

华泰联合证券有限责任公司关于汕头东风印刷股份有限公司 2020年度非公开发行A股股票部分募集资金投资项目变更及将节余 募集资金永久性补充流动资金事项的核查意见

作为汕头东风印刷股份有限公司（以下简称“东风股份”“公司”或“发行人”）2020年度非公开发行A股股票的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第11号—持续督导》《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》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等有关规定，华泰联合证券有限责任公司对东风股份2020年度非公开发行A股股票部分募集资金投资项目终止及变更事项进行了核查，核查情况如下：

一、变更募集资金投资项目的概述

（一）募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准汕头东风印刷股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2021]611号）文件核准，公司以非公开发行股票方式向特定对象发行人民币普通股（A股）股票201,320,132股，发行价格为人民币6.06元/股。本次非公开发行A股募集资金总额为人民币1,219,999,999.92元，扣除发行费用（不含增值税）人民币19,861,657.37元后，本次发行实际募集资金净额为人民币1,200,138,342.55元。苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）已对本次非公开发行A股股票的募集资金实际到位情况进行了审验，并于2021年10月13日出具了苏亚验[2021]29号《验资报告》。公司对募集资金采取专户存储制度，设立了相关募集资金专项账户。本次发行募集资金到账后，已全部存放于募集资金专项账户内，公司及实施募投项目的全资子公司湖南福瑞印刷有限公司（以下简称“湖南福瑞”）已与保荐机构、存放募集资金的银行签署了《募集资金专户存储三方监管协议》及《募集资金专户存储四方监管协议》，共同监督募集资金的使用。

（二）募集资金使用情况

公司《2020 年度非公开发行 A 股股票预案》披露的募集资金投资项目及募集资金使用计划如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金拟投入金额
1	收购首键药包 75%股权项目	13,500.00	13,500.00
2	收购华健药包 70%股权项目	11,025.00	11,025.00
3	湖南福瑞高端包装印刷智能工厂技改搬迁建设项目（即原项目，下同）	73,016.13	73,016.13
4	东风股份研发中心及信息化建设项目	12,744.22	12,744.22
5	补充流动资金项目	11,714.65	11,714.65
合计		122,000.00	122,000.00

截至 2023 年 9 月 21 日，上述募集资金投资项目资金投入进展情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金拟投入金额	截至 2023 年 9 月 21 日累计投入金额	截至 2023 年 9 月 21 日投入进度（%）
1	收购首键药包 75%股权项目	13,500.00	13,500.00	100.00
2	收购华健药包 70%股权项目	11,025.00	11,025.00	100.00
3	湖南福瑞高端包装印刷智能工厂技改搬迁建设项目	73,016.13	25,803.90	35.34
4	东风股份研发中心及信息化建设项目	12,744.22	4,611.76	36.19
5	补充流动资金项目	11,714.65	11,714.65	100.00
合计		122,000.00	66,655.31	54.64

（三）原项目终止及变更投向的情况

公司拟终止募集资金投资项目之一的“东风股份研发中心及信息化建设项目”的实施，并将募集资金专户的节余募集资金（含利息收入，实际转出金额以转出当日专户银行余额为准）扣减尚待支付的该募投项目尾款后永久补充流动资金，用于公司日常经营活动。截至 2023 年 9 月 21 日，该募集资金专户节余募集资金人民币 8,402.12 万元（含利息收入 269.65 万元），尚待支付的该募投项目尾款人民币 387.42 万元，涉及变更投向即永久性补充流动资金的金额为人民币 8,014.70 万元，占募集资金拟投入金额 12,744.22 万元的比例为 62.89%。

公司拟将募集资金投资项目之一的“湖南福瑞高端包装印刷智能工厂技改搬迁建设项目”变更为“盐城博盛锂电池隔膜生产项目（二期）”及“东峰首键年产 65 亿只药用玻璃瓶生产基地项目”。截至 2023 年 9 月 21 日，“湖南福瑞高端包装印刷智能工厂技改搬迁建设项目”已累计使用募集资金人民币 25,803.90 万元，尚结余募集资金人民币 48,660.24 万元（含利息），具体情况如下：公司尚未划转实施主体湖南福瑞的公司专户结余募集资金为人民币 44,080.19 万元（含利息）；另公司已划转实施主体湖南福瑞专户的募集资金本金为人民币 30,000.00 万元，尚结余募集资金人民币 4,580.05 万元（含利息）。公司拟以自有资金全额补足公司已划转原项目实施主体湖南福瑞募集资金专户本金人民币 30,000.00 万元及其利息净收入人民币 383.95 万元，具体方式为公司将自有资金人民币 30,383.95 万元（含利息）归还至原募集资金专户，并用于后续投入变更后的新募投项目中。

新项目“盐城博盛锂电池隔膜生产项目（二期）”及“东峰首键年产 65 亿只药用玻璃瓶生产基地项目”拟投资总额分别为人民币 35,900.63 万元和人民币 42,004.86 万元，合计拟投资总额为人民币 77,905.49 万元，计划使用前述的募集资金本金人民币 73,016.13 万元及其利息净收入人民币 1,448.01 万元，项目投资总额与拟使用的募集资金金额之间的差额将由公司以自有资金或自筹资金补足。因而，本次涉及变更投向的募集资金金额为人民币 73,016.13 万元，占募集资金拟投入金额 73,016.13 万元的比例为 100.00%。

原项目“湖南福瑞高端包装印刷智能工厂技改搬迁建设项目”拟变更为新项目“盐城博盛锂电池隔膜生产项目（二期）”及“东峰首键年产 65 亿只药用玻璃瓶生产基地项目”，募集资金使用计划如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金拟投入金额
1	盐城博盛锂电池隔膜生产项目（二期）	35,900.63	32,459.28
2	东峰首键年产 65 亿只药用玻璃瓶生产基地项目	42,004.86	42,004.86
合计		77,905.49	74,464.14

上表中募集资金拟投入金额人民币 74,464.14 万元，包括募集资金本金人民币 73,016.13 万元及其利息净收入人民币 1,448.01 万元。

（四）新项目拟投入的情况

公司拟将“湖南福瑞高端包装印刷智能工厂技改搬迁建设项目”变更为“盐城博盛锂电池隔膜生产项目（二期）”及“东峰首键年产 65 亿只药用玻璃瓶生产基地项目”，其中“盐城博盛锂电池隔膜生产项目（二期）”拟投资总额为人民币 35,900.63 万元，计划使用募集资金人民币 32,459.28 万元、“东峰首键年产 65 亿只药用玻璃瓶生产基地项目”拟投资总额为人民币 42,004.86 万元，计划使用募集资金人民币 42,004.86 万元，项目投资金额与拟使用募集资金之间的差额将由公司以自有资金或自筹资金补足。

新项目“盐城博盛锂电池隔膜生产项目（二期）”的实施主体为公司控股子公司盐城博盛新能源有限公司，“东峰首键年产 65 亿只药用玻璃瓶生产基地项目”实施主体为公司控股子公司重庆东峰首键药用玻璃包装有限公司，新项目的投资不构成关联交易。

二、变更募集资金投资项目的具体原因

（一）原项目计划投资和实际投资情况

1、湖南福瑞高端包装印刷智能工厂技改搬迁建设项目

原项目“湖南福瑞高端包装印刷智能工厂技改搬迁建设项目”立项批准时间为 2020 年 8 月 11 日，计划实施主体为公司全资子公司湖南福瑞，实际实施时实施主体未发生变更，计划实施期限为 46 个月，达到预定可使用状态时点为 2024 年 7 月。

该项目拟投入金额为人民币 73,016.13 万元，其中募集资金拟投入金额为人民币 73,016.13 万元，截至 2023 年 9 月 21 日累计投入金额为人民币 25,803.90 万元，投入资金构成明细如下：

单位：万元

序号	项目	募集资金拟投入金额	截至 2023 年 9 月 21 日累计投入金额	截至 2023 年 9 月 21 日投入进度（%）
1	建筑工程费用	29,730.60	14,090.10	19.30
2	设备购置及安装调试费用	33,929.07	10,792.32	14.78
3	实施费用（搬迁）	2,934.52	0.00	0.00

序号	项目	募集资金拟投入金额	截至 2023 年 9 月 21 日 累计投入金额	截至 2023 年 9 月 21 日 投入进度 (%)
	费)			
4	基本预备费	3,182.98	921.48	1.26
5	铺底流动资金	3,238.97	0.00	0.00
	合计	73,016.13	25,803.90	35.34

该项目目前尚未达到预定可使用状态，截至 2023 年 9 月 21 日，该项目已累计使用的募集资金人民币 25,803.90 万元，未使用募集资金余额（含利息）为人民币 48,660.24 万元，分别存储于湖南福瑞在交通银行开立的募集资金专用账户人民币 4,580.05 万元及汕头东风印刷股份有限公司在中国工商银行开立的募集资金专用账户人民币 44,080.19 万元（含大额定期存单）。

2、东风股份研发中心及信息化建设项目

原项目“东风股份研发中心及信息化建设项目”立项批准时间为 2020 年 8 月 27 日，计划实施主体为上市公司，实际实施时实施主体未发生变更，计划实施期限为 48 个月，达到预定可使用状态时点为 2024 年 9 月。

该项目拟投入金额为人民币 12,744.22 万元，其中募集资金拟投入金额为人民币 12,744.22 万元，截至 2023 年 9 月 21 日累计投入金额为人民币 4,611.76 万元，投入资金构成明细如下：

单位：万元

序号	项目	募集资金拟投入金额	截至 2023 年 9 月 21 日累 计投入 金额	截至 2023 年 9 月 21 日投 入进度 (%)
1	场地投入	95.00	28.59	30.09
2	设备购置及安装费用	9,911.40	2,738.91	27.63
3	研发人员投入及实施费用	2,237.50	1,844.25	84.42
4	基本预备费	500.32	0.00	0.00
	合计	12,744.22	4,611.76	36.19

该项目目前虽未达到预定可使用状态，但研发中心及信息化建设项目的功能已可正常开展，由于烟标印刷包装行业竞争激烈，毛利率水平下行较快，公司已经加速向新能源新型材料及 I 类药包材领域的资金投入与资源布局。未来烟标印刷业务的布局和体量将持续缩小和下降，而“东风股份研发中心及信息化建设项

目”主要围绕数字印刷及印刷包装材料方面开展相关的研发工作，不具有继续投入实施的必要性，因而公司拟提前终止该项目实施。截至 2023 年 9 月 21 日，该项目未使用募集资金余额为人民币 8,402.12 万元（含利息收入 269.65 万元），全部存储于汕头东风印刷股份有限公司在中国民生银行开立的募集资金专用账户。

（二）变更的具体原因

1、湖南福瑞高端包装印刷智能工厂技改搬迁建设项目

原项目“湖南福瑞高端包装印刷智能工厂技改搬迁建设项目”的主要实施内容为公司全资子公司湖南福瑞对原有的包装印刷生产线进行整体搬迁，购买先进的国内外生产设备和对原有生产设备升级改造，并建立全流程信息化软件系统，建设高端包装印刷智能工厂，同时对生产产品结构调整。项目建成后主要用于生产烟标和中高端精品香烟礼品盒、中高端 IT 产品包装盒、中高端酒包。

作为下游烟草行业的重要供应商之一，烟标印刷包装行业发展与烟草行业的发展息息相关。受烟草客户持续推进降本增效及招投标政策的影响，烟标印刷包装行业也在持续进行行业调整，对烟标印刷包装企业的营收及毛利率水平造成了一定的影响。

公司按照“转型提速、重点投入、优化布局”的经营理念，持续推进战略转型，快速加大新能源新型材料及 I 类药包材领域的资金投入与资源布局，业务构成已发生变化。经公司审慎评估，目前公司烟标印刷包装业务随着行业内竞争的不断加剧，现有产能已能够有效匹配订单需求，而“湖南福瑞高端包装印刷智能工厂技改搬迁建设项目”是公司于 2020 年 8 月 11 日立项审批的项目，实施的主要目的在于进一步提升公司烟标印刷包装业务的产能，但截至目前，项目实施已历经 37 个月，与项目立项时烟标印刷包装业务市场情况已经发生了较大变化。目前公司已明确将新能源新型材料及 I 类药包材业务作为未来的核心业务，原项目“湖南福瑞高端包装印刷智能工厂技改搬迁建设项目”不再具备实施的必要性。

2、东风股份研发中心及信息化建设项目

原项目“东风股份研发中心及信息化建设项目”的主要实施内容为打造研发工艺测试场地并进行研发中心办公场所装修，购买相应的硬件和软件设备、招聘相关技术人员，并升级公司信息化系统，主要围绕数字印刷及印刷包装材料方面开展相关的研发工作。

目前“东风股份研发中心及信息化建设项目”的功能已实现正常开展，加上公司已明确将新能源新型材料及 I 类药包材业务作为未来的核心业务，后续将主要围绕新能源新型材料及 I 类药包材领域开展相关的研发工作，并以新能源新型材料及 I 类药包材的子公司作为研发的实施主体，针对性的开展研发工作，原项目“东风股份研发中心及信息化建设项目”主要围绕数字印刷及印刷包装材料方面开展相关的研发工作，研发技术人员不具备调整为研究新能源新型材料及 I 类药包材领域的可行性，因此该项目不再具备实施的必要性。

3、公司正持续推进战略转型，快速加大新能源新型材料及 I 类药包材领域的资金投入与资源布局

新项目“盐城博盛锂电池隔膜生产项目（二期）”建成后，预计实现年产锂电池基膜 BC123 产品 43,200.00 万平方米和基膜 BD25 产品 2,808.00 万平方米、锂电池干法涂覆膜 13,802.00 万平方米的产能，能够有效扩大生产能力，满足持续增长的市场需求，进一步提升涂覆隔膜生产水平，巩固子公司在相关领域的市场地位，从而提升公司在新能源新型材料领域的竞争优势。

新项目“东峰首键年产 65 亿只药用玻璃瓶生产基地项目”的实施，是公司在 I 类药包材领域进一步扩充产品品类的重要举措，公司前期通过投资贵州千叶药品包装有限公司、重庆首键药用包装材料有限公司、常州市华健药用包装材料有限公司、江苏福鑫华康包装材料有限公司等 I 类药包材企业，在 I 类药包材领域已实现对 PVC 硬片、PVDC 硬片、药用包装瓶、易刺铝盖、铝塑组合盖、药用 SP 复合膜、药用包装铝箔、成型冲压复合硬片（包括冷冲压成型铝、热带型泡罩铝）等多种药品包装材料的覆盖，通过本项目的实施，将新增药用玻璃管、药用玻璃瓶等重要产品品类，基本实现在 I 类药包材的全品类覆盖，有效贴合公司为客户提供整体供应链服务的理念。

三、新项目的具体情况

（一）“盐城博盛锂电池隔膜生产项目（二期）”项目

1、实施主体基本信息

公司名称：盐城博盛新能源有限公司；

公司类型：有限责任公司；

注册地：江苏省盐城市；

注册地址：盐城市盐都区盐龙街道智慧路北、振兴路西（D）；

法定代表人：张羽标；

注册资本：人民币 30,000 万元；

主营业务：新型材料的研发、生产与销售；

经营范围：一般项目：新兴能源技术研发；新型膜材料销售；电子专用材料研发；电子专用材料制造；电子专用材料销售；隔热和隔音材料制造；隔热和隔音材料销售；塑料制品制造；塑料制品销售；耐火材料生产；耐火材料销售；专用化学产品销售（不含危险化学品）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；新材料技术研发；喷涂加工；电子产品销售；五金产品研发；五金产品制造；五金产品批发；电子元器件与机电组件设备制造；电子元器件与机电组件设备销售；电子专用设备制造；电子专用设备销售；货物进出口；技术进出口（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）；

营业期限：长期；

股东认缴出资金额及持股比例：

币种单位：人民币万元

序号	股东姓名/名称	出资金额（万元）	持股比例
1	深圳市博盛新材料有限公司	30,000.00	100.00%
合计		30,000.00	100.00%

备注：截至本公告披露日，深圳市博盛新材料有限公司为公司之控股子公司，公司持有其 51.57% 的股权

2、实施内容

项目名称：盐城博盛锂电池隔膜生产项目（二期）；

项目建设地点：盐城市盐都区；

项目建设概况：建设锂电池隔膜产品生产基地，提高产品生产效率和自动化生产水平，有效提升基膜和涂覆膜产品的产能，强化产品生产的规模化优势，增强订单承接能力及业务拓展能力，进一步提升公司的市场占有率和行业竞争力；

项目拟投入资金情况：

单位：万元

序号	项目	拟投入金额	占比
1	场地投入	13,633.98	37.98%
2	设备购置及安装投入	18,301.64	50.98%
3	基本预备费	1,596.78	4.45%
4	铺底流动资金	2,368.23	6.60%
合计		35,900.63	100.00%

项目实施主体盐城博盛新能源有限公司之唯一股东深圳市博盛新材料有限公司为公司之控股子公司，公司持有其 51.57%的股权。结合深圳市博盛新材料有限公司其他股东的资金情况，其不具备与公司同比例进行资金投入的可行性，因此后续公司将通过合规方式向项目实施主体提供资金用于本项目的建设。

项目建设内容：本项目为锂电池隔膜生产项目，为了满足公司未来业务的发展和规模的扩张，公司拟扩大生产场地，购置先进的生产设备、测试设备及相应配套设施，新增锂电池隔膜生产线，扩大基膜和涂覆膜产品规模，实现产品结构优化和生产工艺水平提升。项目实施将有效提升公司锂电池隔膜产品的生产能力，增强订单承接能力，满足公司业务快速增长的要求，另一方面，本项目通过引进先进的生产设备及测试设备，提升产品生产效率和自动化生产水平，强化公司核心竞争力和业务创新能力。本项目建成后，预计实现年产锂电池基膜 BC123 产品 43,200.00 万平方米和基膜 BD25 产品 2,808.00 万平方米、锂电池干法涂覆膜 13,802.00 万平方米的产能。

项目实施进度安排：本项目预计建设期为 12 个月，项目的工程建设周期计划分六个阶段实施完成，包括：可行性研究、初步规划与设计、房屋建设及装修、设备采购及安装、人员招聘及培训、试运营及客户验证。

3、可行性分析

(1) 稳定的客户资源为产能消化提供保障

锂电池生产企业尤其是头部企业对隔膜供应商的产品性能、产品质量和产品生产的控制体系要求极高，通常会对供应商的供货能力和资金实力进行严格认证，以满足锂电池质量和使用寿命的生产要求，且通过认证后通常会保持长期稳定的合作关系。具备产能和产品性能优势的锂电池隔膜厂商有利于进一步提升市场份额。

公司主要客户为动力电池、储能电池等新能源锂电池生产企业，凭借优质的

产品性能、稳定的产品质量和良好的售后服务，公司与头部锂电池生产商形成稳定的合作关系，客户群体覆盖比亚迪、宁德时代、湖北林锂新能源、深圳市同源材质、河南恒一锂能、重庆天辉能源、湖南盛利高新能源等，未来随着公司产能扩充、品牌影响力提升及下游市场规模的持续拓展，公司将根据客户需求形成稳定的零部件产品供应能力。综上所述，优质的客户资源和稳定的合作关系将支撑该项目的顺利开展，为公司的可持续发展奠定坚实的基础。

(2) 丰富的技术积累和研发成果为项目建设提供可靠支撑

公司自成立以来，一直坚持生产技术积累和研发设计投入，完善研发平台和引进行业优秀人才，逐步在锂电池隔膜及配套设备国产化等方面积累了丰富的研发经验并形成研发成果。截至 2023 年 6 月，公司已拥有授权专利 54 项，其中，授权发明专利 10 项、实用新型专利 44 项，涉及锂离子隔膜、生产工艺及生产设备等。近年来，公司在高强度、造孔技术、薄型化、双层/三层结构、涂覆技术等核心技术持续布局，依托强大的核心技术和生产工艺能力，公司隔膜产品具有薄型化高强度、抗注液褶皱和高一致性等特点。

公司产品生产采用干法单向拉伸法，在原材料选择及改性、工艺过程和电池应用等环节均具备核心技术，是国内少数具备量产 12 μm 干法隔膜的公司。在原材料选择及改性方面，公司通过对聚丙烯原材料分子量、熔体流动指数等规度的筛选，利用长期以来积累的原料配方，生产具有各种性能的隔膜产品；工艺过程方面，公司的多层共挤技术可以实现双层和三层共挤，生产出微观层面具有多层结构的锂电池隔膜；电池应用方面，公司自主研发的抗注液褶皱技术，极大地改善隔膜在电池内的褶皱问题，提高电池界面均匀一致性。

目前公司已建成专业的测试实验室、加工实验室，实现隔膜产品从原料、工艺、检测、到产品验证的全流程覆盖，注重解决产品研发、工艺到电池应用的技术问题，坚持研发创新，同时公司拥有隔膜全流程生产设备国产化能力，与国内设备厂商合作开发的三层共挤流延生产线实现了流延设备的国产化，利用成熟稳定的生产工艺及持续改进能力，可大幅提升生产线设备应用时间和产能扩张速度，保证产品质量和产品一致性。基于上述研发成果、技术储备的支持，公司能够准确把握市场发展趋势，保障该项目的有序开展。

4、投资回报

(1) 投资回收期

根据项目现金流量表，可得以下财务效益指标数据：

项目	所得税前	所得税后
静态投资回收期（年）	6.15	6.56
动态投资回收期（年）	8.63	9.75

从上表可见，本项目的税后静态回收期是 6.56 年，考虑资金的时间价值后，动态税后投资回收期是 9.75 年，结合行业特点，项目的投资回收期正常，风险较小，项目的投资价值较大。

(2) 投资收益率分析

参考本行业一定时期的平均收益水平，并考虑项目的风险因素，设定折现率为 12%。根据项目投资现金流量表，可得以下财务效益指标数据：

项目	所得税前	所得税后
净现值（Ic=12%）（万元）	14,305.70	10,502.80
内部收益率（IRR）	20.20%	18.16%

从上表可见，本项目的税后内部收益率（IRR）是 18.16%，税前是 20.20%。考虑资金的时间价值后，税后投资净现值是 10,502.80 万元，项目的内部收益率较高，净现值为正，项目具有较大的投资价值。

(二) “东峰首键年产 65 亿只药用玻璃瓶生产基地项目”项目

1、实施主体基本信息

公司名称：重庆东峰首键药用玻璃包装有限公司；

公司类型：有限责任公司；

注册地：重庆市涪陵区；

注册地址：重庆市涪陵区龙桥街道曾银大道 1 号临港经济区管理委员会综合办公楼 2-59 号；

法定代表人：唐光文；

注册资本：人民币 5,000 万元；

主营业务：I 类医药包装的研发、生产与销售；

经营范围：一般项目：医用包装材料制造；包装材料及制品销售；玻璃仪器制造；玻璃仪器销售；新材料技术研发；新材料技术推广服务；货物进出口；技

术进出口。（除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动）；

营业期限：长期；

股东认缴出资金额及持股比例：

币种单位：人民币万元

序号	股东姓名/名称	出资金额（万元）	持股比例
1	汕头东峰医药包装有限公司	3,100.00	62.00%
2	重庆首键药用包装材料有限公司	750.00	15.00%
3	唐光文	500.00	10.00%
4	张凯	400.00	8.00%
5	徐国鑫	250.00	5.00%
合计		5,000.00	100.00%

备注：截至本公告披露日，汕头东峰医药包装有限公司为公司间接全资控股子公司，公司全资子公司上海东峰医药包装科技有限公司持有其 100%的股权；重庆首键药用包装材料有限公司为公司控股子公司，公司持有其 75%的股权。

2、实施内容

项目名称：东峰首键年产 65 亿只药用玻璃瓶生产基地项目；

项目建设地点：重庆市涪陵区；

项目建设概况：拟在重庆涪陵投资年产 65 亿只药用玻璃瓶生产基地项目，通过建设熔炉车间、制瓶车间和立体仓库，购置钠钙全氧炉、低硼硅全电炉、中硼硅全电炉、制瓶设备、检验设备、环保设备及其配套设施，建立高效、节能、环保、智能的封闭式药用玻璃生产线；

项目拟投入资金情况：

单位：万元

序号	项目	拟投入金额	占比
1	场地投入	13,198.83	31.42%
2	设备购置投入	25,393.70	60.45%
3	基本预备费	1,929.63	4.59%
4	铺底流动资金	1,482.71	3.53%
合计		42,004.86	100.00%

项目实施主体重庆东峰首键药用玻璃包装有限公司控股股东汕头东峰医药包装有限公司为公司间接全资控股子公司，公司全资子公司上海东峰医药包装科

技有限公司持有其 100%的股权；另一主要股东重庆首键药用包装材料有限公司为公司控股子公司，公司持有其 75%的股权。结合重庆东峰首键药用玻璃包装有限公司其他股东的资金情况，其不具备与公司同比例进行资金投入的可行性，因此后续公司将通过合规方式向项目实施主体提供资金用于本项目的建设。

项目建设内容：本项目拟建设包括熔炉车间、制瓶车间、立体仓库、办公楼及其配套设施，购置钠钙全氧炉、低硼硅全电炉、中硼硅全电炉及制瓶设备、检验设备和环保设备，并推进全自动精准配料系统、全自动在线检测系统、玻璃管智能包装生产线、自动堆码识别系统、玻璃瓶自动生产线、玻璃瓶智能检测包装线等领域的智能化建设，全面实施“配料-拉管-制瓶-检验”全流程自动化作业生产，实现“拉管—制瓶—瓶盖”的高度一体化生产。本项目成功投产后，将进一步优化公司在医药包装领域的产业布局，丰富公司在药包材领域的产品结构，在进一步提升生产规模的同时，持续优化产品结构，从而为其巩固行业领先地位提供保障，并进一步提升其经营效益，从而提升企业的整体竞争力。

项目实施进度安排：本项目预计建设期为 24 个月，项目的工程建设周期划分以下阶段实施完成，包括：可行性研究与初步设计、房屋建设及装修、设备采购及安装、人员招聘及培训、试运营。

3、可行性分析

(1) 公司优质的客户资源为本项目实施提供坚实的客户基础

公司为进一步夯实大包装产业的基础，通过控股贵州千叶药品包装有限公司、重庆首键药用包装材料有限公司、常州市华健药用包装材料有限公司、江苏福鑫华康包装材料有限公司切入医药包装领域，并成立上海东峰医药包装科技有限公司作为医药包装产业的核心战略平台。目前，公司已在 I 类药包材领域实现对 PVC 硬片、PVDC 硬片、药用包装瓶、易刺铝盖、铝塑组合盖、药用 SP 复合膜、药用包装铝箔、成型冲压复合硬片（包括冷冲压成型铝、热带型泡罩铝）等多种药品包装材料的覆盖。

公司通过东峰药包的专业管理团队，加强对整个医药包装产业板块的统筹管理，改进管理措施，并嫁接匹配客户资源、开发优质外资药企客户，使公司医药包装板块客户资源不断增加，经营效益不断增长。公司医药包装业务国内主要客户涵盖北京科兴中维、北陆药业、北京卓诚惠生、远大生物、上海联合赛尔、正

大天晴、汉森制药、复星医药、上海上药集团、民海生物、鱼跃医疗、丽珠集团、以岭药业、东瑞制药、同济堂、国药集团、广药集团、太极集团、好医生药业集团、步长集团、苏中药业、葵花药业、一洋制药、康泰生物、康弘药业、海正药业、昆药集团、北京同仁堂、华润三九、海力生制药、金陵药业、修正药业、香雪制药、天津武田药品、济川药业、汇仁药业、新疆维吾尔药业、葫芦娃药业、桂林三金药业、康恩贝、石药集团欧意药业、安邦制药、精华制药、山东鑫齐药业、华兰生物、海天制药、辅仁药业、药友制药等多家知名药企，外资客户主要覆盖阿斯利康、费森尤斯卡比、赛诺菲、拜耳等优质客户。

未来伴随着公司在药用玻璃领域的持续推进，以及在其他医药包装产业的拓展，公司将持续获取更多优质客户资源，为本项目的实施建设提供了坚实的客户基础。

(2) 不断增长的市场空间为项目产品消化提供市场基础

药用玻璃行业属于医药包装材料行业，而医药包装材料行业的发展与医药行业息息相关。随着我国国民经济的飞速发展以及人民生活水平的不断提高，居民的健康意识不断加强，人们更加重视日常身体健康的维护以及疾病的治疗，医疗保健消费支出占比随着收入增长有了明显的提升。2022 年我国人均医疗保健支出达 2120 元，占人均消费总支出的 8.6%，相较于 2012 年提高了 1.6%。另一方面，预计我国人口老龄化速度将呈现加快趋势，2022 年我国 60 岁及以上人口为 2.8 亿人，占比 19.8%，预计到 2035 年左右，60 岁及以上老年人口将突破 4 亿，在总人口中的占比将超过 30%，进入重度老龄化阶段。作为药品及保健品的主要消费群体之一，老年人口的增加势必会刺激医药行业的快速增长，也给医药包装材料行业带来了较大的市场空间。

作为医药包装的重要组成部分之一，药用玻璃行业市场规模也随着医药包装市场规模的扩张而不断增长。中国药用玻璃市场空间从 2017 年的 180.7 亿元人民币增长至 2021 年 286.1 亿元人民币，期间的年复合增长率为 12.2%。预计未来五年市场增长渐趋平稳态势，年复合增长率水平在 9.3% 左右。随着一致性评价等相关行业政策的不断出台，医药包装将跟随仿制药同步实现产品升级，药用玻璃材料由钠钙玻璃和低性硼硅玻璃向中性硼硅玻璃转换。虽然中硼硅药用玻璃具有更优异的性能，但成本大幅高于低硼硅药用玻璃，约为后者的 5-10 倍，成本压力

将导致中硼硅药用玻璃的替代进程较为缓慢。此外，保健品、化妆品、口服液等领域的包材仍将以低硼硅玻璃以及钠钙玻璃为主，低硼硅药用玻璃在较长时间内仍将保留较大的市场空间。

因此，随着我国人口老龄化以及居民医疗意识的增强，我国医药市场需求将不断扩大，将给包括药用玻璃在内的医药包装行业带来较大的市场空间，也为本项目生产产品的消化提供市场基础。

4、投资回报

(1) 投资回收期

根据项目现金流量表，可得以下财务效益指标数据：

项目	所得税前	所得税后
静态投资回收期（年）	6.21	6.49
动态投资回收期（年）	8.08	8.79

从上表可见，本项目的税后静态回收期是 6.49 年，考虑资金的时间价值后，税后动态投资回收期是 8.79 年，结合行业特点，项目的投资回收期正常，风险较小，项目的投资价值较大。

(2) 投资收益率分析

参考本行业一定时期的平均收益水平，并考虑项目的风险因素，设定折现率为 12%。根据项目投资现金流量表，可得以下财务效益指标数据：

项目	所得税前	所得税后
净现值（Ic=12%）（万元）	18,499.95	13,932.05
内部收益率（IRR）	21.64%	19.56%

从上表可见，本项目的税后内部收益率（IRR）是 19.56%，税前是 21.64%。考虑资金的时间价值后，税后投资净现值是 13,932.05 万元，项目的内部收益率较高，净现值为正，项目具有较大的投资价值。

四、新项目的前景和风险提示

(一) “盐城博盛锂电池隔膜生产项目（二期）”项目

1、项目前景及可行性研究结论

该项目拟建设锂电池隔膜产品生产基地，提高产品生产效率和自动化生产水平，有效提升基膜和涂覆膜产品的产能，强化产品生产的规模化优势，增强订单

承接能力及业务拓展能力，进一步提升公司的市场占有率和行业竞争力。

通过对本项目的多方面分析，具有以下可行性：

(1) 随着全球能源结构转型进程不断加速，国家有关部门发布一系列有关锂电池产业链的相关扶持政策，对我国锂电池及其上下游产业的发展都具有积极推动作用，为锂电池隔膜行业发展创造了良好的政策环境和广阔的发展前景，也为项目政策实施提供坚实保障。

(2) 公司主要客户为动力电池、储能电池等新能源锂电池生产企业，凭借优质的产品性能、稳定的产品质量和良好的售后服务，公司与头部锂电池生产商形成稳定的合作关系，未来随着公司产能扩充、品牌影响力提升及下游市场规模的持续拓展，公司将根据客户需求形成稳定的零部件产品供应能力，为该项目的顺利开展奠定坚实的基础。

(3) 公司不断坚持生产技术积累和研发设计投入，完善研发平台和引进行业优秀人才，逐步在锂电池隔膜及配套设备国产化等方面积累了丰富的研发经验并形成研发成果。同时公司拥有隔膜全流程生产设备国产化能力，与国内设备厂商合作开发的三层共挤流延生产线实现了流延设备的国产化，可大幅提升生产线设备应用时间和产能扩张速度，保证产品质量和产品一致性，保障该项目的有序开展。

因此，本项目的实施是可行的。

2、项目风险分析

(1) 技术与研发风险

锂离子电池产业链中的锂离子电池隔膜的生产技术涵盖高分子材料学、材料加工、纳米技术、电化学、表面和界面学、机械设计与自动化控制技术、成套设备设计等多个学科，且操作精细度要求较高，对人才的综合素质、技术能力要求较高。另一方面，隔膜生产过程中原材料配比、生产工艺等核心技术对产品良率影响较大，工艺改进和产品良率难以在短时间提升，需要隔膜企业不断积累生产经验，导致行业技术门槛较高。若公司不能根据相关技术的发展状况对公司的业务与产品进行持续的更新与升级，将对公司的市场竞争带来不利影响。

(2) 市场竞争风险

新能源汽车行业的快速增长和储能市场的需求带动了上游锂离子电池隔膜

行业发展，当前国内锂离子电池干法隔膜行业正处于逐步放量生产阶段。由于隔膜行业市场空间较大，许多国内企业纷纷进入本行业，随着同行业企业凭借各自在规模、资金、技术和渠道等方面的优势，不断扩张，将加剧行业的竞争状态。但如果公司不能持续加强研发投入、提高生产效率和产品品质、优化制造工艺，持续增强产品竞争力，将面临市场份额下降及经营业绩下滑的风险。另外，公司新能源新型材料业务存在客户集中度高的风险，尤其是第一大客户比亚迪的销售金额占主营业务收入的比例较高，虽然客户集中度高主要受制于下游市场格局，但在行业竞争加剧的背景下，可能存在因主要客户降价等原因导致影响产品毛利率水平的风险。

(3) 管理风险

目前，公司已拥有健全的法人治理结构，并建立了高效的业务管理制度及流程体系。在本次项目实施后，公司生产规模持续扩大、产品结构不断完善，与生产相关的工艺流程进行相应的调整和优化，以适配全新的生产基地，使各生产线更高效地运作。然而，公司还需要根据实际情况相应地增强管理能力，并调整和优化内部管理体系，从而能够更好地应对生产规模扩大后带来的新的挑战，否则公司的持续经营将面临风险。

3、项目风险管理措施

(1) 针对技术与研发风险的措施

公司已在行业深耕多年，管理层具备把握行业与市场发展趋势的能力，并能够进行相应的内部优化和调整。未来，公司将根据行业与市场的发展趋势，通过一系列措施巩固并加强公司现有的竞争优势。一方面，在项目实施后，公司将持续监控各生产线的运行情况，如发现生产效率和产品质量未达到预定的标准，将及时进行优化和调整，使各生产线达到最优状态。另一方面，公司将进一步完善内部控制程序，与生产能力达到适配状态，从而能够更及时、更精准地识别各生产线潜在的问题，确保将高质量的产品交付到客户手里，提高客户的粘性。

为降低技术创新风险对公司造成的影响，保障项目顺利开展，公司采取一系列措施规避技术创新风险，主要包括：（1）紧跟行业发展趋势，与下游应用领域的客户保持紧密联系，追踪行业前沿技术并跟进研发和创新；（2）进一步加强人才体系建设，通过外部招聘和内部培养，完善公司的人才队伍，加强公司技术研

发实力；（3）建立技术研发激励制度，充分发挥技术人员主观能动性，为公司在业内保持技术创新优势提供可靠保障。

（2）针对市场竞争风险的措施

针对市场竞争风险，一方面，公司将借助现有的客户资源，保证产品研发设计、生产及销售三大环节的闭环贯通，增强市场需求反馈机制，提高客户粘性和公司竞争力。另一方面，公司将在深刻理解行业特点与需求的基础上，继续强化其研发和技术优势，使产品更加贴近客户需求，深化品牌形象的塑造与强化。同时，生产部门将继续提高产品品质，确保产品持续为目标客户所认可。

（3）针对管理风险的措施

公司已形成了健全的法人治理结构和管理结构，在组织架构上保障了公司的稳定持续发展。随着公司规模扩大，公司将定期对管理人员开展相关培训和学习，加强管理人员的管理思维以及相关知识体系，从而使管理人员能适应公司资金规模、营运规模迅速扩大后的要求，将自身的管理经验和知识体系相结合运用到具体的工作实践当中。此外，公司将加快建立现代企业制度，完善企业各项制度建设，不断提高管理水平，创新管理模式发挥企业管理效应。

（二）“东峰首键年产 65 亿只药用玻璃瓶生产基地项目”项目

1、项目前景及可行性研究结论

该项目拟在重庆涪陵投资年产 65 亿只药用玻璃瓶生产基地，通过建设熔炉车间、制瓶车间和立体仓库，购置钠钙全氧炉、低硼硅全电炉、中硼全电炉、制瓶设备、检验设备、环保设备及其配套设施，建立高效、节能、环保、智能的封闭式药用玻璃生产线。本项目成功投产后，将进一步优化公司在医药包装领域的产业布局，丰富公司在药包材领域的产品结构，在进一步提升生产规模的同时，持续优化产品结构，从而为其巩固行业领先地位提供保障，并进一步提升其经营效益，从而提升企业的整体竞争力。通过对本项目的多方面分析，具有以下可行性：

（1）公司通过东峰药包的专业管理团队，加强对整个医药包装产业板块的统筹管理，改进管理措施，并嫁接匹配客户资源、开发优质外资药企客户，使公司医药包装板块客户资源不断增加，经营效益不断增长。未来伴随着公司在药用玻璃领域的持续推进，以及其他医药包装产业的拓展，公司将持续获取更多优

质客户资源，为本项目的实施建设提供了坚实的客户基础。

(2) 作为医药包装的重要组成部分之一，药用玻璃行业市场规模也随着医药包装市场规模的扩张而不断增长。随着我国人口老龄化以及居民医疗意识的增强，我国医药市场需求将不断扩大，将给包括药用玻璃在内的医药包装行业带来较大的市场空间，也为本项目生产产品的消化提供市场基础。

(3) 随着相关政策的不断出台，我国药用玻璃产业得到了一定的发展和进步。未来，在一致性评价和关联审批政策下，中硼硅药用玻璃国产化趋势已非常明显，且制药企业更换供应商成本较高，因此对于布局早且拥有客户资源的企业其蒋政优势将进一步释放。本项目中公司建设的药用玻璃生产线，符合国家行业政策导向，具有政策层面的可行性。

因此，本项目的实施是可行的。

2、项目风险分析

(1) 原材料价格波动风险

本项目中产品生产过程中的直接材料主要为石英砂、方解石、纯碱等。受国家宏观经济波动、政策环境、市场需求变化等多种因素影响，未来本项目产品生产直接材料市场价格可能会发生大幅波动，将对公司营运资金安排和生产成本的控制带来不确定性。若直接材料价格上浮较大，在成品价格保持不变的情况下，公司主营业务成本中材料成本将明显升高，进而影响相关产品的毛利率水平，进而对公司经营业绩产生不利影响。

(2) 市场竞争风险

从药用玻璃领域来看，公司属于行业新进者，相较于行业头部企业市场竞争力略有不足。随着行业逐步进入规范发展阶段，部分低端产能将面临淘汰，具有技术优势和品牌优势的企业将会更快抢占市场，行业集中度将明显提升，行业竞争将主要集中在头部企业之间，如果公司未能在技术研发和产品创新方面保持技术竞争优势，将可能导致公司面临竞争加剧，产品利润空间被压缩或市场份额被挤占的风险。

(3) 人才流失风险

产品先进工艺的研发在很大程度上依赖于掌握核心技术的专业人才，特别是核心技术人员。随着行业的快速发展，公司生产经营过程中需要大量的专业人才，

市场竞争呈现白热化。这必将引起人才竞争、提高人力资源成本，使公司面临核心人才流失的风险。如果公司出现核心技术人员流失或技术人员私自泄露公司技术机密的情形，不仅会影响公司的持续技术创新能力，而且会严重影响公司的经营。

3、项目风险管理措施

(1) 针对原材料波动风险的措施

为控制降低本项目原材料波动风险，公司将与相关原材料主流供应商建立稳定的合作关系，以减少因供应商产品价格突然大幅上涨给公司生产经营带来的不利影响。同时，公司采取多渠道采购策略，避免对单一供应商的依赖，制定高效、合理的采购供应计划，保障公司原材料的及时供应并降低原材料库存对公司营运资金的占用。此外，公司不断改进和完善采购管理制度和采购供应体系，采用严格的成本控制措施有效控制原材料采购成本，并对供应商进行调查、评鉴和管理，保障采购的原材料的高品质和稳定性，将原材料的供应及价格波动对公司带来的不利影响降至最低。

(2) 针对市场竞争风险的应对措施

针对市场竞争风险，公司将持续发展技术工艺水平，降低生产成本，在保证公司产品毛利率水平的条件下，适当降低产品销售价格，进而提高市场议价能力；公司将借助现有的优势客户资源，保证产品研发、生产加工及销售三大环节的贯通，提高公司的市场竞争能力，保证行业领先地位；公司将积极探索战略客户，同产业配套客户建立良好的合作关系，相应地提高公司产品市场份额。同时，公司将通过组织相关人员从行业技术发展趋势及市场竞争状况等方面进行调研，对客户进行回访等措施，深度熟悉行业情况、了解客户需求，为产品个性化、定制化提供强有力的决策支持，为应对市场竞争风险提供坚实基础。

(3) 针对人才流失风险的措施

针对技术人才流失风险，公司制定了合理的、具有市场竞争力的薪酬制度、股权激励制度、员工福利等激励制度，稳定技术研发队伍，保持公司的技术研发优势。此外，公司通过调查收集培训信息，并根据各部门需求提出相应培训计划，激发员工创新热情，吸引人才，留住人才。同时，公司将技术秘密的知晓范围执行压缩控制的原则，员工只在职责权限内根据工作需要知晓相关的技术秘密，

并加强与相关研发人员签订与岗位职务相对应的《商业技术保密协议》，增强员工的保密意识。

五、本次部分募集资金投资项目终止及变更事项对公司的影响

公司本次拟对部分募集资金投资项目进行变更并将节余募集资金用于新项目实施，是基于审慎判断的原则，综合考虑了当前经济形势、市场环境变化、行业发展趋势以及公司未来发展战略等相关因素，对募投项目作出的优化调整，有利于公司按照“转型提速、重点投入、优化布局”的经营理念加快推进战略转型，提速优化在新能源新型材料及 I 类药包材领域的整体布局，不会对公司正常生产经营产生不利影响，也不存在其他损害公司及投资者利益的情形。

公司本次终止“东风股份研发中心及信息化建设项目”的实施，并将节余募集资金永久补充流动资金，用于公司日常经营活动，有利于进一步提高资金使用效率，降低公司的财务费用，预计对公司经营业绩将产生积极的影响。

公司后续将严格按照《中国证券监督管理委员会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》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等相关规定，规范使用该部分募集资金，并根据进展情况及时履行信息披露义务。

六、新项目尚需履行的审批备案程序

“盐城博盛锂电池隔膜生产项目（二期）”项目尚需履行发改、环评、能评等相关审批、备案手续方能实施；“东峰首键年产 65 亿只药用玻璃瓶生产基地项目”已完成发改备案手续，尚需履行环评、能评等相关审批、备案手续方能实施。

七、本次终止及变更募集资金投资项目的审议程序

（一）董事会审议情况

公司于 2023 年 9 月 23 日召开了第五届董事会第四次会议，以 7 票同意、0 票反对、0 票弃权的表决结果，审议通过了《关于 2020 年度非公开发行 A 股股票部分募集资金投资项目变更及将节余募集资金永久性补充流动资金的议案》，并同意将上述议案提交公司股东大会审议。

（二）监事会审议情况

公司于 2023 年 9 月 23 日召开了第五届监事会第三次会议，以 3 票同意、0 票反对、0 票弃权的表决结果，审议通过了《关于 2020 年度非公开发行 A 股股票部分募集资金投资项目变更及将节余募集资金永久性补充流动资金的议案》。

监事会认为：公司本次对部分募集资金投资项目进行变更及将节余募集资金永久性补充流动资金的事项，履行了必要的审议程序，符合上市公司募集资金使用的相关法规及公司《募集资金管理办法》的规定，审慎考虑了行业环境变化及公司经营规划，有利于提高募集资金的使用效率与效益，不存在损害公司及股东利益的情形。因此，监事会同意《关于 2020 年度非公开发行 A 股股票部分募集资金投资项目变更及将节余募集资金永久性补充流动资金的议案》。

（三）独立董事意见

公司本次拟对 2020 年度非公开发行 A 股股票部分募集资金投资项目进行变更并将节余募集资金永久性补充流动资金，是结合公司经营规划及发展战略，根据募投项目实施情况所作出的审慎安排，统筹考虑了募投项目实施的进展，以及公司未来的产业布局，且变更后的募投项目具备可行性，有利于公司长远、可持续发展，本次募集资金投资项目变更的决策程序符合相关法律法规的规定，不存在损害公司及中小投资者利益的情形。因此，基于我们的独立判断，同意《关于 2020 年度非公开发行 A 股股票部分募集资金投资项目变更及将节余募集资金永久性补充流动资金的议案》。

八、保荐机构的核查意见

经核查，本保荐机构认为：公司本次关于部分募投项目变更调整及终止的事项已经公司董事会和监事会审议通过，独立董事已发表了明确的同意意见，现阶段已履行了必要的法律审议程序，未来尚需股东大会审议通过。本次事项符合《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》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等有关法律、法规要求。

综上，本保荐机构对公司本次部分募投项目变更及终止事项无异议。

（以下无正文）

