

安徽集友新材料股份有限公司
2018 年非公开发行股票募集资金投资项目
可行性报告
(修订稿)

为了顺应当前产业发展趋势,进一步增强公司在卷烟包装材料行业的竞争能力和可持续发展能力,公司拟向特定对象非公开发行 A 股股票,募集资金将用于:
(1) 年产 100 万大箱的烟标生产线建设项目;(2) 研发创意中心暨产业化基地建设项目;(3) 大风科技烟标生产线技术改造项目;(4) 补充流动资金,具体情况如下:

一、本次非公开发行的背景和目的

(一) 本次非公开发行的背景

1、烟草行业的持续稳定发展为卷烟包装材料行业提供了广阔的发展前景

包装印刷行业是典型的下游驱动型行业,在产业链条中属于配套下游行业发展的行业。有别于其他普通印刷品,包装印刷品按规格要求、质量要求、图案设计要求等大多只针对特定客户。烟标、烟用接装纸等卷烟包装材料是特殊的包装印刷品,只能销售给特定卷烟企业的特定品牌。因此以烟标、烟用接装纸为代表的包装印刷企业作为卷烟产业链条中的配套服务行业,与卷烟行业关联度较高。

(1) 庞大的消费群是烟草行业稳定发展的基础

根据《2015中国成人烟草调查报告》,我国作为全球最大的卷烟生产及消费国,卷烟销量占世界总销量的比例保持40%以上,烟民数量达到3.6亿,居世界首位。我国作为世界人口大国,人口基数决定了卷烟消费量,而卷烟是一种替代性较弱的消费品,在人们日常生活和人际交往中有着难以取代的地位,这保证了卷烟产品拥有庞大而稳定的消费群体。此外,随着国民物质生活的不断丰富和消费能力的显著提高,消费升级也将增加对卷烟产品,特别是高端卷烟的需求。下游

烟草行业的稳定增长将带动卷烟包装材料行业的发展。

(2) “十三五”期间，我国烟草行业将在“十二五”末的规模基础上保持总体稳定

“十二五”期间，全国卷烟销量从2010年的4,705.4万箱增长到2014年5,099万箱的历史高位，全国卷烟产量从2010年的4,708.3万箱增长到2014年的5,170万箱，实现2000年以来连续增长。

2016年全国烟草工作会议指出，“十三五”期间，烟草行业要明确和坚定“两个略高于”的发展目标，即：努力保持行业税利总额增长速度略高于全国国内生产总值增长速度、略高于全国财政收入增长速度。

从实际运行来看，2015年-2017年，全国卷烟销量分别为4,979万箱、4,701.4万箱和4,737.8万箱，全国卷烟产量分别为5,124.3万箱、4,710.78万箱和4,642.6万箱，在较高水平上保持基本稳定。2018年预期产销量分别为4,730万箱和4,750万箱。

根据“十三五”期间的预期指标和近几年的实际运行数据，全国烟草行业在“十三五”期间将在“十二五”末的较高水平上保持基本稳定。

2、卷烟结构上水平在未来一段时间内将持续深入

在产业政策推动卷烟产业结构性升级的同时，中国经济快速增长，消费水平显著提高、消费能力不断增强，进一步推动了包括卷烟产品在内各类消费品的中高档化进程。从单箱结构来看，十二五期间，2010年卷烟单箱批发均价18,100元，至2015年增长到28,566元。十三五期间，2016年卷烟单箱批发均价达到29,166元，2017年进一步达到30,288元，十三五末即2020年预期达到38,000元，卷烟结构升级将持续深入。

2018年全国烟草行业工作会议指出，烟草行业要打好结构优化持久战。我国烟草行业总体上处于从成长走向成熟的发展阶段，规模扩张的空间越来越小，持续优化结构、稳步提升结构，是推动烟草行业高质量发展的必由之路。积极顺应个性化、多样化、中高端的消费潮流，准确把握不断升级的需求变化趋势，更加注重从供给端发力，加强技术创新、产品创新、营销创新，精心呵护一二类卷烟、高端高价位卷烟稳步发展势头，规范和支持细支烟、爆珠烟、短支烟、中支烟持续健康发展，引导各类创新产品聚焦高端市场，带动行业整体结构持续上移，不断为行业发展增强新动能；高度重视挖掘低端市场需求潜力，着力提升低端卷烟

的品质品位，有效适应、引导和满足不同收入群体的消费需求。

烟标作为卷烟产品重要的防伪功能性包装产品，在下游产业结构性升级中机会明显，中高档烟标需求增长将显著高于烟草行业的平均增长。

3、烟草行业的创新战略要求卷烟包装行业具有更高的创新能力

创新是烟草行业“十三五”期间提振优化产品结构的重要驱动力。2016年全国烟草工作会议指出，烟草行业在“十三五”期间要坚持创新驱动，提振优化产品结构的信心。从注重量的满足向追求质的提升、从注重有形物质产品向追求无形品牌价值、从模仿型排浪式消费向个性化多样化消费转变，这是当前我国居民消费结构加快升级的大趋势，也是企业提升产品结构的好时机。……坚持以技术创新支撑产品创新，有效应用新技术、新材料、新方法，更好适应、满足、激发消费需求，系统优化配方、调香、工艺、辅料、包装的整体设计，注重叶组配方的创新、注重醋纤嘴棒的创新、注重“爆珠添加”的创新，促进卷烟产品升级换代；坚持以细支卷烟拉升产品结构，坚持“高品质、高技术、高结构、低成本、低危害”发展导向，提高细支卷烟研发、设计、生产、营销水平，规范和促进细支卷烟健康发展，不断丰富卷烟品类结构，拉动卷烟价位稳步上移。

在创新战略驱动下，2016年全国烟草行业创新成果显著：全年新增国产卷烟新品168个，其中重点品牌新品148个，二者数量同比均翻了一番；异型卷烟大爆发，细支、短支、中支，侧开、双侧开、全开等异性卷烟陆续进入市场，2016年异型卷烟产品层出不穷；爆珠卷烟齐绽放，越来越多的品牌推出爆珠卷烟产品，以适应消费需求，同时赶上世界卷烟发展潮流；定制卷烟大发展，定制卷烟、定制雪茄烟，消费者定制、终端定制、渠道定制，各种维度的定制卷烟产品大发展；主打“年轻化、个性化、好玩”的产品不断涌现——如“白沙(天天向上)”“黄鹤楼(三口品)”“红塔山(英雄)”“黄金叶(时尚牛仔)”“泰山(战神)”……

2017年45个卷烟品牌合计发布148个新品上市。其中一、二类新品数量128个，占新品总数的86.5%；共有29个重点品牌推出125个新品，占新品总数的84.5%；卷烟新品中上市细支烟31款，短支烟9款，其中一类烟38款，二类烟2款。

在烟草行业鼓励创新的背景下，对于卷烟包装材料供应商而言，在新材料、新技术、新工艺、新产品、新装备等方面有所创新，开发出在创意设计、防伪、

环保性能等若干方面具有创新元素的产品，将有助于在市场竞争中取得竞争优势，实现做大做强。优势企业在创新方面具有比较优势，将面临更好的发展机会。

4、集友股份已具备进一步做大烟标业务的基本条件

公司成立于1998年，自成立起即专注于烟用接装纸的研发、生产及销售，是国内较早的烟用接装纸专业供应商之一。公司始终贯彻以创新为先导，以优质新颖的产品和专业高效的服务满足客户的个性化需求，致力于成为国内一流的以烟草包装材料为主导产品的专业包装印刷类企业。

在烟草包装材料的各个领域，烟标的需求与烟用接装纸的需求在数量上是配套的，在价值上大约是烟用接装纸的10倍。在实现“成为国内一流的以烟草包装材料为主导产品的专业包装印刷类企业”的战略目标过程中，进军烟标生产领域，是公司的必然选择。2017年6月，经公司2017年第二次临时股东大会批准，公司变更部分募集资金投向，投资于烟标生产线建设项目，开始介入烟标业务。2018年2月，公司以自有资金收购大风科技，进一步扩大烟标业务。目前，公司新建的烟标生产线已进入试生产阶段，公司与并购的大风科技也实现全面融合，已具备进一步做大烟标业务的基本条件。

（二）本次非公开发行的目的

本次募集资金投资项目围绕“成为国内一流的以烟草包装材料为主导产品的专业包装印刷类企业”的发展战略，重点推进烟标业务，提升公司研发创新能力，提高公司的装备水平和产能规模，抓住烟草行业提升产品结构和鼓励创新的有利时机，实现烟标业务的快速做大做强。

1、现有产能无法满足公司烟标业务增长需求，扩大产能势在必行

公司目前的产能仅为50万箱，与行业内先进企业相比规模较小。因此，扩大产能是公司实现“致力于成为国内一流的以烟草包装材料为主导产品的专业包装印刷类企业”发展战略的合理选择。公司自2017年6月开始进入烟标行业，目前新建的烟标生产线已进入试生产阶段，公司与并购的大风科技也实现全面融合，已具备进一步做大烟标业务的基本条件。

销售方面，公司已在安徽中烟、云南中烟、陕西中烟的烟标产品招标中中标，预计现有产能基本上只能覆盖目前已中标订单和正在打样的产品需求。随着公司

烟标业务的增长,公司现有产能已无法满足业务扩张的需求,扩大产能势在必行。本次拟通过年产100万大箱的烟标生产线建设项目、研发创意中心暨产业化基地建设项目以及大风科技烟标生产线技术改造项目等3个项目,提升公司的产能,满足公司烟标业务发展的需求。

2、建设研发创意中心暨产业化基地,提升公司的研发创新能力

在烟草行业提升产品结构和鼓励创新的背景下,对于卷烟包装材料供应商而言,在新材料、新技术、新工艺、新产品、新装备等方面有所创新,开发出在创意设计、防伪、环保性能等若干方面具有创新元素的产品,将有助于在市场竞争中取得竞争优势,实现做大做强。为此,公司需要引进更多的高端人才。由于公司烟标产品主要生产基地位于安庆市太湖县,引进高端人才难度较大。而合肥作为安徽省会城市,近年来发展迅速,教育、医疗等各项基础配套比较齐备,是科教名城。因此在合肥建设研发创意中心暨产业化基地,有助于公司引进高端人才,提升公司的研发创新能力。

在卷烟包装材料的产品销售中,各厂商需要针对各中烟工业公司的需求进行方案设计,并通过方案验证、打样、设计调整与改进等环节逐步完善产品方案。打样是获取订单、拓展业务非常重要的抓手,并且是频繁发生的一个环节。未来几年,是公司烟标业务发展的关键时期,打样发生的频率相比已经发展成熟的厂商而言将更为频密。但是,频繁打样,需要频繁切换生产线,将大大降低生产线的利用率和生产效率,因此有必要与研发创意中心一起,配套建立专门的产业化基地,构建专门的打样中心,来满足公司各个主体所需要的烟标打样需求,提高打样效率和其他生产基地的生产效率。

3、提升公司装备水平,提高公司烟标产品的竞争力

烟标行业是资金、技术密集型行业,购买先进设备、强化研发设计能力、提升工艺水平等均需要大量的资金支持。公司首次公开发行股票募集资金主要用于提升公司烟用接装纸的研发能力,扩大电化铝的生产规模,巩固公司在烟用接装纸领域的竞争优势,并开始布局烟标业务。受限于资金实力,公司现有的烟标生产线仅限于基本装备水平,与行业先进企业相比有一定差距。公司拟通过本次非公开发行股票,购置国内外先进的烟标生产设备及配套的研发、检测设备,提升公司烟标业务的装备水平,提高公司的竞争力。

二、本次募集资金使用计划

本次非公开发行募集资金总额（含发行费用）不超过 98,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金金额	实施主体
1	年产 100 万大箱的烟标生产线建设项目	45,732.50	36,000.00	集友股份
2	研发创意中心暨产业化基地建设项目	48,838.50	41,000.00	集友时代
3	大风科技烟标生产线技术改造项目	12,434.00	8,000.00	大风科技
4	补充流动资金	13,000.00	13,000.00	集友股份
合计		120,005.00	98,000.00	

本次发行的募集资金到位前，公司将根据项目的实际进度、资金需求轻重缓急等情况，以自筹资金支付项目所需款项，并在募集资金到位后按照相关法律法规规定的程序予以置换。若本次发行实际募集资金数额低于项目的募集资金拟投资额，则不足部分由公司通过自筹方式解决。

公司已建立募集资金专项存储制度，本次非公开发行募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户。

三、本次募集资金投资项目可行性分析

（一）年产 100 万大箱烟标生产线建设项目

1、项目概况

本项目由公司在安徽省安庆市太湖县实施，建设年产100万大箱烟标的生产线及配套设施，包括生产车间及仓库等改造装修工程、辅助配套工程设施及购置生产设备等。

本项目实施后，公司将新增100万大箱烟标产能，提高公司烟标的装备水平

和产能规模，增强公司综合竞争力，支持公司烟标业务发展。本项目总投资45,732.50万元，其中建设投资38,591.00万元，铺底流动资金投资7,141.50万元。项目建设期为18个月。

2、项目实施的必要性

(1) 烟标行业具有广阔的市场前景

包装印刷行业是典型的下游驱动型行业，在产业链条中属于配套下游行业发展的行业。烟标生产企业作为卷烟产业链条中的配套服务行业，与卷烟行业关联度较高。烟草行业的持续稳定发展为卷烟包装材料行业提供了广阔的发展前景。

(2) 公司烟标生产规模较小，扩大产能是实现公司发展战略的合理选择

公司目前的产能仅为50万箱，与行业内先进企业相比规模较小。因此，扩大产能是公司实现“致力于成为国内一流的以烟草包装材料为主导产品的专业包装印刷类企业”发展战略的合理选择。公司自2017年6月开始进入烟标行业，目前新建的烟标生产线已进入试生产阶段，公司与并购的大风科技也实现全面融合，已具备进一步做大烟标业务的基本条件。销售方面，公司已在安徽中烟、云南中烟、陕西中烟的烟标产品招标中中标，预计现有产能基本上只能覆盖目前已中标订单和正在打样的产品需求。随着公司烟标业务的增长，公司现有产能已无法满足业务扩张的需求，扩大产能势在必行。

3、项目实施的可行性

(1) 公司具备实施项目所需的技术、人才、管理等方面的储备

烟标和烟用接装纸作为卷烟包装材料，是卷烟产品文化内涵的基础载体，是重要的装饰、防伪功能载体。烟用接装纸与烟标同属于烟草包装材料行业，下游客户均为卷烟生产企业，具有共同的客户基础。客户对烟用接装纸和烟标均对供应商的供货能力和质量保障体系具有类似的要求，采购决策部门和决策程序基本相同，因此烟用接装纸和烟标在研发设计、品质保障体系、产品销售等方面具有协同性。

公司自成立以来就定位于烟用接装纸的研发、生产和销售，是国内较早烟用接装纸专业生产厂商之一。经过近20年的发展，公司已成为烟用接装纸行业的优势企业。公司核心管理人员、技术人员具有10年以上的烟草包装行业的生产、经营经历，在烟草包装领域具有较为丰富的研发、生产、管理和营销经验。公司

在烟用接装纸领域近 20 年的经营经验，对公司发展烟标业务具有良好的支撑和促进作用。

自2017年6月公司介入烟标业务以来，公司已引进了包括研发、创意、设计、生产、销售、管理等一系列具有丰富经验的人才，建立了能够适应烟草生产企业要求的供货能力和质量保障体系，推动了烟标业务的顺利落地。此外，公司与并购的大风科技也实现全面融合，在业务、人员、技术、管理方面实现协同。

综上所述，公司已具备实施项目所需的技术、人才、管理等方面的储备。

(2) 项目新增产能能够合理消化

烟用接装纸与烟标同属于烟草包装材料行业，下游客户均为卷烟生产企业，具有共同的客户基础。客户对烟用接装纸和烟标均对供应商的供货能力和质量保障体系具有类似的要求，采购决策部门和决策程序基本相同，因此公司的烟用接装纸和烟标销售具有协同性。

公司自成立起即专注于烟用接装纸业务，目前已向全国18家省级中烟工业公司中的9家销售烟用接装纸，主要客户包括云南中烟、安徽中烟、陕西中烟、四川中烟、河北中烟、福建中烟、江西中烟、甘肃烟草等多家省级中烟公司。2017年公司销售烟用接装纸4,122.31吨，已收购的子公司麒麟福牌销售烟用接装纸近800吨，根据2018年的销售情况，2018年全年公司整体销售的接装纸预计将超过6,000吨，所配套的卷烟预计将达到甚至超过400万箱。鉴于烟用接装纸和烟标销售的协同性，公司有能力和消化本次募投项目新增的烟标产能。

在组织保障上，公司对原销售团队、大风科技销售团队、麒麟福牌销售团队进行整合，并针对烟标引进具有丰富行业经验的销售队伍，融合为统一的营销中心，充分发挥每个销售人员的优势，在公司统一领导下，整体实施公司的烟用接装纸及烟标营销工作，提高协同效应。

4、投资概算

本项目总投资45,732.50万元，其中建设投资38,591.00万元，铺底流动资金投资7,141.50万元。具体项目投资构成如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资金额	投资占比
一	建设投资合计	38,591.00	84.38%

1	工程费用	36,081.00	78.90%
1.1	装修改造工程费	1,000.00	2.19%
1.2	设备购置安装费	35,081.00	76.71%
2	工程建设其他费用	672.30	1.47%
3	基本预备费	1,837.70	4.02%
二	铺底流动资金	7,141.50	15.62%
合计		45,732.50	100.00%

5、项目的组织实施

本项目建设主体为公司，项目计划建设期限为18个月。

6、项目的效益分析

本项目完全达产后，预计年新增销售收入72,500.00万元，年新增净利润10,081.60万元，税后内部收益率为23.63%，税后投资回收期为5.98年（含建设期）。

7、项目的报批情况

目前，公司正在办理本项目立项备案及环境评价等相关程序，尚未取得相关批复文件。

（二）研发创意中心暨产业化基地建设项目

1、项目概况

本项目由公司设立全资子公司集友时代在安徽省合肥市实施，建设研发创意中心，并配套建设生产线及配套设施，包括新建研发创意中心办公场所、新建生产车间、仓库、配套工程设施及购置生产设备、研发设备等。

本项目实施后，公司将在合肥建成研发创意中心，提升公司的研发创意水平，同时配套建设生产线，形成产业化基地作为公司烟标的打样中心，并新增45万大箱烟标产能，增强公司综合竞争力，支持公司烟标业务发展。本项目总投资48,838.50万元，其中建设投资45,385.20万元，铺底流动资金投资3,453.30万元。项目建设期为18个月。

2、项目实施的必要性

（1）烟草行业的创新发展战略，要求烟标生产企业加大研发创意投入。卷烟包装与卷烟销量有着非常重要的联系。卷烟包装往往是烟厂的研发理念

和精美的印刷工艺相结合，中高档卷烟的包装设计也是非常重要的一环，既要突出卷烟的高品质，也要突出整体品味。一种卷烟包装的设计融合了设计师的心血和香烟本身的理念，需要二者完美结合，才能为以后卷烟的热销铺平道路。烟标作为卷烟包装的重要载体，其作用也越来越受到卷烟工业企业的重视。随着消费需求的多元化、个性化，创新产品开拓细分市场成为赢得市场份额的重要途径，口味、包装、低焦等是烟草行业的主要创新点。对于上游卷烟包装材料供应商而言，在新材料、新技术、新工艺、新产品、新装备等方面有所创新，开发出在创意设计、防伪、环保性能等若干方面具有创新元素的产品，有助于在市场竞争中取得竞争优势。

(2) 建设专门的打样中心，有利于提高公司其他生产基地的生产效率

在卷烟包装材料的产品销售中，各厂商需要针对各中烟工业公司的需求进行方案设计，并通过方案验证、打样、设计调整与改进等环节逐步完善产品方案。打样是获取订单、拓展业务非常重要的抓手，并且是频繁发生的一个环节。未来几年，是公司烟标业务发展的关键时期，打样发生的频率相比已经发展成熟的厂商而言将更为频密。但是，频繁打样，需要频繁切换生产线，将大大降低生产线的利用率和生产效率，因此有必要与研发创意中心一起，配套建立专门的产业化基地，构建专门的打样中心，来满足公司各个主体所需要的烟标打样需求，提高打样效率和其他生产基地的生产效率。

(3) 在省会城市建立研发创意中心，有利于公司人才引进，提升公司核心竞争力

烟草行业的创新发展战略，要求烟标生产企业加大研发创意投入。为此，公司需要引进更多的高端人才。由于公司烟标主要生产基地位于安庆市太湖县，引进高端人才难度较大。而合肥作为安徽省会城市，近年来发展迅速，教育、医疗等各项基础配套比较齐备，是科教名城。因此在合肥建设研发创意中心暨产业化基地，有助于公司引进高端人才，提升公司的研发创新能力。

3、投资概算

本项目总投资48,838.50万元，其中建设投资45,385.20万元，铺底流动资金投资3,453.30万元。具体项目投资构成如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资金额	投资占比
一	建设投资合计	45,385.20	92.93%
1	工程费用	38,220.70	78.26%
1.1	建筑工程费	9,940.00	20.35%
1.2	设备购置安装费	27,180.00	55.65%
1.3	辅助工程	1,100.70	2.25%
2	工程建设其他费用	5,003.30	10.24%
3	基本预备费	2,161.20	4.43%
二	铺底流动资金	3,453.30	7.07%
合计		48,838.50	100.00%

4、项目的组织实施

本项目建设主体为集友时代，项目计划建设期限为18个月。

5、项目的效益分析

本项目完全达产后，预计年新增销售收入36,000.00万元，年新增净利润3,878.00万元，税后内部收益率为11.08%，税后投资回收期为9.17年(含建设期)。

6、项目的报批情况

目前，公司正在办理本项目立项备案及环境评价等相关程序，尚未取得相关批复文件。

(三) 大风科技烟标生产线技术改造项目

1、项目概况

本项目由全资子公司大风科技在陕西省西安市实施，拟通过对现有的生产系统进行技术改造，在现有产线的基础上进行产能扩充，购置相应的国内外先进生产设备，提高烟标的装备水平，新增年产50万大箱烟标的生产能力。本项目主要包括生产车间、仓库、办公楼及综合楼等改造装修工程、辅助配套工程设施及购置生产设备等。

本项目实施后，大风科技将新增50万大箱烟标产能，提高大风科技烟标的装备水平和产能规模，满足公司及大风科技西北地区客户的需求，支持公司烟标业务发展。本项目总投资12,434.00万元，其中建设投资8,998.80万元，铺底流动

资金投资3,435.20万元。项目建设期为18个月。

2、项目实施的必要性

集友股份收购大风科技之前，大风科技的发展由于仅靠原股东投入和历年积累，在资金实力与同行优势企业相比处于劣势地位。而烟标是资金密集型的行业，引进先进生产设备设施，需要耗费大量的资金。限于当时的资金实力，大风科技的设备尤其是主要设备，成新率较低，先进性也不足，不利于市场竞争。本次拟对大风科技进行技术改造，提升大风科技的生产能力、设备先进性，满足业务发展的需要，重点满足公司及大风科技西北地区烟标业务的需求，基本实现西北地区客户烟标需求就近生产供应，提高响应速度，降低销售费用。

3、项目实施的可行性

公司收购大风科技100%股权后，与并购的大风科技也实现全面融合，大风科技的研发、生产、销售、采购、管理等全部纳入公司统一的管理体系。本项目的实施是公司产能提升计划的一部分，项目实施的可行性分析详见“年产100万大箱烟标生产线建设项目”的可行性分析部分。

4、投资概算

本项目总投资12,434.00万元，其中建设投资8,998.80万元，铺底流动资金投资3,435.20万元。具体项目投资构成如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资金额	投资占比
一	建设投资合计	8,998.80	72.37%
1	工程费用	8,368.70	67.30%
1.1	装修改造工程费	638.70	5.14%
1.2	设备购置安装费	7,730.00	62.17%
2	工程建设其他费用	201.70	1.62%
3	基本预备费	428.40	3.45%
二	铺底流动资金	3,435.20	27.63%
	合计	12,434.00	100.00%

5、项目的组织实施

本项目建设主体为大风科技，项目计划建设期限为18个月。

6、项目的效益分析

本项目完全达产后，预计年新增销售收入32,500.00万元，年新增净利润4,014.40万元，税后内部收益率为27.09%，税后投资回收期为5.68年（含建设期）。

7、项目的报批情况

目前，公司正在办理本项目立项备案及环境评价等相关程序，尚未取得相关批复文件。

（四）补充流动资金

本次非公开发行股票募集资金拟补充流动资金13,000万元，用于公司日常运营，满足公司未来业务发展的资金需求。

近年来，得益于烟草行业提升产品结构和鼓励创新所带来的发展机遇，公司主营业务持续发展，销售收入逐年提高。2015年度、2016年度和2017年度，公司烟用接装纸的销售收入分别为16,982.38万元、18,149.59万元和22,851.19万元。同时，为实现“成为国内一流的以烟草包装材料为主导产品的专业包装印刷类企业”的战略目标，增加盈利增长点，促进公司的可持续发展，公司在烟用接装纸业务稳定发展的基础上，逐步布局烟标业务。2017年6月，经公司2017年第二次临时股东大会批准，公司变更部分首次公开发行股票募集资金投向，投资于烟标生产线建设项目，开始进入烟标领域；2018年2月，公司以自有资金收购大风科技，进一步扩大烟标业务规模；公司本次非公开发行股票募集资金主要用于烟标的研发及生产，项目达产后，公司的烟标业务规模及行业地位将得到实质性提高。随着公司业务规模的持续增长，公司需要大量的流动资金以满足日常经营活动的需要。通过本次非公开发行股票募集资金补充流动资金，将有利于烟标业务的顺利开展，实现公司的战略目标，增强公司的核心竞争力，巩固并提升公司的行业地位。

四、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

本次募集资金投资项目顺利投产后，将产生良好的现金流和利润，从而改善公司的财务结构，提高公司的抗风险能力、债务融资能力和综合竞争实力。

（一）对财务状况的影响

1、对净资产收益率及盈利能力的影响

本次发行募集资金到位后，假设其他条件不发生变化，公司净资产额及每股净资产均将大幅度增长。在募集资金到位后，募投项目达产前，各项目在短期内难以产生效益，短期内公司的净资产收益率可能因净资产迅速增加而有所降低。但是从中长期看，随着募集资金投资项目的顺利实施，公司的营业收入与利润水平将会增长，公司的净资产收益率将会得到恢复和提高。

2、对资产负债结构的影响

本次募集资金到位后，公司货币资金大幅增加，公司的流动比率和速动比率将进一步提高，资产负债率进一步下降，将增强公司的偿债能力，有效降低财务风险，并进一步增强公司的后续持续融资能力。

3、新增固定资产折旧和摊销对主要经营成果的影响

本次募集资金投资项目合计新增固定资产投资为82,670.40万元，按照公司目前的折旧政策，项目达产后公司年新增折旧费用预计为6,950.40万元。募集资金到位后，固定资产投资在18个月内完成，但由于新建项目需要生产线调试以及市场开拓，产能利用率将逐步提高，效益将逐步显现。

(二) 募集资金运用对公司经营成果的影响

本次募集资金投资项目的实施将使公司现有的产品生产能力得到提高，公司的生产工艺、技术设备得到改进，可进一步优化公司产品结构，提升公司的盈利水平与综合竞争实力。长期而言，募集资金投资项目的建设完成将有利于实现公司的战略目标，增强公司的核心竞争力，巩固并提升公司的行业地位。

1、提高公司核心竞争力，增强公司可持续发展能力

本次募投项目全部用于公司主营业务，优化产品结构，提高烟标产品产能，着重提高研发能力，为公司实现战略目标奠定良好基础；同时，进一步提高公司的核心竞争力，增强公司综合实力，提高公司烟标的市场占有率，并且为公司业务提供产能保障，增强公司的可持续发展能力。

2、进一步提升公司烟标的生产能力

本次募投项目主要用于购买国内外先进的烟标生产设备及配套的研发、检测设备，进一步提高公司烟标的生产能力，有效满足公司烟标业务发展的需求；同时，募投项目的实施有利于提高公司整体服务能力。

五、结论

经审慎分析，董事会认为本次非公开发行的募集资金投资项目符合行业发展方向，有利于公司把握烟草行业提升产品结构和鼓励创新所带来的发展机遇，从而实现烟标业务快速发展。募集资金投资项目具有较好的发展前景和盈利能力，项目实施后将进一步提升公司的研发创新能力，提高公司烟标的装备水平和生产能力，从而提高公司的核心竞争力，并促进公司实现可持续健康发展。本次募集资金投资项目是必要且可行的，符合公司及公司全体股东的利益。

安徽集友新材料股份有限公司董事会

2018年9月12日