

华林证券股份有限公司
关于中荣印刷集团股份有限公司
变更部分募集资金用途的核查意见

华林证券股份有限公司（以下简称“华林证券”或“保荐机构”）作为中荣印刷集团股份有限公司（以下简称“中荣股份”或“公司”）首次公开发行并上市的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求（2022年修订）》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》等有关规定，对公司变更部分募集资金用途的事项进行了核查，具体情况如下：

一、变更募集资金投资项目的概述

（一）募集资金基本情况

根据中国证券监督管理委员会《关于同意中荣印刷集团股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可[2022]1528号），公司由主承销商华林证券股份有限公司采用网下向投资者询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式发行人民币普通股（A股）股票4,830万股，发行价为每股人民币26.28元，共计募集资金126,932.40万元，坐扣承销和保荐费用6,919.95万元后的募集资金为120,012.45万元，已由主承销商华林证券股份有限公司于2022年10月17日汇入公司及子公司募集资金监管账户。另减除上网发行费、招股说明书印刷费、申报会计师费、律师费、评估费等与发行权益性证券直接相关的新增外部费用2,185.39万元后，公司本次募集资金净额为117,827.06万元。上述募集资金到位情况业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并由其出具《验资报告》（天健验[2022]7-99号）。

（二）原募投项目情况

截至本核查意见披露日，原募投项目的募集资金使用情况如下：

单位：万元

募投项目名称	项目总投资	募集资金承诺投资额 (A)	累计已使用募集资金总额 (B)	累计发生利息收入净额 (C)	尚未使用募集资金余额 (D=A-B+C)
高端印刷包装产品扩建项目 (2019年中山)	7,778.94	7,128.94	1,253.43	170.32	6,045.83

(三) 本次拟变更募集资金用途的情况

原募投项目为公司利用现有厂房，通过引进一系列国内外先进智能化生产设备，并配备相应的软件系统控制，扩大纸制印刷包装物生产规模。随着公司的业务发展，现有厂房已经无法满足该项目的实施。为提高募集资金使用效率，满足公司未来战略发展要求，结合公司实际经营情况，公司拟变更部分募集资金用途。

公司于 2024 年 7 月 26 日召开第三届董事会第十四次会议及第三届监事会第十二次会议，经审议并表决通过《关于变更部分募集资金用途的议案》，董事会提请股东大会授权公司管理层办理新募投项目的相关手续。本议案尚需提交公司股东大会审议。

本事项不构成关联交易，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

(四) 新募投项目情况

公司于 2024 年 3 月 19 日在巨潮资讯网发布了《关于投资建设中荣印刷集团股份有限公司中山工厂二期项目的公告》，根据公司发展战略规划，公司拟在中山火炬高技术产业开发区投资建设“中山工厂二期项目”，计划投资总额不超过人民币 41,000 万元，建设内容包括建设厂房及配套设施，购置印刷及其他配套设备。中山工厂二期项目的厂房基建投资已经备案并取得《广东省企业投资项目备案证》。

新募投项目为中山工厂二期项目的子项目，建设内容为建设厂房及配套设施、购置印刷及其他配套设备，建设地点位于中山市火炬开发区沿江东三路 28 号，新募投项目总投资 11,000.00 万元，计划使用原募投项目剩余的募集资金，不足部分使用公司自有或自筹资金。与原募投项目相比，新募投项目投资方向未发生变更。

二、变更募投项目的原因

（一）原募投项目投资情况

公司 2020 年 12 月 15 日召开第二届董事会第五次会议及第二届监事会第三次会议、2020 年 12 月 30 日召开 2020 年第二次临时股东大会，审议通过《关于公司首次公开发行股票募集资金投资项目的议案》。

原募投项目于 2019 年 3 月取得《广东省企业投资项目备案证》，项目备案名称为“年产高端印刷包装产品 51752.46 万个的扩建项目”，由公司负责实施，建设内容为利用现有厂房，引进先进生产设备建设生产线。项目计划总投资为 7,778.94 万元，其中建设投资 7,093.44 万元，铺底流动资金 685.50 万元，计划建成时间为 2024 年 12 月。

原募投项目募集资金承诺投资额为 7,128.94 万元，截至 2024 年 7 月 25 日，公司累计已使用募集资金 1,253.43 万元，尚未使用募集资金余额（含利息收入净额）6,045.83 万元存放于公司的募集资金专户内。

（二）终止原募投项目的原因

随着公司的业务发展，现有厂房已经无法满足该项目的实施。为提高募集资金使用效率，满足公司未来战略发展要求，结合公司实际经营情况，公司拟终止原募投项目，使用原募投项目剩余的募集资金，用于建设“印刷包装产品扩产项目（2024 年中山）”。

三、新募投项目情况

（一）新募投项目基本情况

- 1、项目名称：印刷包装产品扩产项目（2024 年中山）
- 2、实施主体：中荣印刷集团股份有限公司
- 3、建设地点：中山市火炬开发区沿江东三路 28 号（中山二期工厂）
- 4、建设内容：建设厂房及配套设施，购置印刷及其他配套设备
- 5、计划总投资：不超过 11,000.00 万元

序号	投资项目	计划投资金额（万元）	占项目总资金比例
1	建设投资	10,000.00	90.91%
1.1	基建费	4,500.00	40.91%
1.2	设备购置及安装	5,500.00	50.00%
2	铺底流动资金	1,000.00	9.09%
	总投资	11,000.00	100.00%

注：以上比例合计数与各明细数相加之和在尾数上如有差异，系四舍五入所致。

6、资金来源：原募投项目剩余募集资金及公司自有资金或自筹资金

7、计划投资进度：建设期 36 个月

序号	投资项目	计划投资金额（万元）			
		T1 年	T2 年	T3 年	合计
1	建设投资	4,800.00	3,000.00	2,200.00	10,000.00
1.1	基建费	4,000.00	500.00	-	4,500.00
1.2	设备购置及安装	800.00	2,500.00	2,200.00	5,500.00
2	铺底流动资金	-	-	1,000.00	1,000.00
	总投资	4,800.00	3,000.00	3,200.00	11,000.00

（二）项目的必要性及可行性

1、项目的必要性

纸制印刷包装行业作为快速消费品市场的配套服务型制造业，往往与其所服务的下游企业的区域性保持一致。目前，快速消费品市场已经形成了以珠三角、长三角及京津冀经济圈为中心并辐射全国的区域布局。目前已形成以广东为中心的珠三角产业带、以上海和江浙为中心的长三角产业带和以京津冀为中心的环渤海产业带。

公司目前已全面布局中山、天津、昆山、沈阳、武汉、成都等六个主要生产基地，覆盖国内华南、华北、华东、东北、华中、西南等区域。公司通过多区域运营可以快速、及时响应客户跨区域的采购需求，形成就近采购、就近生产、就近交货的能力，进一步提高公司的竞争力，有利于巩固与客户的长期合作伙伴关系。

中山工厂二期项目实施后，将进一步扩大公司现有产品的华南区域产能规模，更高效地响应该区域市场需求，符合公司未来业务发展和市场拓展需要，对提高市场份额和提升公司的核心竞争力与盈利能力有着积极作用。

2、项目的可行性

公司深耕纸制印刷包装领域三十余年，从印刷包装生产商逐步成长为包装“智造商”。公司始终保持在业务拓展、产能扩充、技术升级、设计创新、管理精进五个维度的提升。

公司在长期与日化、食品、电子等行业全球知名品牌客户合作过程中，形成了依据消费者洞察、产业链思考的一体化解决方案的思维模式，通过多年不断优化和迭代，已经逐步成为公司为客户提供深度价值的核心能力。同时，因为不同行业的客户需求丰富了方案库，从而产生协同效应。

为更好地响应客户全球化布局趋势和配合客户 JIT（准时制）生产模式，公司实行集团集中就近采购、多地就近生产服务的模式。通过多区域运营可以快速、及时响应客户跨区域的采购需求，形成了就近采购、就近生产、就近交货的能力。

公司实行基于市场需求与核心技术双驱动的产品研发模式，主要以产品、技术平台为中心，一方面围绕客户需求做解决方案和个性化定制服务，另一方面进行核心技术和关键任务的开发，以应用研究为主，加大基础研究工作，实现核心技术支撑核心产品、核心产品支撑解决方案。通过对优质客户的定制服务，带来新技术的正向商业模式循环。

公司拥有三百余人的研发团队以及超百人的创意设计团队，为客户提供全案解决方案，大力发展前瞻原创设计。公司坚持“设计+智造”，做强全案设计能力，深入理解消费者需求，进行创意设计、材料选型、工艺组合、智能技术加载，包装功能持续迭代，满足不同场景的需要。

公司以整体发展战略为基础，制定系统性人才培养计划，建立起多层次的人力资源库，以满足公司长远发展中对人才的需要。与此同时，公司不断完善薪酬与绩效管理制度，持续提高员工的福利待遇，增强员工的凝聚力和创造力，为公司快速发展提供人才保障。

（三）投资项目的选址

新募投项目为中山工厂二期项目的子项目。中山工厂二期项目选址位于中山市火炬开发区沿江东三路 28 号，利用自有土地进行建设，土地通过出让方式取得，用途为工业用地，项目用地面积约 7,000 平方米，公司已取得《不动产权证》。

（四）项目实施面临的风险及应对措施

（1）项目建设风险

项目建设涉及立项、环保、建设施工等有关报批事项，需获得有关主管部门批复，项目实施可能存在变更、延期、中止或终止的风险。

应对措施：公司将及时跟进项目建设进度，严格做好项目过程管理，持续关注政策动态对项目的影​​响，保障项目建设顺利实施。

（2）效益不及预期或利润下滑的风险

由于项目需要一定的建设期，如市场环境发生重大变化，将使公司面临行业性的市场竞争风险，导致项目出现产能过剩或者毛利率大幅低于正常水平等不利因素，从而导致投资项目无法实现预期收益的风险。

投资项目建成后，公司固定资产原值增加，年新增折旧费用增加，虽然投资项目预期新增营业收入带来的利润增长可抵消上述折旧费用的增加，但如果项目达产后未能实现预期收益，则公司面临由于固定资产折旧大幅度增加而导致利润下滑的风险。

应对措施：公司将通过提高智能制造水平、加大科技研发投入力度、提升前瞻创意设计能力和绿色环保包装服务能力，打造差异化的产品和服务，提高公司的综合竞争能力。同时，公司将持续优化内控体系，控制运营成本，提高公司盈利水平。

（五）项目经济效益分析

项目建设期为3年，第4年开始投产，第6年全部达产；项目所得税后的静态投资回收期为7.31年（含建设期），项目投资的税后内部收益率为18.30%；达产后预计年均生产印刷包装产品68,750万个，实现年均营业收入23,346.58万元，年均净利润2,730.18万元。

四、已履行的相关审议程序

（一）董事会审议情况

公司于2024年7月26日召开第三届董事会第十四次会议，审议通过了《关于变更部分募集资金用途的议案》，同意公司变更部分募集资金用途，并提请股东

大会授权公司管理层办理新募投项目的相关手续。

（二）监事会意见

公司于2024年7月26日召开第三届监事会第十二次会议，审议通过了《关于变更部分募集资金用途的议案》。监事会认为，本次变更部分募集资金用途符合公司实际经营情况和公司战略发展需要，募投项目的投资方向未发生变化，不存在损害股东的利益的情形。本次变更部分募集资金用途事项履行了必要的决策程序，符合相关法律法规和《公司章程》的规定。监事会同意公司变更部分募集资金用途。

五、保荐机构意见

经核查，保荐机构认为：公司本次变更部分募集资金用途，有利于提高募集资金使用效率，募投项目的投资方向未发生变化，不存在损害股东利益的情形。公司本次变更部分募集资金用途履行了必要的审批程序，符合《证券发行上市保荐业务管理办法》《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求（2022年修订）》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》等相关规定。投资项目建设涉及立项、环保、建设施工等有关报批事项，需获得有关主管部门批复，项目实施可能存在变更、延期、中止或终止的风险。综上，保荐机构对公司变更部分募集资金用途的事项无异议。

（本页无正文，为《华林证券股份有限公司关于中荣印刷集团股份有限公司变更部分募集资金用途的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人：_____

柯润霖

保荐代表人：_____

韩志强

华林证券股份有限公司

2024年7月26日