

股票代码：002303

股票简称：美盈森



美盈森集团股份有限公司

2017 年度公开发行可转换公司债券

募集资金运用可行性分析报告

二零一七年五月



一、本次发行募集资金的使用计划

公司本次发行募集资金将投资于下列项目，项目投资总额为 254,895.91 万元。本次发行募集资金总额不超过 158,000.00 万元，扣除发行费用后，募集资金数额不超过项目投资总额。

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	项目投资总额	募集资金拟投入额 ^{注1}
1	包装印刷工业 4.0 智慧型工厂（东莞）项目	东莞美盈森 ^注	66,047.68	31,000.00
2	包装印刷工业 4.0 智慧型工厂（重庆）项目	重庆美盈森	22,922.93	17,000.00
3	包装印刷工业 4.0 智慧型工厂（成都）项目	成都美盈森	60,070.39	30,000.00
4	包装印刷工业 4.0 智慧型工厂（长沙市）项目	长沙美盈森	50,000.12	35,000.00
5	包装印刷工业 4.0 智慧型工厂（东莞）精品盒专线项目	东莞美盈森	45,616.79	37,000.00
6	包装印刷工业 4.0 智慧型工厂（苏州）精品盒专线项目	苏州美盈森	10,238.00	8,000.00
合计			254,895.91	158,000.00

注：东莞美盈森指东莞市美盈森环保科技有限公司；重庆美盈森指重庆市美盈森环保包装工程有限公司；成都美盈森指成都市美盈森环保科技有限公司；长沙美盈森指长沙美盈森智谷科技有限公司；苏州美盈森指苏州美盈森环保科技有限公司。

若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于拟投资项目的实际资金需求总量，公司将按照项目的轻重缓急投入募投项目，不足部分由公司自筹解决。

二、本次发行募集资金投资项目的的基本情况

（一）项目概况

包装印刷工业 4.0 智慧型工厂项目包含包装印刷工业 4.0 智慧型工厂（东莞）项目、包装印刷工业 4.0 智慧型工厂（重庆）项目、包装印刷工业 4.0 智慧型工厂（成都）项目、包装印刷工业 4.0 智慧型工厂（长沙市）项目、包装印刷工业 4.0 智慧型工厂（东莞）精品盒专线项目和包装印刷工业 4.0 智慧型工厂（苏州）精品盒专线项目等六个项目，投资总额合计为 25.49 亿元，本次募集资金拟投入

额合计为 15.80 亿元（包括各项目的建设工程费、设备购置费和土地购置费（若有）等资本性支出）。

1、项目基本情况

包装印刷工业 4.0 智慧型工厂（东莞）项目、包装印刷工业 4.0 智慧型工厂（重庆）项目以及包装印刷工业 4.0 智慧型工厂（成都）项目为 2015 年度非公开发行募投项目。上述三个项目的投资总额分别为 6.60 亿元、2.29 亿元和 6.01 亿元，使用前次募集资金投资金额分别为 2.50 亿元、0 亿元和 2.00 亿元，目前尚存在一定的资金缺口，拟使用本次募集资金对这三个项目追加投资分别为 3.10 亿元、1.70 亿元和 3.00 亿元。

包装印刷工业 4.0 智慧型工厂（长沙市）项目、包装印刷工业 4.0 智慧型工厂（东莞）精品盒专线项目和包装印刷工业 4.0 智慧型工厂（苏州）精品盒专线项目为本次公开发行的新建项目。

发行人已受让位于宁乡经济技术开发区的一幅土地的国有建设用地使用权，用地面积为 10.04 万平方米，在该地块实施包装印刷工业 4.0 智慧型工厂（长沙市）项目，主要以纸箱和精品盒等两大类产品研发、生产及销售和配套第三方采购业务为主，更好地满足长沙周边市场对纸包装的需求。该项目投资总额为 5.00 亿元，本次拟用募集资金投入额为 3.50 亿元，实施主体为公司控股子公司长沙美盈森。

发行人已受让位于东莞市桥头镇的一幅土地的国有建设用地使用权，土地面积为 4.51 万平方米，在该地块实施包装印刷工业 4.0 智慧型工厂（东莞）精品盒专线项目，主要以精品盒专线产品的研发、生产及销售为主，从而把握公司在珠三角区域的高端客户市场需求带来的良好机遇。该项目投资总额为 4.56 亿元，本次拟用募集资金投入额为 3.70 亿元，实施主体为公司全资子公司东莞美盈森。

包装印刷工业 4.0 智慧型工厂（苏州）精品盒专线项目拟在苏州美盈森现有生产基地的基础上，按照包装印刷工业 4.0 智慧型工厂的模式在原有厂区内进行精品盒专线产品的产能扩建，从而把握公司在长三角区域的高端客户市场需求带

来的良好机遇。该项目投资总额为 1.02 亿元，本次拟用募集资金投入额为 0.80 亿元，实施主体为公司全资子公司苏州美盈森。

2、项目具体情况

（1）项目选址情况

本项目的实施地点为东莞、重庆、成都、长沙和苏州。

东莞位于广东省中南部、珠江三角洲东北部，拥有深厚的制造业基础，是全球重要的电子通讯产品生产基地和采购中心，华南地区亦是包装印刷行业市场需求最旺盛的区域之一，公司选择东莞作为智慧工厂的实施地点能够更加贴近客户、降低成本。

重庆地处中国中西部地区，作为“一带一路”重要节点，交通便利，经济发展潜力巨大，公司选择重庆布局包装印刷产业，既能够满足中西部地区包装行业日益增长的市场需求，又能够在未来支撑公司在全国范围内的业务扩张甚至助力公司向国际市场延伸。

成都是西部大开发深化落实、成渝经济区发展的战略高地，亦是西南承接长三角、珠三角经济活跃区域产业链的核心区域，众多世界级企业不断入驻成渝经济区，经济腾飞在即。公司成都项目与重庆项目互相呼应，进一步拓展西南地区环保包装业务市场，分享西南区域旺盛包装需求带来的收益，形成公司新的利润增长点。

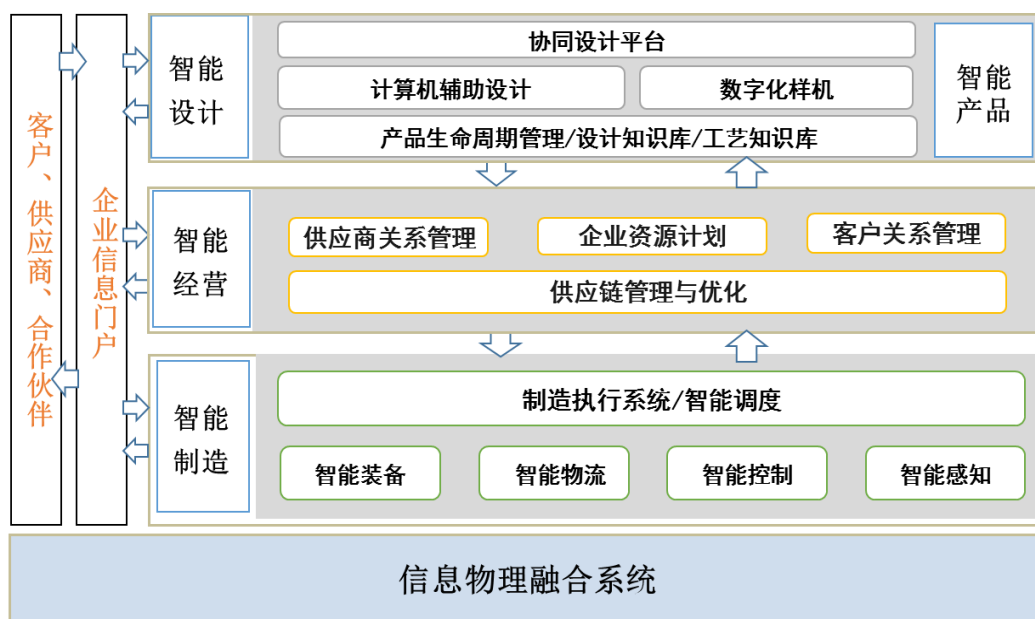
长沙地处中国中南部地区，是长江中游地区重要的中心城市、全国“两型社会”综合配套改革试验区和中南地区重要的工商业城市，是包装印刷市场需求不断提升的区域之一。公司选择长沙布局包装印刷产业，既能够满足中南部地区包装行业日益增长的市场需求，又能够助力公司未来在全国的业务扩张。

苏州及周边地区地处华东区域，经济发展领先，该区域具有庞大的包装印刷市场需求。公司拟在苏州美盈森现有生产基地的基础上，按照包装印刷工业 4.0 智慧型工厂的模式在原有厂区内进行精品盒专线产品的产能扩建，从而把握公司在长三角区域的高端客户市场需求带来的良好发展机遇。

(2) 项目架构及运营情况

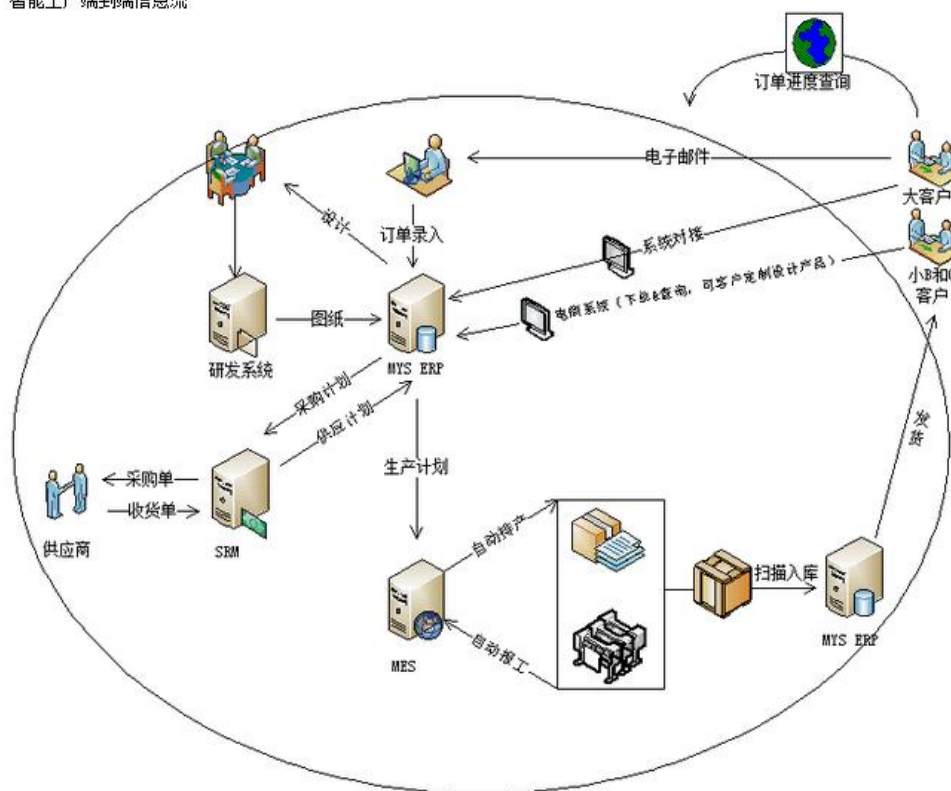
本项目旨在通过智慧工厂的建设，实现两方面的目标：一是满足客户对包装印刷的个性化定制需求；二是进一步提升公司精品印刷包装、运输包装的制造和服务能力，以满足公司众多高端客户以及中小微企业的定制化、个性化包装印刷需求。项目打造的智慧型工厂是“互联网+”和《中国制造 2025》（国发（2015）28 号）战略在包装印刷行业的具体实施。

包装印刷工业 4.0 智慧型工厂项目架构如下：



包装印刷工业 4.0 智慧型工厂项目运营流程如下：

智能工厂端到端信息流



包装印刷工业 4.0 智慧型工厂的核心是柔性生产，利用柔性生产能力满足客户大规模定制化的需求。基于各类自动化机器设备和信息物流融合系统，智慧型工厂的建设首先是智能制造，打造结合智能装备、智能物流的制造执行系统，利用系统对生产流程进行智能控制。在智能制造基础上，智慧工厂结合供应链管理、客户资源管理、企业资源管理等多层次管理系统，全面整合和优化供应链，打造产品全生命周期系统，实现智能经营，做到从供应商到下游客户的流程的数字化、智能化改造。为了适应下游大规模定制化的需求，智慧工厂将引入智能设计，开发协同设计平台，整合内外设计师资源和计算机辅助设计，打造智能产品。

通过包装印刷工业 4.0 智慧型工厂项目的实施，公司将建设国际一流的纸包装印刷生产基地，以更好地满足公司的高端大客户、中小微企业以及直接消费群体对精品、个性化定制包装印刷产品的需求，扩大公司经营规模，并为公司提供良好的投资回报和经济效益。

（二）项目实施背景

1、全球制造业战略调整带来了新的机遇与挑战

国际金融危机发生后，欧美发达国家纷纷实施“再工业化”战略，重塑制造业特别是高端制造业的竞争新优势，加速推进新一轮全球贸易投资新格局。2013 年德国联邦教研部与联邦经济技术部提出工业 4.0 概念，其具体内容是指利用信息物理融合系统（CPS）将生产中的供应、制造、销售信息数据化、智慧化，最后达到快速、有效、个人化的产品供应。工业 4.0 是德国政府《高技术战略 2020》确定的十大未来项目之一，并已上升为德国的国家战略。

另一方面，部分发展中国家也在加快谋划和布局，积极参与全球产业再分工，承接产业及资本转移，拓展国际市场空间，全球低端制造逐渐向东南亚转移。而我国经济发展正进入新常态，资源和环境约束不断强化，劳动力等生产要素成本不断上升，投资和出口增速明显放缓，主要依靠资源要素投入、规模扩张的粗放发展模式难以为继，调整结构、转型升级、提质增效刻不容缓。全球制造业战略调整为行业参与者带来了全新的机遇，但同时也带来了严峻的挑战。

2、强有力的产业政策支持包装印刷行业的持续健康发展

公司所处包装印刷行业已形成市场化的竞争格局，企业面向市场自主经营，政府职能部门依法管理。公司主管部门主要为国家发展和改革委员会，行业自律组织为中国包装联合会、印刷行业协会及地方包装行业组织等。近年来，相关部门不断出台鼓励发展和规范包装行业的各项政策，例如 2005 年 7 月财政部发布《包装行业高新技术研发资金有关问题的通知》、2009 年 10 月国家科学技术部发布《国家重点新产品技术优先发展技术领域（2010 年）》和《国家火炬计划优先发展技术领域（2010 年）》、2015 年 8 月中国包装联合会发布《中国纸包装行业“十三五”发展规划实施纲要》等，从财政、税收、创新、环保等方面为包装印刷企业尤其是行业内综合实力领先的规模化企业提供了有力支持。

其中，国务院于 2015 年 5 月发布的《中国制造 2025》是我国制造业转型升级、创新发展的引领性文件。《中国制造 2025》强调要通过信息化和工业化的深度融合来引领和带动整个制造业的发展，进而实现从制造业大国向制造业强国转变。该文件提出的新一代信息技术与制造业深度融合理念，正在引发影响深远的产业变革，形成新的生产方式、产业形态、商业模式和经济增长点。基于信息物理系统的智能装备、智能工厂等智能制造正在引领制造方式变革；网络众包、

协同设计、大规模个性化定制、精准供应链管理、全生命周期管理、电子商务等正在重塑产业价值链体系。

全方位的产业政策是包装印刷行业持续健康发展的制度保障。

3、智能化、定制化及集中化的行业发展方向带来广阔前景

（1）智能化

随着科技的发展，智能手机、平板电脑、电子书、可穿戴设备等智能型电子产品逐渐普及，同时网上购物强势崛起，包裹将代替门店，成为巨大的消费入口，智能化物流包装作为二次包装，越来越被赋予营销互动、金融支付和追溯防伪等诸多功能，未来大量的智能化、中高端包装印刷需求将不断涌现。另一方面，以大数据、物联网、云计算、人工智能等为代表的新一代信息技术与包装印刷行业不断融合，从根本上改变了产品研发、生产、运输和销售全过程，智能化升级为包装印刷企业带来战略性发展机遇。智能化成为包装印刷行业未来的发展方向。

（2）定制化

随着社会发展、城镇化加速以及居民消费水平的提升，包装本身承载的防护与运输功能已经无法满足企业和消费者的当前需求，消费者对于包装的个性化诉求和企业对于包装的商务定制需求均与日俱增，因此包装的个性化、商务定制化以及在一些特有场景中可能发挥出的潜在功能都将逐渐成为包装印刷企业竞相关注的突破点。个性化、定制化包装以及包装功能丰富化势必会成为包装产品未来发展走势。

（3）集中化

根据中国包装网统计数据，中国包装印刷企业总数 30 多万家，其中规模以上企业仅 2 万多家，前十大企业合计市场份额占比不到 10%，90%左右为中小企业，且其中 60%以上为高耗能的落后产能。而美国 TOP5 市场份额超过 70%，澳洲前两大公司市场份额超过 90%，台湾 TOP3 市场份额超过 50%。相比成熟市场的包装行业集中度，我国包装行业集中度明显偏低。随着行业竞争和环保压力的日益剧增，小型的包装企业将面临较大的生存压力，同时随着制造业内迁、下游企业包装需求不断增加和升级，包装行业的市场集中度在进一步提升，具备技术、

市场和服务优势的领先企业将不断扩大市场份额，实现快速发展。未来几年，行业集中将呈进一步加快趋势。此轮产业整合和集中过程将给具备综合性竞争优势的包装龙头企业带来难得的战略性和历史性机遇。

4、庞大的市场需求是企业发展的源动力

包装产品主要分为纸包装、塑料包装、金属包装与玻璃包装产品四大类。根据 Smithers Pira 公司的数据，全球包装市场中，纸包装市场目前是份额最大的包装细分市场。纸质包装具有原料来源广泛、占产品成本比重较低、便于物流搬运、易于储存和回收等诸多优势，随着生产工艺和技术水平的不断提高，纸质包装产品已经可以部分取代木器包装、塑料包装、玻璃包装、铝材包装、钢材包装、铁皮包装等多种包装形式，应用范围越来越广。由于纸质包装可再生利用，绿色环保，可较好地提高经济效益，是市场经济的理想选择，也是循环经济的发展方向。

（1）全球包装印刷市场规模呈稳步发展趋势

根据 Smithers Pira 公司发布的调查报告显示，2013 年全球包装市场销售额约为 7,970 亿美元，预计未来 5 年仍将保持稳步增长态势，2018 年销售额将达到 9,745 亿美元，全球包装市场前景良好。纸质包装是世界上用量最大的包装材料，其产值亦呈逐年稳定增长的态势，根据世界包装组织的统计，2016 年全球纸质包装产值将达 2,500 亿美元。

（2）我国包装印刷市场需求持续增长

中国包装行业近年来飞速发展，是中国经济增长不可忽视的贡献者。近些年来，我国包装工业总产值从 2002 年的 2,500 多亿元，到 2009 年突破 1 万亿元，超过日本成为仅次于美国的世界第二包装大国。2015 年国内包装工业总产值完成 1.63 万亿元。包装行业社会需求量不断增加，技含量日益提高，已经成为对经济社会发展具有重要影响力的支撑性产业。

5、实现公司战略发展目标的必然选择

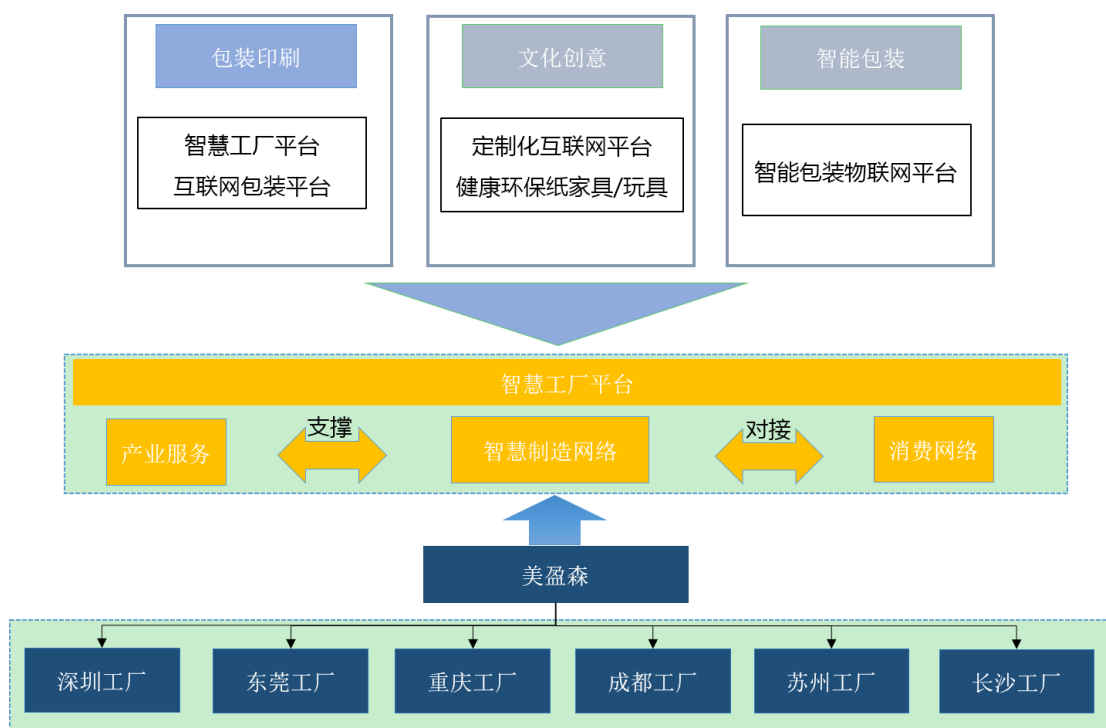
公司始终坚持“专业化、高端化、内生性和外延式相结合以及产业互联网”的战略发展之路，立足包装印刷行业，整合产业资源，以持续增长的自有业务为支撑，构建产业平台并成为产业整合的领导者。公司不断加强在研发设计、创意

设计、一体化服务方面专业化优势，提升包装印刷产品附加值，同时继续实施“高端客户、高端产品”的市场开拓策略，持续丰富高端客户类型，致力于开发全球知名企业、细分领域领先企业以及拥有高附加值产品的企业等类型的客户。

为实现公司的长远战略目标，公司在业务发展方面做出了详细的规划，未来公司包装印刷相关业务将划分为三大板块，分别是包装印刷板块、智能包装板块和文化创意板块，其中包装印刷板块是在下游客户消费升级和迅速崛起的包装定制化需求的背景下，公司建立的新型包装印刷平台及互联网包装平台等；智能包装板块是随着二维码、RFID 技术的成熟、智能手机的普及，公司将传统包装印刷进行智能化改造升级，建立的智能包装物联网平台；文化创意板块是在未来文化消费日益凸显、文化记载和传承推动的背景下，公司整合设计资源，打造多品类定制平台和健康环保纸家具/玩具等。

通过对公司东莞、重庆、苏州、成都和长沙等生产基地的新建和升级，建立包装印刷工业 4.0 智慧型工厂，进而促进公司的技术更新和产业升级，推进公司三大板块的战略布局，加快公司持续、快速、健康发展。

公司业务发展战略示意



（三）项目建设的必要性分析

1、本项目的建设符合国家产业政策

近年来，包装印刷产业呈现加快发展的态势，国家各部委颁发了《包装行业高新技术研发资金有关问题的通知》、《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）》、《中国纸包装行业“十三五”发展规划》等多个促进包装印刷产业发展的扶持政策。

公司本次融资投资项目主要为包装印刷工业 4.0 智慧型工厂项目，系公司在现有的制造水平基础上，凭借多年的技术积累和行业经验，借助包装技术创新和包装设备升级，对公司包装印刷工厂进行工业 4.0 新建和升级，建立高质量、高效率、标准化、产业化的旗舰智慧工厂，符合产业政策对包装印刷行业创新化、环保化、产业化和品牌化的推动方向。

2、本项目的建设符合行业发展趋势

随着科技的发展，智能手机、平板电脑、电子书、可穿戴设备等智能型电子产品的不断普及，电子信息技术、互联网技术、二维码和RFID技术与包装印刷行业开始不断融合，传统包装面临智能化改造升级，大量的智能化、中高端包装及印刷需求不断涌现，为包装印刷行业企业带来战略性发展机遇，同时随着社会发展、城镇化加速以及居民消费水平的提升，包装本身承载的防护与运输功能已经无法满足企业和消费者的当前需求，消费者对于包装的个性化诉求和企业对于包装的商务定制需求均与日俱增。

公司作为包装印刷行业的领先者，顺应“中国智造”趋势，通过本项目的建设，利用互联网打通生产各环节信息流，实现智能制造网和消费网的无缝对接，通过柔性生产设备的大量投入和高效能的信息化系统的搭建，加强在订单导入、生产、采购、储运等各环节的信息管理和服务并开展各类大规模定制化柔性印刷产品，进一步加强公司智能化、高端化和定制化产品服务能力，延续公司在传统包装产品上的竞争优势，扩大公司包装产品产能，实施智慧化运营，从产品制造、运营管理、市场营销等方面全面提升公司的综合竞争力，进一步提高公司市场占有率。

3、本项目的建设有利于把握市场需求升级带来的良好机遇

珠江三角洲区域、长江三角洲区域及中西部地区等作为社会消费品尤其是消费电子产业聚集区及产业带，产业规模不断扩大，生产厂商对配套包装体系就近服务、及时响应、快速配送的需求日益迫切。公司作为中高端包装一体化服务供应商，致力于为快速增长的电子通讯、智能终端、食品饮料保健品、品牌消费、家用电器、品牌制造型企业及其他行业客户提供包装一体化服务。公司与思科、联想、三星、艾默生、亚马逊、惠普、LG、富士康、纬创、捷普、佳世达、中国移动、Bose、Harman、Sonos、中兴移动、佳能、麦克维尔、海康威视、美的集团、海天味业、泸州老窖、洋河、剑南春、华润怡宝、壳牌石油（Shell）、宜家家居、安利等国内外知名品牌企业建立了合作关系。随着现有客户与公司的合作日益加深以及新客户的不断增加，产品订单持续增长，公司现有主要生产基地的产能已基本达到饱和状态，急需扩大生产能力来满足市场及客户的需求。

本项目的实施能有效缩短供货周期，提升一体化服务水平，进一步增强客户满意度。既能有效满足新客户的需求，又能在满足已有客户新增需求的基础上，进一步增加已有客户的订单规模。

4、本项目的建设有利于提高生产能力，提升利润率水平

经过多年发展，公司在品牌、技术工艺、客户结构、风险控制等方面形成了较强的竞争优势和突出的综合实力，公司经营业绩增速和毛利率水平一直处于行业前列。智慧型工厂项目生产环节的标准化水平、数字化水平、自动化水平的提升及其带来的智能化生产将有助于公司提升精益生产水平，进一步提升公司利润率，增强对客户的服务能力，从而进一步巩固公司的行业领先地位。

本次募集资金全部用于公司现有业务的产能扩张，通过募集资金投资项目的实施，进一步做大做强公司主营业务，不仅可以大幅提升公司主营产品生产能力，降低生产成本，实现规模经济，提高公司整体的利润水平，还将进一步优化公司的产品结构，有效提升公司产品技术含量和附加值，有利于提升公司盈利能力。

5、本项目的建设有利于提高整体经营管理水平，更好的服务客户，提升公司竞争力

智慧工厂由操作智能、运营智能、商业智能三个层次组成。操作智能即为生产环节的智能化，主要由智能制造系统进行智能调度。运营智能是生产环节与供应商、客户相对接的智能化改造。商业智能是在智慧工厂的环境下，对产生的大量的数据、知识进行搜集、管理和分析的过程，目的是促使决策者及时做出对企业更有利的决策。在智慧工厂新建和升级后，公司将成为从产品研发、管理、生产、销售到物流全过程实现数字化的企业，从而大大缩短了产品设计时间和上市的时间，有利于更好的服务客户，提升公司综合竞争实力。

6、本项目的建设可实现产品生产各环节信息流互通，增强生产流程管控，提升综合效益

智慧工厂的投建可实现从产品下单、产品设计、产品制造到物流配送的各环节信息流的打通，同时满足上游供应链到下游客户链的沟通互联。智慧工厂将利用信息物理融合系统（CPS）将生产中的供应、制造、销售信息数据化、智慧化，最后满足快速、有效、柔性化的产品供应。CPS 强调实体装置和控制网络的连结，即信息通信技术（ICT，信息技术与通信技术相融合而形成的一个新的概念和新的技术领域），将在生产制造过程中采用物联网和服务网，实现人的控制在时间、空间等方面的延伸，达到人、机、物的融合的效果。

基于各环节信息流的打通，智慧工厂可以迎合顾客对产品个性化、多样化、不断改变的要求，可以通过现代化的手段，以大批量生产的成本，制造小批量、多批次的产品。智慧工厂的投建，将使客户与工厂的交流沟通不仅仅集中在下单之前，借助信息物理融合系统（CPS），客户可以在生产制造环节中针对产品生产设计、制造等细节进行再沟通或实时监测。整个生产过程的智能化和信息化，使得整个生产制造流程被进一步优化，对每一个环节通过信息交互实现全时段把控，能够大大防止不良的产品从上一道工序流到下一道工序，避免某一环节失误造成的不必要损失，提升生产制造整体的管控能力和制造效率。

（四）项目建设的可行性分析

1、本项目具备市场可行性，下游市场前景良好

公司一直秉承绿色制造和优质产品的理念，并注重生产过程的成本管理、质量控制和客户深度服务，公司在业内具有较为突出的竞争力。本项目建设意在实施智慧化运营，从产品制造、运营管理、市场营销等方面全面提升综合竞争力；此外，进一步加强公司在高端化、个性化和定制化产品上的服务能力，并实现新业务模式方面竞争力的快速提升，为公司未来的持续发展提供保障。

根据 Smithers Pira 公司发布的调查报告显示，2013 年全球包装市场销售额约为 7,970 亿美元，预计未来 5 年仍将保持稳步增长态势，2018 年销售额将达到 9,745 亿美元，全球包装市场前景良好。我国包装工业总产值从 2002 年的 2,500 多亿元到 2009 年突破 1 万亿元，超过日本成为仅次于美国的世界第二包装大国。2015 年国内包装工业总产值完成 1.63 万亿元，包装行业社会需求量不断增加、科技含量日益提高，已经成为对经济社会发展具有重要影响力的支撑性产业。

同时，市场对大规模定制化产品日益增多的需求也将使具备柔性生产能力企业受益良多，广阔的市场空间为公司产品的销售提供坚实的保障。

2、“包装一体化服务”模式为公司快速发展奠定了坚实基础

经过十多年的发展，公司在准确洞悉市场发展趋势及长期服务客户的基础上，提出并应用了包装一体化服务模式。包装一体化服务是指除了为客户提供包装产品，还提供包装产品设计、包装方案优化、第三方采购与包装产品物流配送、供应商库存管理以及辅助包装作业等包装一体化服务。包装一体化服务的核心是对客户产品相关的包装环节提供配套支持，帮助客户实现降低经营成本、缩短产品上市周期、加大产品宣传推广力度等目标。

专业化分工和下游行业商业模式的转变推动了对包装一体化服务的需求，具备包装一体化服务能力成为包装企业发展和提升竞争力的关键因素。以公司为代表的部分国内包装产品生产企业凭借专业的设计水平和制造能力、高附加值的服务，坚持创新与持续改进的经营思路，率先向客户提供包装一体化服务，获得了高于行业平均水平的增长速度和利润率水平，形成了公司核心竞争力，为公司的快速发展奠定了坚实基础。

3、本项目具备人才可行性

智慧工厂建设的关键是专业技术人才和管理人才的培养及提升。公司一贯注重以人才为基础，以技术和研发为动力，以市场为导向，以服务促发展，积极加强企业员工队伍的建设，对人才培养较为重视，现在已经拥有一支高素质专业的产品开发、市场营销及企业管理队伍。公司 IT 部门、研发部门及各生产业务部门的相关负责人具备多年从业经验和较好的信息化功底，对市场和技术发展趋势的前瞻把握能力较强。未来，公司将通过内部培养和外部引进相结合的方法确保开展本项目所需人才储备。

公司建立了完善的绩效管理制度，通过健全的人事制度确保人才优势的延续。公司人员培训贯穿员工在职的各个阶段，包括新员工入职培训、岗位培训和外派培训等，在加大内部人才培养的同时，公司也一直重视外部优秀人才的引进。

4、深耕行业十余载，技术积淀深厚，项目实施技术上有保障

智慧工厂的高效运维取决于对新技术的驾驭能力。公司从事包装印刷生产制造十余载，行业经验和技術积淀深厚，为支持智慧工厂正常运维提供了最根本的技术保障。公司从创立开始就立足于技术驱动发展，将制造技术升级作为提升公司核心竞争力的重要方式之一。包装印刷工业 4.0 智慧型工厂项目将通过引进先进包装印刷设备，进一步提高公司先进生产制造技术，使公司在生产制造信息化和智能化方面的技术愈加成熟，有助于推动国内包装印刷行业的信息化技术升级和智能制造转型。

三、本次发行对公司的影响分析

（一）本次发行对公司经营的影响

公司本次公开发行完成及募集资金项目投入后，公司在包装印刷产业的综合服务能力和生产能力将得到大幅增强，公司的生产规模有所扩大，生产效率得到较大程度提升，公司研发能力得到增强，服务链条得到延伸，有利于进一步提升公司产品市场份额，提升公司的竞争力和可持续发展能力，有利于实现并维护全体股东的长远利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次公开发行完成后，公司的总资产及净资产规模（转股后）均将有较大幅度的提高，财务结构将更趋合理，公司整体财务状况将得到进一步改善。同时，随着募集资金拟投资项目的逐步实施和建设，公司的业务收入水平将稳步增长，盈利能力将得到进一步提升，公司的整体实力和抗风险能力均将得到显著增强。

综上所述，本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目符合国家产业政策和本公司发展的需要，有利于公司未来发展战略的实现。本次公开发行方案的实施将进一步扩大公司资产规模，提升公司资产质量，增强公司核心竞争力。

四、募集资金投资项目涉及报批事项情况

本次公开发行募投项目涉及报批事项的具体情况如下：

	项目名称	核准文件	取得时间	审批单位
项目 备案	东莞项目	2015-441900-23-03-011295	2015 年 12 月 17 日	东莞市发展和改革局
	重庆项目	2015-500106-23-03-006426	2016 年 1 月 13 日	重庆市沙坪坝区发展和改革委员会
	成都项目	川投资备 [51018415121001] 0243 号	2015 年 12 月 10 日	崇州市发展和改革局
	长沙项目	宁开招备案[2017]8 号	2017 年 3 月 30 日	宁乡经济技术开发区 管委会招商合作局
	东莞精品 盒项目	2016-441900-23-03-012951	2016 年 12 月 20 日	东莞市发展和改革局
	苏州精品 盒项目	3205841606647-1	2016 年 12 月 21 日	苏州市吴江区经济 和信息化委员会
环评 批复	东莞项目	东环建[2016] 0175 号	2016 年 1 月 21 日	东莞市环境保护局
	重庆项目	渝（沙）环准[2016] 001 号	2016 年 1 月 20 日	重庆市沙坪坝区环境 保护局
	成都项目	崇环建评[2016] 9 号	2016 年 1 月 22 日	崇州市环境保护局
	东莞精品 盒项目	东环建[2017] 1985 号	2017 年 1 月 26 日	东莞市环境保护局
	苏州精品 盒项目	吴环建[2017] 63 号	2017 年 1 月 26 日	苏州市吴江区环境 保护局

截至目前，包装印刷工业 4.0 智慧型工厂（长沙市）项目正在履行环评报批事项。

五、结论

综上，经审慎分析论证，董事会认为公司本次公开发行可转换公司债券的募集资金投资项目符合相关政策和法律法规，符合公司发展的需要，募集资金投资项目的顺利实施将给公司带来良好的经济效益，有利于公司增强持续盈利能力和抗风险能力，增强公司的综合竞争力，促进公司可持续发展，符合公司及全体股东的利益，本次公开发行可转换公司债券募集资金是必要且可行的。

（以下无正文）



（本页无正文，为《美盈森集团股份有限公司 2017 年度公开发行可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告》之签章页）

美盈森集团股份有限公司董事会

2017 年 5 月 8 日