

证券代码：300883

证券简称：龙利得



龙利得智能科技股份有限公司  
向不特定对象发行可转换公司债券  
募集资金使用可行性分析报告

二〇二一年八月

为了把握市场机遇，培育新的盈利增长点，进一步提升龙利得智能科技股份有限公司（以下简称“龙利得”或“公司”）的综合实力和核心竞争力，公司拟向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）。公司对本次向不特定对象发行可转债（以下简称“本次发行”）募集资金使用的可行性分析如下：

## 一、本次募集资金使用计划

公司本次发行拟募集资金总额不超过 50,050.71 万元（含 50,050.71 元），扣除发行费用后，拟用于以下项目

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金金额
1	龙利得（河南）绿色智能文化科创园（一期）	50,050.71	50,050.71
	合计	<b>50,050.71</b>	<b>50,050.71</b>

在董事会审议通过本次发行方案后，募集资金到位前，公司董事会可根据市场情况及自身实际，以自筹资金择机先行投入募投项目，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。如本次向不特定对象发行可转债募集资金总额扣除发行费用后实际募集资金净额低于拟投入募集资金金额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金投入的优先顺序及各项目的具体投资额等使用安排，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。

## 二、本次募集资金投资项目的具体情况

### （一）项目基本情况

本项目龙利得（河南）绿色智能文化科创园（一期），项目实施地点为河南省新乡市平原新区。项目拟总投资 50,050.71 万元，项目聚焦于绿色科学环保、数字彩印媒体、智能科技先进制造集成，以及用于生产高级瓦楞工业终端产品智造。

### （二）项目实施的必要性

#### 1、抓住消费升级机遇，增强公司盈利能力

项目生产的包装产品广泛应用于食品饮料、日化家化、消费电子、医药医疗、家用电器等国民经济的各类行业。近年来，我国社会消费呈持续快速增长的态势，到 2020 年，我国日化产业市场规模将超 3,800 亿元。消费产业的发展将催生出大量的包装需求，市场空间广阔。本项目将进一步提升公司的业务规模和盈利能力。

## **2、满足中原地区及其附近经济区域的客户需求，扩大公司经营。**

自成立以来，公司作为瓦楞包装方案专业供应商，在社会消费品产业聚集的各区域建立起稳定的客户群，与食品饮料、日化家化、粮油、电器家具等行业的国内外知名企业建立了长期稳定的合作关系。公司业务能力和商业信誉不断提升，公司具有成熟的业务技术和管理模式。因此，实施本项目，可充分发挥公司各项优势，来满足中原地区广大客户的需求。

## **3、靠近下游市场，解决运输半径限制**

纸类包装产品的单价较低且对运输成本较为敏感。中商产业研究院《2018-2023 年中国包装行业市场前景及投资机会研究报告》的研究显示，纸箱包装的运输半径一般在 300 公里范围以内，因此包装供应商需要根据下游客户的生产基地分布来进行厂址的合理布局，最大程度地满足下游市场需求。

公司的主要客户为消费制造企业，为了配合商品物流和提高市场占有率，他们会在全国范围内布局自己的生产基地。本项目拟设立在河南省，可覆盖在中原地区设有工厂的大型食品饮料及消费电子客户，同时河南省作为农业大省小麦种植面积占比较大，也是全国冷藏食品、肉制食品的重要生产地，潜在客户较多，本项目可以响应现有客户的包装需求，解决 300 公里的销售半径限制，为自身建立起一道护城河。

## **4、优化产品结构，满足公司未来战略发展的需要**

目前，公司生产的瓦楞包装产品主要用于下游行业的外包装，缺乏与之相配套的内盒包装产品。近年来，随着消费升级和个性化定制服务的兴起，下游消费市场对于商品销售展示并具备品牌传播功能的纸盒包装的需求显著增加，该领域存在广阔的市场空间。此外，相较于瓦楞外包装产品，内盒包装产品具有更高

的毛利率和产品附加值，在提升公司盈利能力方面作用显著。因而，公司拟在巩固现有瓦楞外包装生产优势的基础上，充分利用生产技术和研发优势，进行具有较高产品附加值的内盒包装产品的生产，优化产品结构、增加盈利空间。

### **（三）项目建设的可行性**

#### **1、国家产业政策提供政策支持**

《印刷业“十三五”时期发展规划》提出“加快实现创新驱动，打造发展新引擎；坚持绿色发展道路，增强绿色印刷实效；推动数字网络化发展，提升智能化水平；引导扩大产业生态圈，延伸跨界融合领域；提升示范特色影响力，促进辐射引领发展；提升产业国际竞争力，加快走出去步伐；加强产业标准化建设，完善质量管理机制；完善监管服务机制，维护有序竞争环境。”《关于加快我国包装产业转型发展的指导意见》指出要“坚持绿色发展、节能减排。”可见，智能化和绿色化是包装行业发展的重要目标。

国家已经为包装行业的发展提出指导性意见，推进行业的智能化、高端化、精益化、绿色可持续升级。通过产业规划和政策扶持，鼓励并大力发展高端纸制包装产品。因此，产业政策的推出，为整个行业提供了良好的政策支持，有力的促进了行业的发展，也为本项目的实施提供了政策基础。

#### **2、下游产业提供市场发展空间**

伴随着中原地区食品饮料、日化家化、家用电器等行业的快速发展，以及电商快递、消费电子冷链等行业领域的异军突起，瓦楞纸包装的市场需求将进一步扩大。根据 Smithers Pira 的预测，预计到 2023 年，市场需求将增至 1.7 亿吨，市场规模将达 3,000 亿美元，预计 2018-2023 年间全球瓦楞纸包装的市场规模的年复合增长率将为 3.7%，高于包装行业 2.9% 的增速水平。

因此，下游市场的不断扩张，以及消费需求升级将为本项目的实施和建设提供广阔的市场空间。

#### **3、公司内外部运营模式规范**

经过多年发展，公司建立了完善的运营模式。在市场营销方面，公司通过制

定产品营销激励考核制度，已经打造形成了一支高素质、高效率、专业的营销队伍。公司不断强化专业服务理念，积极为客户提供各种技术、产品服务，从而使公司积累了大批长期、优质合作客户；公司目前客户资源稳固且不断有优质客户加入，与客户合作关系良好。伴随客户资源的稳定增长和新领域新客户的开拓，公司各产品销售呈现稳步增长的良好势头。

另外，在内部管理方面，公司建立了现代化的、高效的企业管理制度，包括财务制度、人力管理制度等，为实现产品质量、社会效益、员工发展、公司成长的最优化提供良性的环境保障。

因此，公司内部治理环境治理严谨、运营稳定，外部优质资源丰富，能够保障本项目的顺利实施。

#### **4、拥有研发优势，丰富技术积累**

公司自创立以来，一直注重技术研发能力的培养和积累，掌握了瓦楞纸板、瓦楞纸箱制造的核心技术。同时，公司致力于绿色环保的瓦楞包装产品的研发、设计、生产，逐步扩充公司主营产品生产能力，不断优化现有产品结构和生产工艺，以技术性、功能性印刷包装产品开发为突破口，在防渗水、防渗油、防锈、抗静电等包装技术领域不断创新，实现高清、高网线印刷，逐渐突破关键技术。本项目拥有上述技术积累作为支撑，并不断壮大研发实力，能够保障技术的先进性，为项目实施打下良好基础。

#### **5、产品认可度高，客户关系稳固**

瓦楞纸包装行业的下游客户对于瓦楞包装生产企业的资质都有严格的认定和管理，每年都会对其生产、采购、环保情况、安全管理等方面进行测试、评审和验收。供应商需要经过长期考核和检验，获得对其资质认定才能进入瓦楞包装的供应商体系。

公司拥有瓦楞包装产品生产的丰富经验、熟练的技术人员及相关生产设备，以过硬的产品质量，与主要客户均建立了长期、可信赖的业务关系，并以良好的信誉得到客户的认可和信任。

本次项目的实施拥有公司已建立的较高市场认可度，能够保证未来公司产能

扩张计划的顺利实施。

## **6、人才培养体系成熟，管理团队经验丰富**

自成立伊始，公司便始终贯彻“以人为本，尊重人才”的企业文化，经过多年的发展，已形成了一套行之有效的人才培养体系和企业管理制度。在人才体系建设方面，公司建立了有竞争力的人才培养、激励、晋升发展体系，通过外部人才引进和内部员工培养的双重机制，激发员工的主动性和自我提升意识，进而保障公司拥有充足的人才储备，为公司长远发展打下了基础。在运营管理方面，公司凝聚了一支管理经验丰富、具有高度责任心和进取心的管理团队，保障公司产品质量，确保公司的正常运营。成熟的人才培养体系和经验丰富的管理团队为本项目的实施提供了人才保障。

## **7、客户资源丰富，产能消化有保障**

经过多年的经营积累，公司在行业中积累了丰富的客户资源。一般而言，包装产品供应商在被用户接受并成为长期合作供应商之前需要经过严格的产品考核、评审和认证过程，而在成为认证供应商后，包装企业与客户之间将保持较高的粘度，频繁更换供应商将损害到这些客户的自身利益。通过大型客户的严格认证和长期积累的品质信赖，公司已经与较多国内外知名客户建立了长期合作关系，成为其重要的合作伙伴。目前，公司已成功开发在快消领域占据优势地位的知名客户，与其建立了稳定的业务合作关系。为响应现有客户对配套彩印内盒包装产品的业务需求，公司拟进行配套彩印内盒包装产品的生产。大量且稳定的客户需求，为新增产能消化和未来收入增长奠定了良好的基础。

## **8、技术储备扎实，生产服务一体化**

凭借多年的技术积累，公司在产品生产和订单信息反馈环节建立起一套长效反馈机制，并具备为客户提供包装综合解决方案的能力。在包装产品生产环节，公司将生产过程中所涉及到的生产线布局、机器配置、仓库设计、人员配置、生产进程控制等环节全部细分量化，并将各类数据通过信息系统集成处理，利用智能化处理后的数据信息自动控制各个生产环节。在订单处理环节，公司通过 OA 系统、信息化设备等方式向客户传递订单的实时生产情况，并通过客户的反馈及

时了解客户需求。上述精细化服务，使得公司具备快速计算成本、准确制定报价单、灵活协调生产、及时送货到位的能力，能够有效应对订单的“多、散、快”的特点。在客户服务方面，公司依托较先进的生产工艺和丰富的技术储备，为客户提供可供选择的精致、美观、高强度、轻量化的绿色环保包装印刷产品方案，并在客户认可的基础上提供后续的定制、生产、配送、售后等一系列的服务，为客户提供“一站式”的包装综合解决方案。包装一体化服务是公司的显著竞争优势，为项目的实施提供了技术保障。

#### **（四）项目经济效益分析**

本次向不特定对象发行可转换公司债券完成后，公司的总资产规模将相应增加，能够增强公司的资金实力，为公司的后续发展提供有力保障。经过可行性论证及项目收益测算，本次募集资金投资项目具有良好的经济效益。项目实施后，能够为公司带来稳定的现金流入。

#### **（五）项目所涉及的报批事项的进展情况**

本项目所涉及的报批事项正在办理中。

### **三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响**

#### **（一）对公司经营管理的影响**

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策，围绕公司的主营业务展开，符合公司主营业务发展方向和战略布局，具有良好的市场前景和经济效益。

本次募集资金投资项目的实施，将使公司终端产品的产能进一步扩大，产品结构优化，生产效率提高，进一步提升公司在行业内的竞争力，同时提升公司的抗风险能力，为公司的可持续发展奠定坚实的基础。

#### **（二）对公司财务状况的影响**

本次募集资金到位后，公司的资产规模有所提高，资金实力得到提升，为公司的后续发展提供有力保障。本次可转债的转股期开始后，若本次发行的可转债逐渐实现转股，公司的净资产将有所增加，资产负债率将逐步降低，资本结构将得到进一步改善。

#### 四、本次募集资金投资项目的可行性分析结论

综上所述，经过审慎分析论证，公司董事会认为本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策和法律法规以及公司战略发展的需要，具有良好的市场前景和经济效益。本次向不特定对象发行可转换公司债券完成后，公司资本结构得到优化，抗风险能力进一步提升。本次募集资金的运用有利于公司主营业务的发展，从长远看将有助于提高公司的持续经营能力和盈利能力，为公司的长远可持续发展夯实基础。

龙利得智能科技股份有限公司董事会

二〇二一年八月二十三日