广发证券股份有限公司

关于浙江众成包装材料股份有限公司

调整募投项目“年产 7,000 吨高阻隔 PVDC 热收缩膜建设项目”部分实施内容的核查意见

广发证券股份有限公司（以下简称“广发证券”或“本保荐机构”）作为浙江众成包装材料股份有限公司（以下简称“浙江众成”或“公司”）的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司保荐工作指引》及《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》等有关规定，就公司关于调整募投项目“年产 7,000 吨高阻隔 PVDC 热收缩膜建设项目”部分实施内容，并出具核查意见如下：

一、募集资金基本情况

（一）募集资金的到位情况

根据中国证券监督管理委员会于 2010 年 11 月 22 日签发的证监许可［2010］1664 号文《关于核准浙江众成包装材料股份有限公司首次公开发行股票的通知》，公司获准向社会公众首次发行人民币普通股 A 股 2,667 万股，每股发行价格为人民币 30 元，股款以人民币缴足，共募集资金人民币 80,010.00 万元，扣除发行费用人民币 4,352.14 万元，实际募集资金为人民币 75,657.86 万元(以下简称“募集资金”)，上述募集资金于 2010 年 12 月 6 日到位，业经立信会计师事务所有限公司验证并出具信会师报字（2010）第 25608 号《验资报告》。

（二）首次公开发行股票募集资金投资项目的投入使用建设情况

公司首次公开发行股票共计募集资金净额为 75,657.86 万元。根据《浙江众成包装材料股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》，公司利用首发募集资金投入“新型 3.4 米聚烯烃热收缩膜生产线”、“年产 2,000 吨印刷膜生产线建设项目”和“众成包装研发制造中心建设项目”等 3 个项目共计资金为 29,426 万元。扣除上述三个项目的投入资金后，公司首发超募资金为 46,231.86 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

经公司2010年度股东大会审议通过《关于使用部分超募资金投资“新型3.4米聚烯烃热收缩膜生产线二期项目”的议案》，公司使用首次公开发行股票募集的超募资金23,789.00万元用于投资建设“新型3.4米聚烯烃热收缩膜生产线二期项目”。

经公司 2012 年年度股东大会审议通过《关于变更部分募集资金用途的议案》，公司使用首次公开发行股票募集的超额募集资金投入增加“新型 3.4 米聚烯烃热收缩膜生产线项目”投资金额，新增投资 2,250.00 万元；使用超额募集资金投入增加“新型 3.4 米聚烯烃热收缩膜生产线二期项目”投资金额，新增投资 2,530.00 万元。

经公司 2013 年第一次临时股东大会审议通过《关于使用部分超募资金及募集资金利息投资建设“年产 7000 吨高阻隔 PVDC 热收缩膜建设项目”的议案》，公司使用首次公开发行股票募集的超募资金及募集资金利息 21,123.00 万元（其中超募资金 17,662.86 万元，募集资金利息 3,460.14 万元）用于投资建设“年产 7000 吨高阻隔 PVDC 热收缩膜建设项目”。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司首发募集融资资金的投资情况如下：

单位：万元

序号	投资项目	原计划投资金额	追加投资后的投资总额	截至 2016.12.31 的实际投资金额
1	新型 3.4 米聚烯烃热收缩膜生产线一期项目	21,133.50	23,383.50	23,406.48
2	年产 2000 吨印刷膜生产线建设项目	4,112.50	4,112.50	4,798.96
3	众成包装研发制造中心项目	4,180.00	4,180.00	4,183.50
4	新增项目新型 3.4 米聚烯烃热收缩膜生产线二期项目	23,789.00	26,319.00	25,904.99
5	年产 7,000 吨高阻隔 PVDC 热收缩膜建设项目	21,123.00	21,123.00	386.44
合计		**74,338.00**	**79,118.00**	**58,680.37**

注：上述募集资金使用情况中“追加投资后的投资总额”超出首发募集资金净额的原因为部分项目的投资中包含了募集资金产生的利息所致。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司首次公开发行募集资金投资项目合计已实际

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

投资金额 58,680.37 万元。

二、本次拟调整的募集资金投资项目的情况

公司本次拟调整实施内容的募投项目为“年产 7,000 吨高阻隔 PVDC 热收缩膜建设项目”，项目总投资 21,123.00 万元，计划以公司首次公开发行股票募集的超募资金及募集资金利息投入建设。截止 2017 年 6 月 29 日，该项目累计投入募集资金 386.44 万元。项目原主要建设内容如下：

本项目主要建设内容为厂房及配套设施的土建工程及相关生产设备的购买、研制、安装、调试。项目将投资建成 6 条采用“三泡法五层共挤”生产工艺的高阻隔 PVDC 热收缩膜生产线，新增年产能 7,000 吨（制成品）。

项目建设地点为浙江省嘉兴市嘉善经济开发区的公司泰山路厂区。

项目总投资为 21,123 万元；其中厂房及配套建设费用 5,600 万元，设备购置、研制及安装 12,023 万元，铺底流动资金 3,500 万元，建设周期为 2 年。

预计本项目完全达产后，年可实现年销售收入 30,800 万元，净利润 5,745 万元。项目总投资利润率为 27.20%，投资回收期 3.15 年。

三、本次拟调整募集资金项目的具体原因

公司原拟坚持自主研发，依靠公司自身技术力量研发成套制造高阻隔性 PVDC 薄膜的生产设备，包括 PVDC 挤出机、多层共挤模头、拉伸定型装置以及电子交联技术等。因此，该项目研发难度高、周期长，造成公司对 PVDC 产品的研发进度低于项目建设进度预期。

现公司从实际情况出发，拟将自主研发高阻隔性 PVDC 薄膜的成套生产设备调整为引进购买部分部件，消化吸收后和公司自有的核心技术如薄膜在线交联技术进行组合配套来制造高阻隔 PVDC 成套生产线。同时，根据对市场的了解，公司决定同时制造多层共挤 EVOH 阻隔热收缩膜生产线，完善补充公司阻隔性收缩膜产品系列。多层共挤 EVOH 热收缩膜生产线也拟采用引进部分部件，消化吸收后和公司自有的核心技术如薄膜在线交联技术进行组合配套来制造成套生产线。

四、本次拟调整募集资金项目的主要内容

公司本次对“年产 7,000 吨高阻隔 PVDC 热收缩膜建设项目”的实施内容拟

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

调整为：

项目将投资建成 3 条采用“三泡法五层共挤”生产工艺的高阻隔 PVDC 热收缩膜生产线，新增年产能 3,000 吨（制成品）；1 条采用“三泡法七层共挤”生产工艺的 EVOH 阻隔热收缩膜生产线，新增年产能 3,000 吨（制成品）。

项目建设地点仍为浙江省嘉兴市嘉善经济开发区的公司泰山路厂区。

根据投资建设需要，本项目总投资调整为 23,000 万元，其中，厂房及配套建设费用 7,000 万元，设备购置、研制及安装 12,000 万元，铺底流动资金 3,500 万元，不可预见费用 500 万元，建设周期为 2 年（自 2017 年 6 月起）。

预计本项目完全达产后，可实现年销售收入 31,500 万元（含税），净利润 6,872 万元。项目总投资利润率为 29.88%，投资回收期 5.35 年（含建设期）。

综上，该募集资金投资项目的名称也将变更为“年产 3,000 吨高阻隔 PVDC 热收缩膜及 3,000 吨 EVOH 阻隔热收缩膜建设项目”。

五、调整后项目的市场前景、存在风险和对策说明

（一）市场前景

目前肉制品和各类食品在生产周转和销售过程中大多数采用冷冻的传统方法进行保存，但其冷冻后的食用口感和营养成分都会受到很大破坏。因此，冷藏保存的方式将逐渐取代冷冻保存成为未来的趋势。而食品冷藏的保存主要通过包装材料和技术来实现。

多层共挤 PVDC 收缩膜和多层共挤 EVOH 热收缩膜均为带有阻隔性能的薄膜。多层共挤 PVDC 收缩膜主要用于冷鲜肉的周转包装，其保质期可达 1 个月以上。多层共挤 EVOH 热收缩膜主要用于超市消费者购买的需要即食的冷藏食品，如比萨，鸡，鱼肉，奶酪等，与常见的塑料保鲜膜比，其可以把产品的保质期提高 1-2 倍以上。

（二）风险因素及对策说明

1、市场风险：虽然在欧美等发达国家，具有阻氧保鲜功能的 PVDC 热收缩膜的应用市场已初见规模，但在世界其他地区，对食品的阻隔包装则刚起步。虽然随着经济的发展和人们认知水平的提高，绿色健康的食品包装要求将会得到重

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

视，阻隔性高、用料省的 PVDC 热收缩膜及 EVOH 热收缩膜在食品、日化等软包装领域将会拥有广阔的市场前景。但 PVDC 热收缩膜及 EVOH 热收缩膜的市场当前只是处于起步阶段，尤其是在国内仍需要一定的推广时间。

2、技术风险：作为热收缩膜薄膜领域的高新技术领军企业，公司始终把技术创新作为企业发展的重要方向，公司目前的主导产品——POF 热收缩膜，其技术在国内外都处于领先水平，具有较强的市场竞争力。PVDC 热收缩膜及 EVOH 热收缩膜均属于热收缩膜领域的高端产品，上述产品的研制生产需要挤出机、拉伸技术、交联技术多种技术的整合。经本次调整后，公司拟采取引进吸收国外成熟的挤出机技术并且和公司自有的拉伸技术和交联核心技术进行整合消化吸收，有效规避了产品技术开发和生产风险。

3、政策风险：本项目产品广泛应用于肉食品、方便食品、奶制品、化妆品、药品及需防潮、防锈的五金制品、机械零件、军用品等各种需要有隔氧防腐、隔味保香、隔水防潮、隔油防透等阻隔要求高的产品包装。PVDC 热收缩膜及 EVOH 热收缩膜均为绿色环保产品，符合国家近年来颁布的各种塑料包装安全法律法规，生产和使用环节不会对环境造成负面影响。因此，本项目符合国家产业发展方向，面临的政策风险较小。

本项目产品有相当比例用于出口，公司也积极研究目标国家的环保和包装政策法规，以及相关的绿色壁垒条款。在此基础上，公司首先能够从生产技术和工艺上提供符合各种要求的产品，而且公司与多家中介认证机构建立长期稳定合作，能够应客户和海关需求提供产品证明，从而有效控制国际政策风险。

六、保荐机构核查意见

经核查，本保荐机构认为：浙江众成调整募投项目“年产 7,000 吨高阻隔 PVDC 热收缩膜建设项目”部分实施内容，是根据项目实际情况、实施难度和公司自身经营情况做出的决定，不存在变相改变资金用途和损害股东利益的情形。该事项已经过公司董事会和监事会审议通过，独立董事发表了明确同意意见，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》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司保荐工作指引》及《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》等相关规定要求，保

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

荐机构对本次调整募投项目部分实施内容事项无异议。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

（本页无正文，为《广发证券股份有限公司关于浙江众成包装材料股份有限公司调整募投项目“年产 7,000 吨高阻隔 PVDC 热收缩膜建设项目”部分实施内容的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人签字：_____　　_____

胡 伊 苹　　安 用 兵

广发证券股份有限公司

年　　月　　日

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站