

西安环球印务股份有限公司非公开发行A股股票募集资金使用可行性分析报告（修订稿）

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额预计不超过90,000.00万元，扣除发行费用后拟全部投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金投入总额
1	环球印务扩产暨绿色包装智能制造工业园（一期）项目	59,813.37	55,000.00
2	医药包装折叠纸盒扩产暨智能制造项目	28,023.18	25,000.00
3	补充流动资金	10,000.00	10,000.00
合计		97,836.55	90,000.00

若本次非公开发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目拟投入资金总额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的实际情况，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募集资金投资额等使用安排，募集资金不足部分将由公司以自筹资金或通过其他融资方式解决。本次募集资金到位之前，公司将根据项目进展需要以自有或自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

二、本次募集资金的可行性与必要性分析

（一）本次募集资金的必要性

1、响应国家智能制造战略，落实绿色环保可持续发展

我国正面临着资源利用效率低下、环境问题日益突出、人口红利逐渐消失等问题，经济发展亟需转型。从中国制造转向中国创造，从低附加值转向高附加值，加快实施创新驱动，助力经济转型升级，是强化国家竞争力的重要举措。同时，

随着对经济社会发展规律认识的不断深化，越来越多的人意识到，绿水青山就是金山银山，绿色循环低碳发展，是当今时代科技革命和产业变革的方向，为经济转型升级添加强劲的“绿色动力”。

随着医药包装行业的不断发展，立足于战略性新兴产业的节能环保医药包装产业，在未来的发展中势必将促使传统产业升级，促进医药包装产业重大技术装备产品的智能化、模式的绿色化、服务的网络化、业态的多元化，改变生产的工艺流程，推进需求转型升级。通过本次发行，将进一步推动公司智能化、绿色化发展，提升重点制造技术水平，切实落实绿色环保可持续发展，增强企业综合竞争力。

2、有效缓解产能压力，满足业务发展需要

医药市场一直保持着快速、稳定增长，带动医药包装行业的市场需求持续增长。多年来公司深耕医药包装行业，凭借自身产品及技术优势，业务拓展迅速，产能一直处于近满负荷状态运转。自2019年开始，公司原有厂房产能已趋于饱和，产能不足的矛盾日益突出。随着公司客户关系的稳定和客户群体的逐渐扩大，预计未来几年公司订单规模仍将保持快速增长，公司现有厂房、设备资源不足以满足市场订单快速增长的需要，产能不足已经成为制约公司发展壮大的瓶颈，扩充产能是公司实现进一步发展的当务之急。

通过本次募集资金投资项目的顺利实施，公司将扩大原有产品产能，有效缓解公司产能压力，提升对客户的服务能力及快速响应能力。

3、强化主营业务发展，提升规模效应

本次募集资金投资项目与公司主营业务高度关联，将助力公司优势业务向纵深发展，持续强化市场竞争优势。通过本项目的实施，公司在未来可输出更为优质的产品和服务，满足客户的多样化和定制化需求，从而进一步增强盈利能力，提升规模效应。同时，通过本次发行，将进一步提高公司抗风险能力，确保公司业务持续、健康、快速发展，符合公司及全体股东的利益。

4、补充流动资金的必要性

（1）为公司业务发展与经营提供充足资金保障

公司目前业务范围主要涵盖医药纸盒包装、印刷包装、酒类及食品彩盒包装研发、生产、销售，同时，公司于2018年收购领凯科技，成功切入互联网数字营销行业。2018年至2020年，公司分别实现营业收入55,512.43万元、124,734.16万元和187,534.22万元，增长率分别为26.68%、124.70%及50.35%，预计未来几年，公司业务将继续处于稳步增长阶段，研发投入、日常经营等环节对流动资金的需求将会进一步扩大。本次利用部分募集资金补充公司流动资金，是公司日常经营的需要，有利于缓解公司流动资金压力，保障公司正常的经营发展。

（2）降低融资成本，减少财务费用

公司自上市以来，主要通过自有资金、债务融资等方式补充营运资本，报告期内，公司的债务规模逐年增加，由此产生的利息负担较重，2018年至2020年，公司财务费用分别为841.57万元、1,382.22万元及1,777.90万元，呈逐年上升趋势。未来随着公司业务规模的逐步扩张，单纯依靠债权融资无法充分满足公司未来发展的资金需求。本次利用部分募集资金补充公司流动资金将优化公司的财务结构、减少财务费用，有利于提高公司盈利水平。

（二）募集资金使用的可行性

1、国家产业政策支持医药包装行业发展

医药包装直接接触药品，是构成药品的基本要素，对药品质量和用药安全具有重要影响，与药品处于同等重要地位，是医药产业链的重要组成部分。近年来，政府对医疗卫生事业投入不断加大，各项政策法规相继出台，为医药及医药包装行业发展和创新营造了良好的政策环境。自2016年以来，国家药监局、工信部、国家发改委等国家机关先后发布了《关于药包材药用辅料与药品关联审评审批有关事项的公告》、《医药工业发展规划指南》、《产业结构调整指导目录(2019年本)》等一系列政策文件，大力支持和鼓励发展医药行业及医药包装行业，给整个医疗行业带来了巨大的发展机遇。

2、医药包装行业未来市场前景良好

随着国务院深化医药卫生体制改革工作的逐步深入，人民生活水平和健康观念的不断提升，以及老龄化程度加深，医药需求将不断扩大，各类新产品、新药

剂层出不穷，从而带来对医药包装材料、容器和包装方式的巨大市场需求；另一方面，患者自行选择药品的比例逐步提高，加之全国推行“带量采购”之后部分药企加大在院外市场的投入力度，药品零售市场也存在巨大的增长空间。随着2019年12月1日新《药品管理法》正式实施，药品追溯制度的全面深入推进，对高品质医药包装纸盒的需求拉动尤为显著，为同时具有追溯码批量生产能力和医药纸盒规模化生产能力的企业，创造了巨大的市场机遇。

3、公司在医药纸盒包装领域有深厚的技术积累

公司在医药纸盒技术领域深耕多年，较早建立了数据化印前设计制作流程系统，自行设计了开排核算软件，建立了丰富的上机包装纸盒参数的数据库，能够为客户提供医药纸盒包装产品的整体解决方案，包括医药纸盒结构设计、功能设计、外观设计、自动包装线设计、加工、运输、仓储等成本方案设计等，从专业角度为客户提供全方位顾问式服务，参与客户包装产品创意、策划、设计和开发，在满足客户个性化需求和提供高品质医药纸盒设计方面具有明显的优势。同时，依靠医药包装所形成的规模优势、品牌优势、技术优势等，公司开始逐步向消费品包装领域辐射，目前业务已涵盖快速消费品、医疗器械、保健食品、精细化工及电子产品等领域的包装服务等。公司在医药纸盒包装领域多年积累的技术优势，为本次非公开发行募集资金投资项目顺利实施提供了技术保障。

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

本次发行所募集的资金，在扣除相关发行费用后，将用于“环球印务扩产暨绿色包装智能制造工业园（一期）项目”、“医药包装折叠纸盒扩产暨智能制造项目”建设和补充流动资金，为公司继续扩大产能建设、业务拓展提供充足的资金保障，本次募集资金使用符合公司未来整体发展战略。本次募集资金到位并实施完毕后，将有效支撑公司产能扩展和业务升级，推动公司业务持续健康发展，有利于提高公司竞争能力和盈利能力。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行后，公司资产总额、净资产规模都将增加，资产负债结构将会得到

进一步优化。公司未来将继续顺应高速发展的市场需求，资产规模的扩大将有助于抗风险能力的提升。募集资金到位后，还将进一步降低公司的资产负债率水平，提高公司的间接融资能力，降低公司的财务风险。

募投项目需要一定的建设期，在短期内难以完全产生经济效益，存在发行当年及项目建设期间净资产收益率下降的可能性。但随着公司募投项目逐步建设完成，公司的营业收入规模将有所增长，产品盈利能力也将不断提高，公司净资产收益率和盈利能力也将随之提高。

西安环球印务股份有限公司

2021年9月10日