力企业新产品、新材料、新工艺的创新研发。公司良好的技术优势助力本项目的顺利实施。

（2）完善的研发管理制度和流程助力新技术、新产品的开发

公司不断完善企业技术标准，规范工艺管理、精细生产、研发流程。在工艺技术领域，公司从各类纸包装的外观设计、制版、凹印、胶印、镭射转印、烫金、全息防伪到模切与成品质检，已形成规范统一的专业印刷包装生产流程及质量控制体系。此外，公司高度重视研发工作，在研发管理制度方面，公司制定了高效合理、分工明确的研发管理制度，能够根据外部市场环境、内部技术储备适时地调整或优化现有的研发资源配置，不断梳理并优化研发流程体系，确保项目流程务实、高效。公司标准、完善的研发管理制度和流程有助于企业稳定研发人才队

伍、提高技术创新能力和研发成果的转化，为本项目的顺利实施提供了基本的制度和流程保障。

5、项目审批情况

截至本报告出具之日，本项目备案、环评手续尚在办理中。

6、项目效益分析

本项目预计建设期 3 年，本项目主要为工艺技术研究、设计打样能力提升，不直接产生效益。

（三）现有产线信息化、智能化升级建设项目

1、项目概况和投资概算

本项目拟更新烟标生产设备并对现有信息化系统升级，购置 ERP（企业资源管理系统）、MES（车间管理系统）等先进的仓储及信息化软件。项目建设完成后，能有效提升公司信息化管理水平，降低各环节管理成本，有利于公司降本增效。

本项目总投资为 9,660.00 万元，其中建设投资 9,660.00 万元，无铺底流动资金及建设期利息。

2、项目实施地点和实施主体

本项目建设地点位于贵州省贵阳市。项目实施主体为贵州永吉印务股份有限公司。

3、项目必要性分析

（1）顺应信息化发展趋势，提升公司综合竞争力

近年来，大数据、云计算、人工智能等新兴技术的高速发展，助推制造业企业调整结构和转型升级，更加高效和节能的智能生产方式逐步成为制造业的发展方向。当前，云印刷和互联网包装正成为印刷包装行业变革的重要方向，信息化、大数据等手段能有效实现客户订单的最优匹配，满足多样化和定制化的产品需求。公司现有的信息系统已运行多年，其信息化水平和数据处理能力相对落后，亟需

对信息管理平台 and 数据处理技术进行更新。

本项目实施后公司将配置专业机房和信息管理设备，应用先进的信息技术整合现有的生产、设计、制造、仓储、销售等环节，以便对市场需求做出迅速反应。因此，本项目的实施是公司创新管理概念和管理体系，提高管理水平和生产效率的重要举措，有利于提升公司的综合竞争能力。

(2) 降低管理维护成本，提升公司经营效益

传统人工管理方式无法兼顾企业管理的方方面面，且管理成本较高。运用信息技术对整个企业的活动进行管理，企业可以及时掌握顾客的需求及动向，从而提高销售战略的针对性。其次，信息化可以有效提升企业各个部门之间的沟通效率，降低企业沟通的成本。本项目引进 ERP 软件系统，将客户、项目、销售、报价、合同、采购、库存、生产、交货、售后、财务、人力资源、办公等所有资源集成和管理在一套系统中，取代传统人工使用先进的信息系统进行操作，优化企业的业务流程；引进 MES 系统，帮助企业减低成本、按期交货、提高产品的质量和提高服务质量，降低公司管理维护成本，实现公司经营效益的提升。

(3) 顺应绿色高效发展趋势，满足下游市场的更新变革需求

近年来，在环保政策趋严、供给侧改革持续推进背景下，印刷包装行业亟需向高质量、绿色环保、低碳经济方向转型升级，行业集中度将不断提升，产能落后的中小企业面临淘汰的困境，拥有客户资源优势及规模化生产的印刷包装企业将在未来市场整合趋势下，拥有主动权。

随着印刷工艺技术的快速发展，新技术、新材料、新工艺、新设备不断涌现，沿用陈旧工艺的老设备在产品质量、生产效率等方面已缺乏竞争能力，本项目拟淘汰老旧、落后、低效益设备，有效提升生产效率及工艺技术升级，在提高产品良率的同时减少能源消耗，增加公司产品精密程度及防伪性能，满足下游客户对高性能包装印刷产品的需求，促进公司业务发展，具有较强的经济效益和社会效益。

4、项目可行性分析

(1) 项目建设符合产业政策的导向

近年来，国家政策不断推进印刷包装行业向高质量、绿色环保、低碳经济方向发展。2016 年 12 月，工业和信息化部、商务部发布的《关于加快我国包装产业转型发展的指导意见》提出：“围绕绿色包装、安全包装、智能包装、标准包装，构建产业技术创新体系；确保产业保持中高速增长的同时提升集聚发展能力和品牌培育能力，同时，要摆脱包装产业的高消耗与高能耗，建立和形成绿色生产体系”。此外，国家不断加大对制造业自动化、信息化升级的支持力度。2021 年 12 月，工业和信息化部发布《“十四五”智能制造发展规划》，提出：“满足提高产品可靠性和高端化发展等需要，开发面向特定场景的智能成套生产线以及新技术与工艺结合的模块化生产单元；建设基于精益生产、柔性生产的智能车间和工厂；大力发展数字化设计、远程运维服务、个性化定制等模式。”持续推动工艺革新、装备升级、管理优化和生产过程智能化。

此外，项目建设符合《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》、《关于推动轻工业高质量发展的指导意见》、《“十四五”工业绿色发展规划》、《中国包装工业发展规划（2021-2025 年）》、《国家智能制造标准体系建设指南（2021 版）》等政策。国家持续密集出台的多方位多层次的相关政策为公司智能化、信息化建设发展提供了良好的政策保障。

（2）项目建设具有良好的技术和人才支撑

经过多年的生产经营，公司已经积累了大量生产工艺经验基础，并充分利用内部与外部资源对现有的生产工艺和生产设备进行改造升级，提高运行效率、稳定系统运行。此外，公司具备操作、维护、维修、改造设备的人才和积累，对于先进印刷设备能够迅速学习和熟练掌握，实现批量稳定生产，为本项目建设提供了强有力的保障，助力公司进行工艺改善和技术优化。

（3）公司具有一定信息化基础和规范的管理制度

公司自成立以来一直重视信息化平台的建设，经过多年探索和发展，当前已具备一定的信息系统建设和运行经验。公司现有企业管理系统能够在采购、仓储、销售、成本预算控制、绩效管理等方面实现数据录入、查询处理等功能，基本实现了公司资源管理平台、数据安全运维的建设。此外，公司结合自身发展需求，建设了较为健全、规范的管理制度，在客户管理、生产管理、财务管理、仓储管

理、办公管理等方面积累了丰富的经验，为公司信息化升级成功实施奠定了良好的基础。

5、项目审批情况

截至本报告出具之日，本项目备案、环评手续尚在办理中。

6、项目效益分析

本项目预计建设期 1 年，本项目主要为信息化和设备更新升级建设，不涉及产能增加，不产生效益。

（四）一体化仓储中心建设项目

1、项目概况和投资概算

本项目拟新建一体化仓储中心，购置立体货架等先进的仓储设备和软件。项目建设完成后，能有效提升公司仓储安全性和发货高效性，降低仓库管理成本，有利于公司降本增效。

本项目总投资 6,614.58 万元，其中建设投资 6,614.58 万元，无铺底流动资金及建设期利息。

2、项目实施地点和实施主体

本项目建设地点位于贵州省黔南布依族苗族自治州。项目实施主体为上市公司全资子公司黔南永吉印务有限公司。

3、项目必要性分析

随着公司业务规模不断扩大，公司现有的仓储条件已无法满足产品的存储需求，需额外租赁仓库。此外，公司现有仓库智能化、机械化水平不高，越来越高的土地成本和人工成本导致仓储成本不断提升。本项目实施后，将建设智能仓库，通过购置智能机器、运用信息管理系统大大降低人工成本，既提升了仓储效率也便于公司进行盘点清算。同时，通过立体化仓库的手段，可以充分利用垂直空间扩大单位面积存储量，进一步提升仓储空间利用率，降低公司仓库租赁费用和土地成本。

4、项目可行性分析

公司具备成熟的采购运输体系和仓储管理基础。经过多年运营，公司与原材料供应商、运输公司建立了良好的合作关系，形成了较为成熟的采购及运输体系，为公司建立智能仓储体系积累了良好的合作关系基础。此外，公司建立了存货出库管理办法等规章制度保障公司仓储的安全性和发货的高效性，形成了较为成熟的业务流程，配备专人分别负责存货采购、入库检验、日常管理、出库检验、物流运输等环节，已具备坚实的仓储管理经验，为项目实施积累了丰富的运营经验。

5、项目审批情况

截至本报告出具之日，本项目备案、环评手续尚在办理中。

6、项目效益分析

本项目预计建设期 1 年，本项目主要为智能仓库建设，不涉及产能增加，不产生效益。

（五）补充流动资金

公司拟将本次募集资金中的 5,000.00 万元用于补充流动资金。补充流动资金能够显著增强公司的资本实力，为公司业务的发展提供必要的资金支持，有助于优化公司资产结构，提升公司的抗风险能力，支持公司日常经营和未来业务发展。公司将根据业务发展合理安排该部分资金投放的进度和金额，保障募集资金的安全和高效使用。

三、本次发行对公司经营管理及财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次发行的募集资金，本次募集资金投资项目全部建成后，将扩大公司业务规模，有效增强主营业务的盈利能力，扩大市场份额，提升公司价值，为未来的持续发展奠定良好基础。

（二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行将增加公司总资产和净资产，公司资本实力将进一步增强，

公司业务规模将进一步扩大，财务状况将得到优化与改善，财务结构更加合理，有利于增强公司盈利能力和抗风险能力。本次发行虽然短期可能摊薄公司净资产收益率，但中长期来看，本次募投项目的成功实施将提高公司防范财务风险的能力和融资能力，进一步扩大公司的业务规模，并提升公司的综合实力和盈利能力，提高股东收益水平。

综上，经审慎分析，董事会认为本次向特定对象发行募集资金投向符合国家产业政策及公司的现实情况，有利于进一步优化公司的资本结构和财务抗风险能力，募集资金投资项目具有良好的发展前景和综合效益，有利于有效推进公司的发展战略，有利于提高公司的核心竞争力，增强公司的综合实力。本次发行募集资金投资项目合理可行，符合公司及全体股东的利益。

四、募集资金投资项目可行性结论

经审慎分析，董事会认为，本次非公开发行募集资金投资项目符合相关政策和法律法规，符合公司的现实情况和战略需求，具有实施的必要性，投资项目具有广阔的市场发展前景，能为后续业务发展提供保障，有利于公司的长远可持续发展，有利于增强公司的核心竞争力，符合全体股东的根本利益。

综上所述，本次非公开发行股票募集资金投资项目具有良好的可行性。

贵州永吉印务股份有限公司董事会

二〇二三年一月十日