

股票代码：300195

股票简称：长荣股份

天津长荣印刷设备股份有限公司

（天津市北辰经济开发区双辰中路 11 号）



非公开发行股票预案 （二次修订稿）

二零一六年七月

声明

1、本公司及董事会全体成员承诺本预案不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

2、本次非公开发行股票完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次非公开发行股票引致的投资风险，由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次非公开发行股票的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次非公开发行股票相关事项的实质性判断、确认或批准，本预案所述本次非公开发行股票相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

特别提示

1、本次非公开发行股票方案已经公司第三届董事会第二十一次会议、第三届董事会第三十一次会议、第三届董事会第三十二次会议、第三届董事会第三十三次会议和2015年第五次临时股东大会、2016年第三次临时股东大会审议通过。根据有关法律法规的规定，本次非公开发行方案尚需经中国证监会核准。

2、本次非公开发行股票的发行对象范围为符合法律、法规规定的证券投资基金管理公司、证券公司、保险机构投资者、信托投资公司、财务公司、合格境外机构投资者，以及符合中国证监会规定的其他法人、自然人或其他合格的投资者，发行对象不超过5名。最终发行对象将由股东大会授权董事会在本次非公开发行获得中国证监会发行核准批文后，按照证监会相关规定，根据竞价结果与保荐机构（主承销商）协商确定。

3、本次非公开发行的股票数量不超过10,000万股（含10,000万股）。若公司在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，本次发行的股票数量将作相应调整。最终发行数量由董事会根据股东大会的授权、证监会相关规定及实际认购情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

4、本次非公开发行股票的定价基准日为发行期首日。发行价格不低于发行期首日前二十个交易日公司股票均价的百分之九十，或不低于发行期首日前一个交易日公司股票均价的百分之九十。如本公司股票在本次发行定价基准日至发行日期间发行派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，发行底价将作出相应调整。最终发行价格将由股东大会授权董事会在取得中国证监会的发行核准文件后，按照证监会相关规定，根据竞价结果与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。

5、本次非公开发行完成后，上述特定投资者所认购的股份限售期需符合《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》和中国证监会、深圳证券交易所等监管部门的相关规定：（1）发行价格不低于发行期首日前一个交易日公司股票均价的，本次发行股份自发行结束之日起可上市交易；（2）发行价格低于发行期首日前二十个交易日公司股票均价但不低于百分之九十，或者发行价格低于发行期首日

前一个交易日公司股票均价但不低于百分之九十的，本次发行股份自发行结束之日起十二个月内不得上市交易。限售期结束后按中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

6、本次非公开发行募集资金总额不超过149,143万元，扣除发行费用后将用于新型智能绿色装备制造产业示范基地建设项目（以下简称“智能化印刷设备生产线建设项目”）和新型智能绿色印刷设备研发创新基地建设项目（以下简称“智能化印刷设备研发项目”）。本次发行的募集资金到位前，公司可根据市场情况利用自筹资金对募集资金投资项目进行先期投入，并在募集资金到位后予以置换。

7、公司一贯重视对投资者的持续回报。根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）以及《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号）的有关要求，本预案“第四节 公司利润分配情况”中对公司现行的利润分配政策、公司近三年股利分配情况等情况进行了说明，提请广大投资者关注。

8、公司提醒投资者关注：本次发行将摊薄即期回报。本次发行后发行人的净资产和股本将相应增加，由于募集资金投资项目效益的产生需要经历一定时间的项目建设周期，项目产生效益尚需一定的时间。因此，发行人发行当年的净资产收益率和每股收益会出现下降的可能，未来随着募投项目效益逐步体现，公司的每股收益和净资产收益率将逐步回升。

9、本次非公开发行股票前公司的滚存未分配利润由本次发行完成后新老股东共享。

10、本次非公开发行股票完成后，公司股权分布将发生变化，但不会导致公司不具备上市条件，不会导致公司控股股东与实际控制人发生变更。

目录

声明	2
特别提示	3
目录	5
释义	7
第一节 本次非公开发行股票方案概要	8
一、本公司基本情况	8
二、本次非公开发行股票的背景和目的	8
三、发行对象及其与公司的关系	13
四、本次非公开发行方案概要	13
五、募集资金投向	15
六、本次发行是否构成关联交易	15
七、本次发行是否导致公司控制权发生变化	16
八、本次发行方案取得有关主管部门批准的情况及尚需呈报批准的程序	16
第二节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析	17
一、本次发行募集资金的使用计划	17
二、本次募集资金投资项目的的基本情况	17
四、本次募集资金投资项目涉及的报批事项	40
五、募集资金投资项目可行性结论	41
第三节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析	42
一、本次发行后公司业务及资产、《公司章程》、股东结构、高管人员结构、业务结构的变化	42
二、本次发行后公司财务状况、盈利能力及现金流的变动情况	42
三、公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况	43
四、本次发行完成后，公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用	43
五、本次发行对公司负债情况的影响	43
六、本次股票发行相关的风险说明	44

第四节 公司的利润分配政策及执行情况	49
一、公司利润分配政策.....	49
二、公司近三年股利分配情况及未分配利润使用情况.....	51
第五节 董事会声明及承诺事项	53
一、董事会关于除本次发行外未来十二个月内是否有其他股权融资计划的说明.....	53
二、本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及公司董事会作出的关于承诺并兑现填补回报的具体措施.....	53

释义

在本预案中，除非文义另有所指，下列词语具有如下涵义：

发行人、长荣股份、本公司或公司	指	天津长荣印刷设备股份有限公司
本次非公开发行、本次发行	指	天津长荣印刷设备股份有限公司拟以非公开发行股票的方式向特定对象发行股票
长荣控股	指	天津长荣控股有限公司
发行方案	指	长荣股份本次非公开发行股票方案
定价基准日	指	本次发行期首日
本预案	指	长荣股份本次非公开发行股票预案
公司章程	指	天津长荣印刷设备股份有限公司章程
股东大会	指	发行人股东大会
董事会	指	发行人董事会
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
三年一期	指	2013年、2014年、2015年及2016年1-3月
元	指	人民币元
海德堡	指	德国海德堡机械股份有限公司
赛鲁迪	指	意大利赛鲁迪集团
力群印务	指	深圳市力群印务有限公司
台湾健豪	指	健豪印刷事业股份有限公司
新型智能绿色装备制造产业示范基地建设项目	指	智能化印刷设备生产线建设项目
新型智能绿色印刷设备研发创新基地建设项目	指	智能化印刷设备研发项目
两化融合	指	信息化和工业化的高层次的深度结合，是指以信息化带动工业化、以工业化促进信息化，走新型工业化道路；其核心是信息化支撑，追求可持续发展模式
印后设备	指	印后设备是指对印刷半成品进行进一步加工处理，使之在装订、外观、平整度、防伪、包装等方面得到加强或美化的一大类设备
烟标	指	俗称“烟盒”，是烟草制品的商标以及具有标识性包装物总称，主要是强调其名称、图案、文字、色彩、符号、规格，使之区别于各种烟草制品并具有商标意义
云印刷	指	通过印刷技术与数字信息技术的有机结合，采用可发送印刷任务的应用程序、传递印刷任务的云印刷服务网络、印刷生产设备以及物流服务，为客户提供个性化的印刷品服务

第一节 本次非公开发行股票方案概要

一、本公司基本情况

中文名称：天津长荣印刷设备股份有限公司

英文名称：Masterwork Machinery Co.,Ltd.

法定代表人：李莉

注册资本：339,299,578 元

总股本：339,299,578 股

股票简称：长荣股份

股票代码：300195

成立日期：1995 年 9 月 13 日

公司股票上市地：深圳证券交易所

注册地址：天津市新技术产业园区北辰科技工业园

办公地址：天津市北辰经济开发区双辰中路 11 号

电话号码：022-26986268

传真号码：022-26973430

公司网址：www.mkmchina.com

经营范围：印刷设备、包装设备、检测设备、精密模具的研制、生产、销售及租赁；本企业生产产品的技术转让、技术咨询、技术服务；计算机软件技术开发、销售及相关技术服务；货物及技术的进出口（法律、行政法规另有规定的除外）（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期内经营，国家有专项专营规定的按规定办理）。

二、本次非公开发行股票的背景和目的

（一）本次非公开发行的背景

1、国家政策鼓励智能制造，智能印刷包装设备发展机遇良好

2015年5月，国务院印发《中国制造2025》，部署全面推进实施制造强国战略。其核心是智能制造，主题是促进制造业创新发展，中心是提质增效，主线是加快新一代信息技术与制造业深度融合，主攻方向是推进智能制造，目标是满足经济社会发展和国防建设对重大技术装备的需求。其任务和重点是“提高国家制造业创新能力”、“推进信息化与工业化深度融合”、“强化工业基础能力”、“加强质量品牌建设”、“全面推行绿色制造”。其战略目标是力争通过“三步走”实现制造强国的战略目标。随着《中国制造2025》规划的出台，制造业政策红利将会逐步释放，我国制造业的发展将会进入一个新的台阶。

2015年6月，国务院办公厅印发《关于成立国家制造强国建设领导小组的通知》。领导小组主要职责为统筹协调国家制造强国建设全局性工作，审议推动制造业发展的重大规划、重大政策、重大工程专项和重要工作安排，加强战略谋划，指导各地区、各部门开展工作，协调跨地区、跨部门重要事项，加强对重要事项落实情况的督促检查。领导小组成立是继《中国制造2025》后又一重要举措，为《中国制造2025》规划的顺利实现创造了重要前提及打下坚实基础。

智能制造已成为当今全球制造业的发展趋势，亦是我国今后一段时期推进工业化和信息化深度融合、建设制造强国的主攻方向。智能印刷机械属于高端制造装备，是国家培育和发展战略性新兴产业的重要领域。以智能印刷设备为代表的智能印刷工厂可以更好的响应市场需求，产生更大的经济效益，在智能制造趋势中将获得巨大历史机遇。

2、制造业面临转型升级，掌握核心技术的印刷包装设备企业获得发展先机

当前我国已进入工业化中后期，伴随着人口结构老龄化、劳动力成本逐渐上升，以及新一代信息化技术、自动化控制技术、机器人技术、视觉识别等技术的发展，中国制造业正从劳动密集型向资本密集型和技术密集型过渡，开始步入转型升级阶段。

经过三十多年的发展，中国制造业取得了巨大的进步，成为世界制造大国，

但与世界发达国家先进技术相比，我国装备制造业水平仍然有很大差距，大而不可强的特点十分明显，特别是高端装备制造能力亟待提高。我国拥有自主知识产权和自主品牌的技术和产品较少，很多高端产品领域的核心技术和关键零部件并没有掌握。有实力的企业集团在行业所占比例较少，且企业实力普遍有待进一步增强。与国际高端产品相比，大部分国产设备仍处于中档产品水平，产品基础性能仍有待进一步提高。

根据《中国制造 2025》规划的“三步走战略”，我国力争用十年时间，迈入制造强国行列。“到 2020 年，基本实现工业化，制造业大国地位进一步巩固，制造业信息化水平大幅提升。掌握一批重点领域关键核心技术，优势领域竞争力进一步增强，产品质量有较大提高。制造业数字化、网络化、智能化取得明显进展。重点行业单位工业增加值能耗、物耗及污染物排放明显下降。”

因此，在制造业转型升级及建设制造强国之际，大力发展我国的高端、绿色、智能印刷设备具有十分重要的意义。在此背景下，拥有自主知识产权和掌握核心技术的国内印刷设备龙头企业将受到大力支持，获得发展先机，有利于提高我国高端印刷设备的国产化率，实现制造强国目标。

3、经济新常态下，印刷包装行业的市场需求正发生深刻变化

“十二五”末以来，我国进入了经济发展缓增长的新常态，尽管受宏观经济一定影响，但印刷包装行业整体仍然保持了稳定的增长。2014 年，全国出版、印刷和发行服务实现营业收入 19,967.1 亿元，较 2013 年增长 9.4%；实现利润总额 1,563.7 亿元，同比增长 8.6%。根据国家统计局数据，2014 年，全国规模以上印刷企业总数 4,950 家（同比增长 16%），年主营业务收入 6,579 亿元（同比增长 26%）。规模以上印刷企业以占全国印刷企业总数的 5% 数量，实现全行业 60% 以上的主营业务收入，成为支撑中国印刷业发展的骨干力量。

从印刷包装设备行业看，“十二五”期间，印刷机械行业进入了增长速度趋缓与经济结构调整阵痛交织阶段，传统市场需求萎缩，制造及人工成本上升，人口红利效应不在，技术引进、消化、吸收、再创新尚未完成市场就发生了很大变化。新的技术产品、工艺来势迅猛，技术竞争加剧，环保压力加大，传统产品普遍受到了冲击。与发达国家的先进水平相比，我国的印刷包装设备行业呈现中低端产

品过剩、高端产品供给不足的特点。印刷装备产品总体上水平不高，特别是高端印刷机依赖进口的状况仍未得到根本性转变，在两化融合、自主研发、系统配套、以及设备稳定性、可靠性方面与国外存在较大差距，这些差距在“十二五”期间并未得到实质性缩小。高端装备中关键核心辅机、零部件、原材料发展滞后，一些关键核心技术尚未掌握。因此，未来高端印刷设备将成为市场需求的主流。

4、经过多年行业深耕细作后，公司发展迎来战略转型期

经历二十余年的发展，长荣股份已成长为国内领先的印刷设备制造企业，印后设备制造技术水平达到世界一流水平。公司具备高精密自动平压平电脑全息烫印模切机、高速自动糊折盒机、数字喷码印刷机、卷筒纸烫金模切机、纸制品印刷质量自动化检测设备等系列化产品研发设计生产能力，能为不同类型的纸包装印刷客户提供从单张纸，卷筒纸到瓦楞纸的高精度、高速度、高自动化的专用设备，为烟包、酒包、药包、电子产品、食品包装提供专业和个性化的整体解决方案。公司生产的印后设备国内市场占有率第一，产销规模在同行业居亚洲第一、世界第二，并出口至美国、德国、日本、瑞士等四十多个国家和地区，服务于全球千余家印刷包装企业。近几年公司陆续推出多款世界首创的高技术装备产品，在印刷装备领域实现了中国制造向中国创造的跨越，提高了中国印刷装备在国际市场的影响，亦取得了良好的经济效益。

近几年，公司根据行业发展趋势、产业布局及未来发展目标，制定了“以印刷装备为主导，向上下游产业链延伸，实现装备制造和印刷产业的协同发展”新的发展战略。具体内容包括：（1）以智能化打造世界领先的印刷装备服务供应商，建设以印刷装备为主体的中国高端装备及零部件智能制造、加工基地。（2）建设以云印刷为核心的印刷新模式，发展高端商务和大众文化消费性印刷。（3）对接互联网和物联网技术，发挥资本市场作用，整合优质资源，使公司获得新的跨越式超常规发展。

2015年8月，公司入选工信部“2015年互联网与工业融合创新试点企业名单”，创新方向和内容“基于互联网的智能工厂与全流程交互平台”。按照《信息化和工业化深度融合专项行动计划（2013-2018年）》（工信部信〔2013〕317号）工作部署，2015年工信部遴选100家企业作为互联网与工业融合创新试点

企业，并确定了各企业的融合创新试点方向和项目。公司顺应国家工业转型升级趋势，结合互联网思维，提出“云印刷”构想，旨在搭建国内云印刷网络平台，实现云印刷产业化，促进公司业务向印刷产业链下游延伸，提升了公司的综合竞争力及在印刷行业的影响力。

基于以上战略，公司积极进行产业布局，先后与海德堡、赛鲁迪进行合作，引进世界先进的印后、印中技术，进一步完善产业链和提高产品性能。同时，公司加大智能印刷包装设备的研发力度，并融合互联网、物联网技术，实施智能产品升级、开展从国内印后设备制造商向印刷行业智能工厂方案提供商和领先的互联网印刷服务商的转型。在产品升级和战略转型过程中，公司存在较大的资金需求，以继续加大高端智能印刷包装设备的研发投入，贴近客户提高服务响应速度，提升个性化服务质量，丰富产品种类，扩大市场份额，提高公司盈利能力。

（二）本次非公开发行的目的

1、筹集长期发展资金，促进公司战略转型

高端装备制造业具有资本密集型的特点，公司通过本次非公开发行筹集长期发展所需资金，提高资产规模，优化资本结构，加大智能印刷装备技术研发和高端产品的投入，实施智能化产品升级，强化公司提供印刷包装全产业链服务的能力，巩固公司在印刷包装设备制造行业的龙头地位，实现公司由国内印后设备制造商向印刷行业智能工厂方案提供商和领先的印刷服务商的战略转型，全面提升公司的核心竞争力和可持续发展能力。

2、构建多维度业务板块，增强公司的盈利能力

公司过去一直专注于印后设备制造领域，并已确立了在印后领域的龙头地位。本次非公开发行股票募集资金将用于研发生产智慧印厂整体解决方案、智能包装生产线、绿色智能凹印机、海德堡高端印刷设备零部件、印刷装备新材料、自动物流系统及配件等产品，使公司由传统的印后设备业务延伸至印刷设备、高端零部件、印刷装备新材料、自动物流直至智能印厂整体解决方案等领域，业务板块将更为丰富，抗风险能力亦得到增强。本次募集资金投资项目符合行业的发展趋势和国家产业政策的鼓励方向，具有广阔的市场前景。本次非公开发行完成

后，公司的持续盈利能力将大大增强。

3、发展高端技术，推动印刷行业进步

长荣股份作为我国印刷包装设备行业的领先企业，其研制的高端模切机、烫金机等印刷装备的技术指标已达到或接近国际先进水平。特别是印后设备产品，已在国内外市场上占据了一定的地位，为我国的印刷装备行业发展作出了巨大的贡献。目前印刷装备行业的集中度不断提高，龙头企业的竞争优势越来越明显，技术落后的中小企业面临着被淘汰的局面。本次非公开发行股票募集资金将主要用于高端产品的研发、生产，代表了行业当前最先进的技术水平，这对于打破国外垄断，构成我国印刷装备高、中、低端完整的产品线体系，补齐高端装备短板，推动印刷工业结构调整、转型升级有重要意义。

三、发行对象及其与公司的关系

本次非公开发行股票的发行对象为符合法律、法规规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、其他境内法人投资者和自然人等合计不超过5名的特定对象。证券投资基金管理公司以其管理的2只以上基金认购的，视为一个发行对象；信托投资公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。

最终发行对象将由股东大会授权董事会在本次非公开发行获得中国证监会发行核准批文后，按照证监会相关规定，根据竞价结果与保荐机构（主承销商）协商确定。

公司本次发行尚无确定的对象，因而无法确定发行对象与公司的关系。发行对象与公司之间的关系将在发行结束后公告的发行情况报告书中予以披露。

四、本次非公开发行方案概要

（一）发行股票的种类和面值

本次发行股票种类为境内上市的人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

（二）发行方式及发行时间

本次发行采取向特定对象非公开发行的方式进行，公司将在中国证监会核准之日起六个月内择机向不超过5名特定对象发行。上述特定对象均以现金方式认购。

（三）发行股份的价格及定价原则

本次非公开发行股票的定价基准日为发行期首日。发行价格不低于发行期首日前二十个交易日公司股票均价的百分之九十，或不低于发行期首日前一个交易日公司股票均价的百分之九十。如本公司股票在本次发行定价基准日至发行日期间发行派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，发行底价将作出相应调整。最终发行价格将由股东大会授权董事会在取得中国证监会的发行核准文件后，按照证监会相关规定，根据竞价结果与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。

（四）发行数量

本次非公开发行的股票数量不超过10,000万股（含10,000万股）。若公司在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，本次发行的股票数量将作相应调整。最终发行数量由董事会根据股东大会的授权、证监会相关规定及实际认购情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

（五）限售期

本次非公开发行完成后，特定投资者所认购的股份限售期需符合《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》和中国证监会、深圳证券交易所等监管部门的相关规定：（1）发行价格不低于发行期首日前一个交易日公司股票均价的，本次发行股份自发行结束之日起可上市交易；（2）发行价格低于发行期首日前二十个交易日公司股票均价但不低于百分之九十，或者发行价格低于发行期首日前一个交易日公司股票均价但不低于百分之九十的，本次发行股份自发行结束之日起十二个月内不得上市交易。限售期结束后按中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

（六）本次非公开发行股票前的滚存利润安排

在本次非公开发行完成后，新老股东共享本次非公开发行完成前本公司的滚存未分配利润。

（七）本次发行申请有效期

本次非公开发行股票申请的有效期为自股东大会审议通过之日起12个月。如果国家法律、法规对非公开发行有新的政策规定，则按新的政策进行相应调整。

公司第三届董事会第三十一次会议、2016年第三次临时股东大会审议通过《关于延长公司创业板非公开发行股票相关事项有效期的议案》，将公司本次非公开发行决议以及对董事会授权的有效期延长12个月，即延长至2017年9月7日。

（八）上市地点

在限售期届满后，本次公开发行的股票将在深圳证券交易所上市交易。

五、募集资金投向

本次非公开发行募集资金总额（含发行费用）不超过149,143万元，扣除发行费用后的募集资金净额拟投入以下项目：

序号	项目名称	项目总投资 (万元)	拟投入募集资金 (万元)
1	智能化印刷设备生产线建设项目	160,018.00	115,800.00
2	智能化印刷设备研发项目	40,010.00	33,343.00
合计		200,028.00	149,143.00

若本次实际募集资金不能满足上述全部项目投资需要，资金缺口由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况以其他资金先行投入，募集资金到位后依相关法律法规的要求和程序对先期投入予以置换。

在上述募集资金投资项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。

六、本次发行是否构成关联交易

本次发行面向符合中国证监会规定的机构投资者以及其他投资者，采用竞价

方式进行；目前，本次发行尚未确定具体发行对象，最终是否存在因关联方认购公司本次非公开发行股份构成关联交易的情形，将在发行结束后公告的发行情况报告书中披露。

七、本次发行是否导致公司控制权发生变化

长荣股份现股本总额为339,299,578股。公司控股股东及实际控制人李莉直接和间接控制公司股份占公司股本总额的比例为50.80%。按本次发行数量上限10,000万股计算，非公开发行后李莉直接和间接控制公司股份占公司股本总额的比例为39.24%，李莉仍为公司的实际控制人。因此，本次非公开发行不会导致公司的控制权发生变化。

本次非公开发行股票后，公司股权分布仍符合上市条件。

八、本次发行方案取得有关主管部门批准的情况及尚需呈报批准的程序

本次非公开发行股票方案已经公司第三届董事会第二十一次会议、第三届董事会第三十一次会议、第三届董事会第三十二次会议、第三届董事会第三十三次会议和2015年第五次临时股东大会、2016年第三次临时股东大会审议通过。根据有关法律法规的规定，本次非公开发行方案尚需经中国证监会核准。

在获得中国证监会核准后，公司将向深圳证券交易所和中国登记结算有限责任公司深圳分公司申请办理股票发行和上市事宜，完成本次非公开发行全部申报批准程序。

第二节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

一、本次发行募集资金的使用计划

本次非公开发行募集资金总额（含发行费用）不超过149,143万元，扣除发行费用后的募集资金净额拟投入以下项目：

序号	项目名称	项目总投资 (万元)	拟投入募集资金 (万元)
1	智能化印刷设备生产线建设项目	160,018.00	115,800.00
2	智能化印刷设备研发项目	40,010.00	33,343.00
合计		200,028.00	149,143.00

若本次实际募集资金不能满足上述全部项目投资需要，资金缺口由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况以其他资金先行投入，募集资金到位后依相关法律法规的要求和程序对先期投入予以置换。

在上述募集资金投资项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）智能化印刷设备生产线建设项目

1、项目基本情况

项目名称为智能化印刷设备生产线建设项目，由公司全资子公司长荣控股负责实施，项目总投资为 160,018 万元，拟投入募投资金 115,800 万元。该项目建设使用天津风电产业园 07-12 地块的部分用地，拟建设 111,151 平方米生产厂房以及购置相应的机器设备共 948 台/套。该项目建成后全部为公司自用，不计划出租或出售部分场地或建筑物，也不带有地产开发性质。

项目主要产品包括智慧印厂整体解决方案、智能包装生产线、绿色智能凹印机、智能大幅面模切烫印机、智能高速模切机、智能糊盒生产线、海德堡高端印刷设备零部件、印刷装备新材料以及 AGV 小车等智能印厂辅助产品。

项目建在天津风电产业园，建设期为 2 年。

2、项目建设内容、主要产品及产能消化措施

（1）项目的业务定位及基本内容

智能化印刷设备生产线建设项目主要从事智能印刷设备的生产制造，为印刷包装行业客户实现智能化生产提供智能设备及整体解决方案，主要产品针对客户的个性化需求可分为两个层次，一是直接为客户提供智能设备，主要产品包括智能包装生产线、绿色智能凹印机、智能大幅面模切烫印机、智能高速模切机、智能糊盒生产线等，通过智能设备的使用为客户提高生产效率、降低运营成本；二是为客户实现全面智能生产提供整体解决方案，包括：智慧印厂规划设计方案，基于自动化、连线生产和在线检测的智能化设备，基于大数据和云平台的信息互联互通交互系统，基于二维码技术和 RFID 技术的智能供应链。

通过本项目的实施，可以帮助印刷包装行业客户实现生产方式从自动化向智能化的转型。智能化是自动化的升级和延伸，除具备根据预设程序指令进行自动操作的功能外，还具备自我判断、自我学习和自我修正的能力，同样在无人干预的情况下，机器或设备能够根据多种不同的情况做出相应的反应，分别执行不同的工作，可以动态和随机地处理各种问题，从而大大提高生产效率。

本募投项目主要是通过向客户提供整体解决方案以及销售产品实现盈利，所涉及的“互联网+”预计将不产生直接收入，但可以为客户的智能化生产提供增值服务，提高客户粘性，从而为募投项目盈利提供间接支持。

（2）主要产品分类及用途

智能化印刷设备生产线建设项目的主要产品分类及具体用途如下：

序号	产品分类	具体用途
1	智慧印厂整体解决方案	主要为烟标、食品、药品、电子、化妆品等行业的印刷包装厂商提供智能化的整体解决方案，包括：智慧印厂规划设计方案，基于自动化、连线生

序号	产品分类	具体用途
		产和在线检测的智能化设备，基于大数据和云平台的信息互联互通系统，基于二维码技术和 RFID 技术的智能供应链。 智能化设备可以实现设备的自动调校、自动定位和在线质量检测，减少人工干预，同时通过自动学习功能实现客户的柔性生产，缩短机器转换时间和交付时间；信息互联互通可以实现整个工厂的设备管理、生产运营监控以及信息的云存储和分析；智能供应链可以实现从原材料到成品的无人化自动物流。通过各个环节的有序衔接，可以实现整个工厂的订单、人员、物流、设备、仓储等综合系统的规划设计、实施和有效运营。
2	智能包装生产线	为食品、药品、酒类等印刷包装企业或生产企业提供智能化的自动包装生产线，替代人工、优化生产工序、提升效率，实现盒片的自动送料、折叠、粘接、盒盖成型、裹包、封口、开盒等主要工序。生产线包括自动上料装置、自动送料装置、折叠装置、粘接装置、成型装置、开盒装置、收料装置、堆码装置和装箱装置等。
3	智能凹印机	应用于食品、药品、烟草等大批量印刷生产需求的印刷企业。采用凹印技术实现卷筒纸的多色精细套准印刷。设备采用工业以太网技术、伺服运动控制技术、智能张力控制技术、智能套准技术，智能烘干技术、零速对标拼接技术和不停机收放料技术，将整机形成自动生产线。整机实现张力自动调整、快速定位，实现零废张的高速印刷。设备运行速度达到 350m/min，精度小于等于 $\pm 0.10\text{mm}$ 。整机的操作系统采用基于 window 系统，实现人性化操作和工单作业管理。配置与智能管理系统的接口，可以实现设备的故障、保养等信息的网络共享。
4	智能大幅面模切烫印机	应用于纸制品包装产品的装潢、装饰；采用伺服运动控制技术、电子保压技术、烫金控制技术、全息定位技术、智能输纸技术、智能电子定位技术、CCD 识别技术、自动物流不停机换纸技术，实现整机从物料自动上料、烫金、不停机换料功能。设备最大加工幅面达到 1450mmx1050mm，速度达到 6000 张/时，精度小于等于 $\pm 0.10\text{mm}$ 。整机的操作系统采用基于 window 系统，实现人性化操作和工单作业管理。配置与智能管理系统的接口，可以实现设备的故障、保养等信息的网络共享。
5	智能高速模切机	应用于纸制包装产品的成型加工，用刀具切割出纸盒展开的盒样；采用伺服运动控制技术、智能输纸技术、智能电子定位技术、CCD 识别技术、自动物流不停机换纸技术、高速凸轮驱动技术、高速降噪技术、高速清废分盒技术。实现整机在高速运转中从物料自动上料、自动定位、模切、清废、分盒不停机收换料功能。设备运行速度 9000 张/时，精度小于等于 $\pm 0.10\text{mm}$ 。整机的操作系统采用基于 window 系统，实现人性化操作和工单作业管理。配置与智能管理系统的接口，可以实现设备的故障、保养等信息的网络共享。
6	智能糊盒生产线	应用于纸制包装产品的成型加工；采用伺服运动控制技术、自动输纸技术、CCD 视觉检测技术、高速盲文压印技术、高速追挂技术、智能分拣技术。设备实现高速的自动上料、盲文压印、质量检测、喷胶、折盒、分拣、自动收集和自动装箱功能。设备最高运行速度 650m/min。整机的操作系统

序号	产品分类	具体用途
		采用基于 window 系统，实现人性实现设备的故障、保养等信息的网络共享，远程故障诊断等。
7	智慧印厂辅助产品（AGV 小车等）	AGV 小车：用激光定位技术自动导引，沿规划好的路径行驶，将制品搬运到指定位置；机器人自动搬运机：自动识别工件并抓取搬运至制定位置；自动上料机：根据印刷设备纸张消耗情况自动将纸张或盒件等送上料口；自动堆垛机：通过自动识别等方式实现印刷品的自动码垛。
8	海德堡高端印刷设备零部件	通过与海德堡的技术合作，引进先进的加工制造工艺，通过柔性制造等提高零件加工的生产效率，生产高精密零部件。
9	印刷装备新材料	采用新型制造技术、配方及工艺，提高材料的物理性能和机械特性，如适用于印刷装备的新型铸件专用材料，非金属材料等。

（3）募投项目的具体产品及与现有产品的性能比较

智能化印刷设备生产线建设项目的每个募投方向对应的具体产品、发行人现有技术水平及产品性能提升情况如下：

序号	产品分类	募投的具体产品	公司现有产品的性能水平	本次募投完成后产品的性能水平	效能提升
1	智慧印厂整体解决方案	设计规划方案（包括工艺路线、生产标准、生产工艺等）、智能印刷设备（智能包装生产线、智能凹印机、智能大幅面模切烫印机、智能高速模切机、智能糊盒生产线）、信息互联互通系统（云平台管理系统、制造执行系统（MES）、生产辅助系统等）、智能供应链（AGV 小车、物流管理系统、仓储管理系统等）	设备独立、人工物流、手工统计	信息互联互通、智能印刷设备、智能供应链、智能数据采集	节约人工、提升效率
2	智能包装生产线	依据客户个性化需求定制的智能包装生产线（包括自动装盒机、自动分盒机、机器人、智能在线检测设备、智能分拣设备等）	手工和半自动	实现对包装物的自动装盒、智能在线检测、自动物流等	提高效率、提升质量
3	智能凹印机	R983 型绿色智能凹印机	无	① 运行速度：350m/min ②精度：≤±0.10mm ③集成套色 ④远程诊断和数据	智能信息采集和统计、智能排产

序号	产品分类	募投的具体产品	公司现有产品的性能水平	本次募投完成后产品的性能水平	效能提升
				交互	等
4	智能大幅面模切烫印机	Prometrix 145CS 智能模切机、Prometrix 145CSB 智能模切机、Prometrix 145FC 智能模切烫印机	①运行速度：6000张/H ②无烫金 ③单机操作	①最大加工幅面：1450mmx1050mm； ②运行速度：7000张/H ③精度：≤±0.10mm ④电子定位、套准 ⑤烫金功能 ⑥远程诊断和数据采集	提高速度、精度和智能化水平
5	智能高速模切机	Mastermetrix106CS 智能高速模切机、Mastermetrix106CSB 智能高速模切机	①运行速度：7500张/H； ②精度：小于≤±0.15mm ③单机操作	①运行速度：9000张/H ②精度：小于≤±0.10mm ③电子定位、套准 ④远程诊断和数据采集	提高速度、精度和智能化水平
6	智能糊盒生产线	Diana X ² 600 智能糊盒机、Diana X ² 800 智能糊盒机、Diana X ² 1150 智能糊盒机、自动装箱机、在线检测系统、盲文系统	①运行速度：400m/min ②单机操作	①运行速度：650m/min ②远程诊断和数据采集	功能增加、效率提升
7	智慧印厂辅助产品（AGV小车等）	MK-AGV01、Rbt-120 自动搬运机、SmartFD-120 自动上料机、STK-120 自动堆垛机	无	实现物流环节的高度自动化及智能化	提升物流过程的自动化和智能化水平
8	海德堡高端印刷设备零部件	印刷及印后设备所用高精度零部件	加工产品合格率低 于3δ 墙板孔位精度 0.02mm	加工产品合格率提 升到4δ 墙板孔位精度 0.005mm	提升零部件加工质量和加工精度
9	印刷装备新材料	印刷装备专用冶金材料、非金属材料	无	球墨铸铁 500 的机械性能接近球墨铸铁 600 的机械性能，硬度和韧性保持 500 的特性，提升抗疲劳特性	提升机械性能

(4) 募投项目所具备的业务基础

本次非公开发行募集资金使用用途紧紧围绕公司主业展开，有利于丰富公司的产品结构，增强公司的盈利能力及抗风险能力，巩固公司在印刷包装设备制造行业的领先地位。通过智能化印刷设备生产线建设项目的实施，可以使公司从印后设备领域延伸至印中设备、高端零部件、印刷装备新材料、自动物流及智慧工厂整体解决方案，产品种类将更加丰富。

智能化印刷设备生产线建设项目与公司现有业务有着不可分割的关系，其所涉及的产品、技术和服务是对公司现有产品、技术的拓展、升级和延伸，具体情况如下：

产品名称	涉及的产品、技术和服务与现有产品、技术关系	说明
智慧印厂整体解决方案	现有产品技术升级整合+新产品研发	其中智能化设备为自主研发或现有产品的升级整合（具体参见本表中各设备部分描述）；信息交互平台目前已开发出初期产品，未来将进行持续技术升级整合；智能物流系统为在现有部分物流控制系统的开发成果基础上进行新产品研发
智能包装生产线	现有技术延伸+新产品研发	由彩盒包装印刷及成型技术延伸到终端消费品的包装技术
智能凹印机	现有技术储备+新产品研发	目前已取得赛鲁迪 R983 凹印机技术，在此基础上开发运行速度达到 350m/min，精度小于等于 $\pm 0.10\text{mm}$ 的智能凹印机
智能大幅面模切烫印机	现有产品技术升级	利用公司现有的技术，开发最大加工幅面达到 1450mmx1050mm，速度达到 6000 张/时，精度小于等于 $\pm 0.10\text{mm}$ 的智能大幅面模切烫印机
智能高速模切机	现有产品技术升级	在取得海德堡印刷设备电子前规等技术基础上，结合公司现有模切机研发、生产技术及经验，进一步开发达到运行速度 9000 张/时，精度小于等于 $\pm 0.10\text{mm}$ 的智能高速模切机
智能糊盒生产线	现有产品技术升级	在取得海德堡 Diana 高速糊盒技术的基础上，结合公司现有糊盒机研发、生产技术及经验，开发运行速度 650m/min 的智能糊盒生产线

产品名称	涉及的产品、技术和与服务与 现有产品、技术关系	说明
智慧印厂辅助产品	现有印刷包装行业生产工艺流程经验+新产品研发	建立在目前对印刷包装行业生产工艺流程的了解，以及各生产设备的技术指标，引入工业机器人及自动物流领域的技术，研发 AGV 小车等自动包装及物流辅助产品
海德堡高端印刷设备零部件	现有印刷设备生产经验+新产品研发	在取得海德堡机械加工工艺的基础上，提升零部件加工精度，达到 $\pm 0.005\text{mm}$
印刷装备新材料	现有印刷设备生产经验+新产品研发	建立在对现有印刷设备的生产经验，以及在行业中的应用经验数据，在目前各项数据及指标的基础上，通过提升材料的物理性能，进而提高设备的效能

（5）项目市场前景及产能消化措施

公司基于本身在印刷包装行业多年的运营经验，以及对未来市场需求的判断，审慎预测本项目将有良好的市场前景，同时公司也采取了加强国内外市场宣传推广、积极拓展销售渠道、组建专业市场团队等措施为未来产能消化奠定基础，目前也取得了部分意向性客户及订单，具体分析如下：

①印刷包装设备下游行业保持正增长，并具备一定的抗周期功能

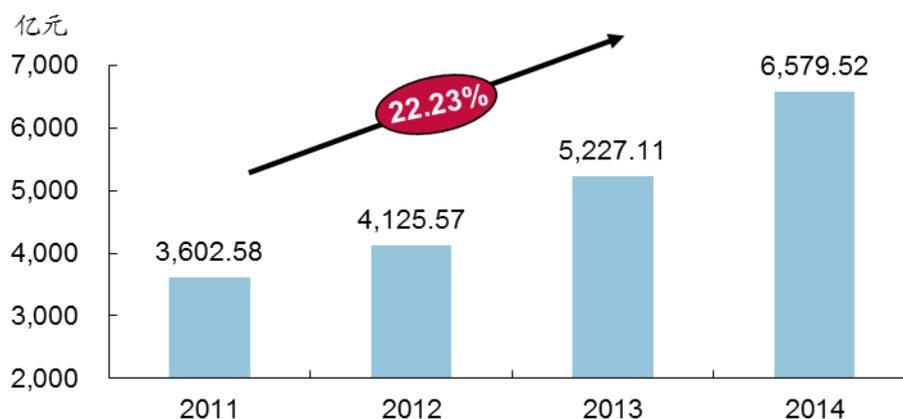
公司的下游行业主要为印刷包装企业，涉及烟草、药品、酒类、高端化妆品、电子产品、食品等行业，具有典型的消费属性，具备良好的抗周期能力。印刷行业近十年一直保持较快的发展，近几年受宏观经济影响，行业增速虽然出现了一定的下滑，但从绝对水平来看，仍然保持了正增长。2014 年，全国出版、印刷和发行服务实现营业收入 19,967.1 亿元，较 2013 年增长 9.4%；实现利润总额 1,563.7 亿元，同比增长 8.6%。2014 年，全国规模以上印刷企业主营业务收入达 6,579.5 亿元，同比增长 25.9%。未来随着经济的回暖，以及高端消费品的不断增长，印刷包装行业的增长前景可期。

同时，在“中国制造 2025”等产业政策引导下，下游印刷企业为稳固既有市场、抢占新兴市场并完成转型升级，势必要通过引进新技术、更换智能印刷设备等方式扩充产品种类、提高生产效率，由此未来智能印刷设备需求量将呈现快速增长态势。

②行业洗牌成为大势所趋，为龙头企业带来发展机会

与发达国家相比，我国印刷包装制造产业的集中度较低，行业内的兼并整合、优胜劣汰已成为不可逆转的趋势。过去几年的发展历程中，强者愈强、弱者愈弱的局面一直延续至今。以包装企业为例，全国包装企业总数达到 30 多万个，其中规模以上企业仅有 2 万多家，90%左右为中小企业，产品档次低、自主创新能力弱，已经成为严重制约中小包装企业发展的因素，在激烈的市场竞争中，中小包装企业越来越难以生存，很多企业面临倒闭。相反，具有规模效应的龙头企业保持稳定的增长速度，据中国印刷及设备器材工业协会统计，全国规模以上印刷企业主营业务收入复合增长率达到 22.23%。

规模以上印刷企业主营业务收入



注：规模以上工业企业系指年主营业务收入达到 2,000 万元及以上的工业法人企业

目前，我国包装印刷业已经完成量变的阶段，未来做强品牌将是产业发展的主旋律。在此背景下，长荣股份作为印刷包装设备制造行业的领先企业，将面临较好的发展机会。

③印刷包装设备智能化及进口替代将为国产智能化设备生产企业提供较大的增量需求

印刷包装行业作为传统的加工行业，正由劳动密集型行业向资本密集型和技术密集型行业转变，过去该行业对劳动力依赖较大，随着劳动力成本不断提升以及印刷包装企业对劳动生产率的要求越来越高，同时近几年以“网络技术、技术、数字技术”为代表的信息技术广泛应用于各领域，智能化市场正进入高速发展期，印刷包装设备智能化已成为行业的必然发展趋势。以发行人的下游客户美盈森、

合兴包装为例，前者拟投资建设“包装印刷工业 4.0 智慧型工厂项目”、“互联网包装印刷产业云平台及生态系统建设项目”，后者拟投资建设“智能包装集成服务建设项目”，均反映了包装印刷行业对智能制造的需求已进入实质性推行阶段。

过去几十年，由于国产印刷包装设备在稳定性、可靠性方面与国外存在一定差距，导致高端市场一直被国外先进企业所垄断。最近几年，国产印刷包装设备的性能与国际一流厂商产品的差距正在不断缩小，性价比不断提升，未来本土厂商产品取代国外产品将会是不可逆转的趋势。国内的印刷包装市场将继续呈现出典型的进口替代特征，从外企手中抢单将成为国内印刷包装设备制造企业成长的重要推动力之一。

智能化印刷设备生产线建设项目产品是印刷包装设备智能化的典型代表，具有较高技术的水平，能够满足进口替代的需要，亦符合行业转型的客观需求。

④募投新产品附加值高，盈利模式丰富

本次募投产品中的智慧印厂整体解决方案、智能包装生产线、智能凹印机、智慧印厂辅助产品、印刷设备零部件及新材料均为新增产品，系公司在原有印后设备业务基础上的产业链延伸，技术水平先进，具有较高的附加值。以智能凹印机为例，其属于印中领域，技术难度高于印后设备，单台产品售价远高于印后设备（一台约 2,000 万元），公司通过与赛鲁迪合作引进技术，已具备了生产一流凹印机的能力，且目前已有订单，未来将为公司带来丰厚的收入回报。

报告期内，公司主要依赖销售单台设备获取收入，盈利模式相对较为单一。通过本次募投智慧印厂整体解决方案的实施，未来公司除了向客户销售设备以外，可同时向客户提供生产线设计、配套软硬件系统等一揽子服务，销售收入将大大增加，且可提高客户粘性。以模切机为例，目前公司主要通过销售单台模切机的方式盈利，未来公司可以为客户提供整套模切机生产线，包括各种配件、软件系统、售后维护等，产品附加值将大为提升。

⑤公司积极开拓国内外销售渠道，通过与国际知名企业展开合作布局海外市场

近年来，公司积极拓展海外业务，2015 年公司与海德堡签署合作协议，根据协议，海德堡的销售和服务团队将在除中国和日本外的全球市场独家销售双方约定的模切机和糊盒机产品。海德堡不得以任何方式直接或间接分销或代理任何与产品构成竞争关系的第三方产品（根据海德堡与第三方此前已签订的分销协议销售的产品除外）。海德堡是全球最大的成套印刷设备生产商，在全球范围内拥有广阔的销售网络。通过与海德堡的合作，能较大地促进公司海外市场开拓及产品销售，对公司进一步增加销售收入产生积极的影响。通过与海德堡的合作，能较大地促进公司海外市场开拓及产品销售，对公司未来产品销售的提升将产生积极的影响。

⑥国外市场的持续拓展、宣传

公司积极利用各种印刷包装行业的专业展会、特别是国际知名大展（DRUPA 德国国际印刷与纸业展览会、PRINT 美国国际印刷与纸业展览会、IGAS 日本国际印刷技术及器材展览会、CHINA PRINT 中国北京国际印刷技术展览会）的机会，加强对公司及产品的宣传、拓展力度。其中 DRUPA 是全球最大、影响力最强的印刷行业盛会，被誉为“印刷和造纸工业的奥运盛会”。公司自 2004 年开始连续四届参加了 DRUPA 展会，2016 年公司作为中国最大的印刷行业参展商首次进驻 Drupa 2016 Hall 1（一号展馆），展示了全新的智能化的产品，提升了全球客户对长荣品牌的认识度。

⑦公司在智能印刷产品的推广方面已签署部分意向性协议及订单

公司有二十余年印刷设备制造经验，具备较高的客户知名度并积累了广泛的客户基础，现在公司已经拥有了 1,200 余家客户。产品遍布国内 30 个省、市、自治区，并销往 40 多个国家和地区。凭借公司所具备的良好客户口碑和广泛的客户群体，公司在智能印刷设备产品的推广方面取得了初步成效。

2015 年 8 月 19 日，公司与贵联控股在深圳签署协议，双方拟开展智能化改造工厂的战略合作。根据该协议，公司将在未来三年提供智能化印刷工厂整体解决方案供贵联控股对其所属子公司进行智能化改造。经双方协商，未来三年智能化工厂改造采购总金额不超过 1.8 亿元人民币。

公司与劲嘉股份于 2016 年 4 月 22 日在深圳签订《战略合作协议》，根据约定，“劲嘉股份同意劲嘉股份及其子公司自长荣股份及其子公司采购的设备金额协议期内总采购额度不低于 3 亿元。具体采购内容和采购金额，由交易双方另行签署采购协议予以明确。劲嘉股份同意，劲嘉股份及其子公司在进行智能化改造及智慧工厂建设时，由长荣股份利用其研发能力和生产制造能力，根据劲嘉股份的需求，为劲嘉股份提供整体解决方案，以提高劲嘉股份整体生产效率和生产技术水平。

3、项目投资概况

(1) 项目投资概算

项目总投资为 160,018 万元，其中：建设投资 125,064 万元，铺底流动资金 34,954 万元。投资估算明细如下表所示：

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资额	募集资金投入金额	募集资金使用比例
	总投资	160,018.00	115,800	100.00%
一	建设投资	125,064.00	115,800	100.00%
1	建筑工程费	29,272.00	29,272	25.28%
2	设备购置费	80,173.00	80,173	69.23%
3	安装工程费	3,420.00	3,420	2.95%
4	工程其他费用	2,935.00	2,935	2.53%
5	基本预备费	9,264.00	-	-
二	铺底流动资金	34,954.00	-	-

(2) 项目实施时间表

本项目建设期为 2 年，项目实施时间表如下：

月 阶段	建设进度																								
	第 1 月	第 2 月	第 3 月	第 4 月	第 5 月	第 6 月	第 7 月	第 8 月	第 9 月	第 10 月	第 11 月	第 12 月	第 13 月	第 14 月	第 15 月	第 16 月	第 17 月	第 18 月	第 19 月	第 20 月	第 21 月	第 22 月	第 23 月	第 24 月	
方案审批	■	■																							
初步设计及 施工图			■	■	■	■	■	■	■	■															

月 阶段	建设进度																								
	第 1 月	第 2 月	第 3 月	第 4 月	第 5 月	第 6 月	第 7 月	第 8 月	第 9 月	第 10 月	第 11 月	第 12 月	第 13 月	第 14 月	第 15 月	第 16 月	第 17 月	第 18 月	第 19 月	第 20 月	第 21 月	第 22 月	第 23 月	第 24 月	
土建施工																									
设备购置 安装调试																									
试生产																									
交付使用																									

4、项目效益评价

本项目全部达产后预计年销售收入为205,300万元，年均净利润27,862万元，内部收益率等主要指标如下：

序号	经济评价指标	所得税前	所得税后
1	内部收益率（%）	21.9%	19.2%
2	净现值（万元）Ic=12%	71,734.00	50,894.00
3	静态投资回收期（年）	6.2	6.6

由此可见，本项目经济效益良好且具有一定的抗风险能力，因此，该项目具有经济可行性。

5、项目建设的背景

（1）智能制造已成为制造业发展的必然趋势

智能制造伴随新一代信息技术而产生，贯穿于设计、生产、管理、服务等制造活动各个环节，具备信息深度自感知、智慧优化自决策、精准控制自执行等功能。具有以智能工厂为载体，以关键制造环节智能化为核心，以端到端数据流为基础、以网络互联为支撑等特征，可有效缩短产品研制周期、降低运营成本、提高生产效率、提升产品质量、降低资源能源消耗。

近年来，智能制造技术飞速发展，已成为全球制造业的发展趋势。特别是信息技术革命以来，传感技术、物联网、软件技术、系统控制以及工业互联网的融

合推进，推动着智能制造从原来的自动化上升到智能化。可以说，智能制造技术正在引发一场新的工业革命，给许多传统行业带来了新的业态和模式。

中国作为全球最大的装备制造业市场，正面临着前所未有的机遇与挑战。与世界先进水平相比，我国虽然是制造大国却不是强国，在自主创新能力、产业结构水平、资源利用效率、信息化程度、质量效益等方面差距明显，转型升级和跨越发展的任务紧迫而艰巨。在当前经济结构调整时期，智能制造将是我国加快转变经济发展方式的必然选择，许多制造企业也因此迎来历史性机遇。

（2）《中国制造 2025》配套政策将陆续落地

2015年5月，国务院印发《中国制造2025》，提出了中国制造强国建设三个十年的“三步走”战略，是第一个十年的行动纲领。《中国制造2025》规划是我国主动应对新的历史时期，提升制造业水平，实现由大变强的一项重要国策，其核心要义是一条主线、四大转变和八项战略措施。一条主线是以体现信息技术与制造技术深度融合的数字化、网络化、智能化制造为主线。四大转变是由要素驱动向创新驱动转变；由低成本竞争优势向质量效益竞争优势转变；由资源消耗大、污染物排放多的粗放制造向绿色制造转变；由生产型制造向服务型制造转变。八项战略对策是推行数字化网络化智能化制造；提升产品设计能力；完善制造业技术创新体系；强化制造基础；提升产品质量；推行绿色制造；培养具有全球竞争力的企业群体和优势产业；发展现代制造服务业。

《中国制造2025》的后续政策将陆续推出，其中包括《中国制造2025》中提出的相关任务、工作重点、重点发展技术的后续支撑政策，以及相应的财税金融扶持政策。根据工信部、发改委的工作安排，《中国制造2025》“1+X”方案，以及重点技术创新“绿皮书”有望年内相继推出；工业强基等专项工程，则将在年内进入实质性推进阶段。随着各项具体的针对性政策落地，《中国制造2025》正在从一纸规划逐渐进入落实阶段。

6、项目建设必要性

（1）积极响应国家政策，加快产品智能化升级

印刷机械行业包括印前、印中、印后设备三大类，是为印刷工业提供生产设备的重要装备制造产业，是印刷工业发展的重要支撑。本项目主要产品包括智慧印厂整体解决方案、智能包装生产线、绿色智能凹印机、智能大幅面模切烫印机、智能高速模切机、智能糊盒生产线等，均属于高端制造装备，是国家培育和发展战略性新兴产业的重要领域。

本项目把智能制造作为主攻方向，充分利用了智能采集、自动物流、无轴伺服传动控制、视觉识别、智能张力控制、零速对标拼接、全息定位、智能电子定位、高速盲文压印、高速追挂、智能分拣等先进技术，加快新一代信息与制造业深度融合，推进生产过程智能化，搭建智能制造网络系统平台，符合《中国制造2025》智能制造的发展方向。

（2）打造新型业态模式，寻求长期多维度业务发展

印刷市场对设备的需求正由传统标准化设备向智能化的个性需求转变，公司基于对市场的前瞻性判断，致力于打造智能工厂整体解决方案的新型业态模式。项目的主要产品智慧印厂整体解决方案正是基于互联网技术、传感技术、智能采集技术、自动物流技术和软件技术集成，与工厂的ERP、PDM、MES等管理系统对接，实现对整个工厂的物流、作业、设备等信息的综合管理、分析和决策的人机交互系统管理平台，实现制造业企业延伸服务链条，从主要提供产品制造向提供产品和服务转变，构建由生产型制造向服务型制造的新型业态模式。

业务多元化是企业发展到一定阶段之后的自然选择，长荣股份在确立印后设备的领先地位之后，积极向产业链两端延伸：与赛鲁迪合作进入印中领域，收购海德堡印后业务加强自身产品技术实力，收购下游烟标印刷企业，与台湾健豪合作运营云印刷业务。同时，公司积极主动“走出去”，将未来发展发向之一瞄向海外市场。通过实施本项目，公司可以进一步实现业务的多维度发展，有利于增强公司的抗风险能力。

（3）聚焦高端产品，推动我国印刷设备制造技术进步

我国印刷设备制造业经过几十年的发展，取得了较大进步，近几年进口额呈下降趋势，出口额逐年增加。但与世界先进水平相比，我国印刷制造业仍呈现出

整体专业化水平偏低、总体技术水平较低、有实力的企业集团在行业所占比例较少且企业实力普遍有待进一步增强等系列发展问题。国产产品自身也仍存在有待改善的空间：速度不够快，精度不够高；设备运行的稳定性、零配件的通用性仍有待提高；具有一体化加工功能的联合印刷机组尚不多见等。与国际高端产品相比，大部分国产设备仍处于中档产品水平，产品基础性能仍有待进一步提高。

本项目产品绿色智能凹印机、智能大幅面模切烫印机、智能高速模切机、糊盒生产线、海德堡高端印刷设备零部件，均是行业高新技术的代表，处于国内领先地位，甚至可达到或接近国际先进水平。以绿色智能凹印机为例，其运行速度可达到350m/min，精度小于等于 $\pm 0.10\text{mm}$ ，可实现张力自动调整、快速定位和零废张的高速印刷，技术属于世界领先水平，且具有绿色、高效、智能的特点，在未来一段时间内仍将是不可替代的主流技术。以智能高速模切机为例，其拥有全球领先的技术，对于减少人工、清废、全物流、高效节能、提高成品率等方面，具有不可替代的作用，是对传统产品换代升级的颠覆性产品。因此，从企业技术能力发展进而促进行业技术发展的角度而言，本项目的建设实施，有益于我国印刷设备制造业技术水平的提高。

（4）优化产业布局，为实现公司战略转型奠定基础

经历二十几年的发展，长荣股份已成长为国内领先的印刷设备制造企业。目前公司正在经历从国内印刷包装装备第一品牌，向印刷行业智能工厂方案提供商和领先的互联网印刷服务商的转型。公司立足于装备制造主营业务，通过及时优化业务布局，稳步推进战略性转型升级，平衡多领域协同发展，经营业绩稳步提升。

本项目建设将有效整合公司现有产品及研发资源、优化服务效能、扩展业务范围，从而大力夯实公司在印刷包装领域的领先地位，提高公司在印刷行业智能工厂服务领域的市场竞争力和盈利能力，有利于公司保持持续快速发展的势头，进一步扩大市场份额，是公司实现战略转型的重要举措。

7、项目建设的可行性

（1）公司的智能工厂战略布局已初见成效

公司认识到印刷市场对设备需求由传统标准化设备趋于智能化的个性需求，因而已经提前开始了布局：收购力群印务进入下游烟标领域，与赛鲁迪合作进入印中领域，收购海德堡印后业务加强自身产品技术实力，参股贵联控股为示范工厂建设提供条件，子公司天津荣彩科技有限公司已经在智能化工厂软件开发方面积累多年经验并已经有成功项目。

自 2013 年开始，公司加大了智能工厂整体解决方案的研发投入，截止到目前，已成功开发出可替代人工的适用于印刷包装企业的智能化自动物流系统、生产过程数据采集系统、电子定位系统以及自动纸堆转换系统等，并已在部分客户处进行试用，提高了客户的生产效率，节约了人工成本，得到了客户的充分认同。

（2）项目产品符合市场需求且市场容量巨大

印刷包装行业作为传统的加工行业，正由劳动密集型行业向资本密集型和技术密集型行业转变，过去该行业对劳动力依赖较大，随着劳动力成本的提升以及印刷包装企业对提升劳动生产率的要求，未来通过智能化设备代替人工将成为印刷包装行业发展的主流趋势。

根据国家统计局数据，2014 年，全国规模以上印刷企业总数 4,950 家（同比增长 16%），年主营业务收入 6,579 亿元（同比增长 26%）。规模以上印刷企业以占全国印刷企业总数的 5% 数量，实现全行业 60% 以上的主营业务收入，成为支撑中国印刷业发展的骨干力量。未来这些规模企业更新设备、建设一体化智能工厂将为本项目提供广阔的市场空间。

（3）公司拥有较强的研发能力和技术积累

公司始终致力于高新技术的研究及其产品生产，经不断发展完善，现已拥有一支具有较强实力的技术队伍，并已配备了一批具有先进技术水平的研发生产设备，技术开发能力、成果转化能力持续提升。公司的研发部门作为支持公司可持续发展的重要部门，精研技术，不断开拓创新，近年来每年至少推出两个重大项目，公司推出的三项产品经鉴定为国际先进水平。公司产品具有完全自主知识产权，截至 2015 年底，公司已拥有授权专利 485 项，其中发明专利 355 项，取得

软件著作权 3 项。公司非常重视研发方面的投入，2008 年至 2015 年，公司的研发经费投入均占产品销售收入的 5% 以上。

除了加强自主研发能力以外，公司不断引进欧洲先进技术。2014 年 11 月，公司完成收购海德堡印后包装资产（包含 300 余项专利），并与海德堡在技术、生产、销售、服务等多方面进行业务合作，双方结成长期战略合作伙伴关系。2015 年 2 月，公司与赛鲁迪签订了关于 R983 凹印机永久性技术许可协议。根据协议内容，长荣股份将在中国市场（包括香港、澳门和台湾）的纸制品领域获得协议所包含的全部技术内容的永久性生产和销售服务权利，并与赛鲁迪对该项技术的专利和新的研发技术等享有同步使用的权利。与海德堡、赛鲁迪的合作，使得公司在印后、印刷设备领域拥有了世界一流的技术能力。

（4）公司拥有覆盖面较广的全国及跨国的客户资源优势 and 综合服务能力

公司的下游行业主要为印刷包装企业，主要客户群集中在印刷包装行业其中的高端印刷包装领域，如烟草、药品、高档化妆品、电子产品、食品等。这些行业对于包装、印刷及印后加工的品质要求较高，且具有较强的购买力，倾向于高端印刷装备的采购。凭借公司产品的性能和价格优势，以及能够给客户带来全方位的服务，公司深得国内外高端市场客户的认可，客户资源优势明显，现在公司已经拥有了 1,200 余家客户。产品遍布国内 30 个省、市、自治区，并销往 40 多个国家和地区。2015 年公司与海德堡公司签署合作协议，将充分利用海德堡成熟的销售服务网络，更好的为全球客户提供产品和服务。

（5）公司拥有较强的管理优势

为了强化管理，适应公司业务不断扩大的需求，公司从外部引入了多名同行业国际化的高级管理人才。公司目前管理团队中既有经验丰富的资深企业管理人员，又有具有开拓进取精神的年轻管理人员，在管理风格上形成互补。充分发挥年轻管理人员创造性思维，并由稳重的决策层把关，保证了公司管理决策的正确、高效。公司拥有竞争力较强的研发队伍，核心研发成员都具有较强的专业知识背景和多年的研发工作经验。此外，公司拥有稳定、熟练的生产制造团队，多数生产人员在公司工作 5 年以上，所生产的设备质量及稳定性都能够有很好的保证。

公司在多年的经营发展中，在研发管理、服务网络管理、资金管理、财务核算、投融资管理等方面形成了较为完善的管理制度。无论是软件还是硬件，在行业内均属先进水平。

（二）智能化印刷设备研发项目

1、项目基本情况

项目名称为智能化印刷设备研发项目，由公司全资子公司长荣控股负责实施，项目总投资 40,010 万元，拟投入募投资金 33,343 万元。该项目使用位于北辰区天津风电产业园的一块面积为 125,121.7 平方米的土地，拟建设 26,315.00 平方米厂房及购置相关设备 164 台/套。该项目建成后全部为公司自用，不计划出租或出售部分场地或建筑物，也不带有地产开发性质。

本项目实施完成后，将实现多项自主创新成果并完成产业链拓展、研发、批量生产所需的技术和工艺积累，这对于打破国外垄断、补齐我国高端印刷机械装备短板，推动印刷工业结构调整、转型升级，促进印刷机械装备制造智能化水平的提高，加强环境保护、节能减排，实现绿色发展具有重要意义。

2、项目建设内容

（1）主要建设内容

项目主要建设内容包括 1 座研发中心、1 座试制中心及 1 座演示中心，具体内容如下：

①研发中心

研发中心主要负责智能设备新产品研发、功能部件优化及创新研发、新技术创新提升、新工艺研究及应用等工作，主要通过跟踪国内外前沿智能化技术在印刷设备行业的最新应用、引进先进的工艺和研发设备、加强对公司研发体系的管控，从而提升公司创新研发能力，为前沿技术成果持续向公司产品转化奠定基础。

研发中心初步拟定的研发方向主要包括智能化技术的应用开发、大数据和云计算系统的开发、绿色制造专题开发及新技术、新工艺、新材料应用开发等。目前上述研发方向涉及的技术尚未对公司收入产生直接的贡献。

②试制中心

试制中心主要用于各项新技术的应用开发，为新产品的应用开发提供零件制造、装配、调试、测试、验证、试验等的场所。在传统制造行业向智能制造转型升级的大背景下，新技术、新工艺将不断应用于印刷设备产品的研发设计，公司的印刷设备产品主要应用于下游客户的工艺生产流程中，因此客户对产品的稳定性及安全性要求较高，公司对研发项目涉及的新技术应用或新产品进行试制及运行测试，对确保研发产品的可靠性及可行性具有重要意义。而随着公司研发投入及规模的持续扩大及研发试制项目的不断增加，建立一个独立的研发试制中心成为必然需求。

③演示中心

演示中心主要用于公司所有新产品、新技术在印刷包装企业实际应用的展示和用户体验，目的是为了行业内推广新产品、新技术、新工艺，同时推广公司的不断研发的智能印刷包装设备产品。通过实物演示，将企业产品的优良性能展示给客户，加深客户的消费体验，引导客户的潜在消费需求，有利于促进产品销售。

（2）主要建设内容与公司现有技术、产品的关系

研发创新基地项目的建设内容与现有技术、产品之间的关系如下：

名称		与现有技术、产品的关系
一、研发中心	智能化技术应用开发	1)公司目前在将智能化技术应用于印刷设备产品的研究方面取得阶段性成果，如数码喷墨技术、无轴伺服传动控制技术、视觉识别技术、电子保压技术、全息定位技术、智能输纸技术、智能电子定位技术等已处于优化、测试阶段；2)公司目前产品以印后印刷设备为主，尚未对智能化技术进行规模化升级应用；3)研发创新基地项目将持续追踪智能化技术的最新发展，并研究相关技术在印刷设备产品中的应用可行性，以不断提高公司产品的智能化水平。
	大数据及云计算	1)公司目前已经对大数据及云计算在印刷行业的应用展开研究，并已成功开发长荣云平台管理系统；2)随着大数据及云计算技术的快速发展，公司将进行持续研发相关技术在印刷包装行业的应用，以支持行业生产方式的转型及效率提升。
	绿色制造专题开	1)绿色制造工艺在公司目前产品中应用较少；2)公

	发	司目前已成功研发的多工位组合技术，未来将在此基础上进一步研发定制数码组合生产工艺，通过数字技术与传统技术的组合应用，对生产设备进行升级改造、实现柔性生产、错峰生产，降低生产过程中的能耗；3）在公司目前的自动换版、自动取样、不停机收纸、不停机放纸等技术成果基础上，未来将对相关技术的应用不断进行拓展研究，不断提高产品柔性生产能力。
	新技术、新工艺、新材料应用开发	1) 新技术、新工艺、新材料应用开发聚焦于智能印刷设备中高端核心材料及零部件，包括集中研发碳纤维在印刷领域应用开发利用碳纤维材料的物理化学特性，开发其在印刷领域的应用，如快速升温、快速降温等；稀土材料应用开发，利用稀土元素的特性，开发其在印刷装备制造材料等方面的应用，提高材料的物理性能；2) 公司目前尚未正式开展上述技术的研究。
二、试制中心		1) 公司目前并未建立专门的试制车间，新产品或技术的试制是暂时借用生产车间实现；2) 本项目建立的试制中心未来将服务于公司整体研发工作，为新产品的应用开发提供零件制造、装配、调试、测试、验证、试验等的场所。
三、演示中心		1) 公司目前未建立新产品演示中心；2) 演示中心主要用于公司所有新产品、新技术在印刷包装企业实际应用的展示和用户体验，目的是为了行业内推广新产品、新技术、新工艺，同时推广公司的不断研发的智能印刷包装设备产品。

(3) 建筑工程情况

该项目拟在位于北辰区天津风电产业园的一块面积为 125,121.7 平方米的土地上进行建设（不动产权证号：津（2016）北辰区不动产权第 1011078 号），总建筑面积为 26,315.00 平方米。

该项目的建筑工程主要由主体工程及配套设施构成，具体如下：

类别	具体工程	建筑面积 (平方米)	单价 (万元/平方米)	总价 (万元)
主体工程	研发中心	11,903	0.3	3,571
	试制中心	7,046	0.3	2,114
	演示中心	7,206	0.3	2,162
小计				7,847
配套设施	附属用房	160	0.18	29

类别	具体工程	建筑面积 (平方米)	单价 (万元/平方米)	总价 (万元)
	门卫、自行车棚	20	0.18	4
	道路	13,850	0.018	249
	围墙、大门	6,654	0.013	87
	绿化	11,733	0.015	176
小计				544
合计				8,391

注：道路、围墙、大门、绿化面积不计入工程总建筑面积。

3、项目投资概况

(1) 项目投资概算

项目总投资为 40,010 万元，其中：建设投资 36,010 万元，经营费用 4,000 万元。投资估算明细如下表所示：

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资额	募集资金投入金额	募集资金使用比例
	总投资	40,010	33,343	100.00%
一	建设投资	36,010	33,343	100.00%
1	建筑工程费	8,391	8,391	25.17%
2	设备购置费	22,035	22,035	66.09%
3	安装工程费	2,200	2,200	6.60%
4	工程其他费用	717	717	2.15%
5	基本预备费	2,667	-	-
二	经营费用	4,000	-	-

(2) 项目实施时间表

本项目建设期为 2 年，项目实施时间表如下：

月 阶段	建设进度																								
	第 1 月	第 2 月	第 3 月	第 4 月	第 5 月	第 6 月	第 7 月	第 8 月	第 9 月	第 10 月	第 11 月	第 12 月	第 13 月	第 14 月	第 15 月	第 16 月	第 17 月	第 18 月	第 19 月	第 20 月	第 21 月	第 22 月	第 23 月	第 24 月	
方案审批	■																								

检测设备少，标准低或缺少统一标准，导致加工装配精度不稳定，一致性差，与发达国家相比差距较大。

6、项目建设必要性

（1）本项目符合国家大力发展高端装备制造业的政策要求

本智能化印刷设备研发项目，以智能制造为核心，聚焦高端印刷设备制造技术，符合《中国制造 2025》智能制造的发展方向，亦符合我国大力发展高端装备制造业的宗旨。

（2）本项目有利于加快推进印刷设备智能化的发展

我国印刷工业正处于结构调整和产业升级的关键时期，下游主要客户，也即印刷企业将加大对数字化、智能化、绿色环保高端印刷机械的投资。本项目实施有助于加快推进印刷设备智能化的发展。

（3）本项目是公司发展的需要

多年来，公司坚持以科技创新为导向，依靠科技进步保持持续发展。项目将建设研发中心、演示中心和试制中心，有利于培养和引进高端人才，加强企业产学研结合，加速科技成果转化，全面满足公司研发活动以及新产品推广需要，长久看将进一步巩固在行业中的技术领先及市场地位。

7、项目建设的可行性

如本预案“第二节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析/二、本次募集资金投资项目的基本情况/（一）智能化印刷设备生产线建设项目/4、项目建设的可行性”中所述，公司在印刷包装制造领域拥有较强的研发能力和技术积累。近年来公司先后研究开发共性关键技术 200 余项，推出整机新产品二十三台，其中机组式模烫机、卷筒纸机组式烫印机等七项产品填补了国内空白，有九项新产品经专家鉴定整体技术达到了国内领先或国际先进水平，十九项通过欧盟 CE 认证。公司积极参与国家和行业标准制定，现已参与国家标准制定 1 项，正在参与制定国家标准 3 项，已制定国内首创产品企业标准 5 项。公司还注重品牌建设，

截至 2015 年底，拥有注册商标 41 件，其中中国驰名商标 1 件，天津市著名商标 3 件。

公司非常重视研发方面的投入，2008 年至 2015 年，公司的研发经费投入均占产品销售收入的 5% 以上。截至 2015 年底，公司已拥有授权专利 485 项，其中发明专利 355 项，取得软件著作权 3 项。除自主研发外，公司近两年先后与海德堡、赛鲁迪合作，引进了世界一流的印后、印中技术，进一步提高了公司的技术实力，为本项目的顺利实施打下了良好的基础。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

本次发行完成后，公司资产总额、净资产规模均将有所增加，公司资产负债率将相应下降，进一步优化资产负债结构，提高公司抗风险的能力，为公司未来的发展奠定基础。

本次发行完成后，公司筹资活动产生的现金流入将大幅度增加；在资金开始投入募投项目后，投资活动产生的现金流出量将大幅增加；在募投项目建成运营后，公司经营活动产生的现金流量净额将得到显著提升。

本次发行完成后，公司股本总额将即时增加，而募集资金投资项目在短期内无法即时产生效益，因此，公司的每股收益短期内存在被摊薄的可能。本次募集资金投资项目的实施是公司实践向印刷行业智能工厂方案提供商转型的重要举措，有利于提高公司的主营收入与利润水平，增强公司的竞争优势，提升公司未来整体盈利水平。

四、本次募集资金投资项目涉及的报批事项

“智能化印刷设备生产线建设项目”已经于 2016 年 1 月 29 日取得天津市北辰区行政审批局下发的《关于同意天津长荣控股有限公司新型智能绿色装备制造产业示范基地建设项目备案的通知》（津辰审投[2016]32 号），于 2016 年 4 月 11 日取得天津市北辰区行政审批局下发的《关于天津长荣控股有限公司新型智能绿色装备制造产业示范基地建设项目环境影响报告表的批复意见》（津辰审环[2016]第 80 号）。

“智能化印刷设备研发项目”已经于 2016 年 3 月 31 日取得天津市北辰区行政审批局下发的《关于同意天津长荣控股有限公司新型智能绿色印刷设备研发创新基地建设项目备案的通知》（津辰审投[2016]156 号），于 2016 年 4 月 25 日取得天津市北辰区行政审批局下发的《关于天津长荣控股有限公司新型智能绿色印刷设备研发创新基地建设项目环境影响报告表的批复意见》（津辰审环[2016]第 96 号）。

五、募集资金投资项目可行性结论

综上所述，本次发行募集资金的用途合理、可行，项目符合国家产业政策，是国家鼓励投资的产业。项目建设有利于完善公司业务结构，提升公司综合实力和核心竞争力，促进公司持续、健康发展，符合本公司及本公司全体股东的利益。

第三节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

一、本次发行后公司业务及资产、《公司章程》、股东结构、高管人员结构、业务结构的变化

（一）本次发行后公司业务及资产是否存在整合计划

本次发行完成后，公司的业务和资产不存在整合计划。

（二）《公司章程》是否进行调整

本次发行完成后，公司将根据发行结果对《公司章程》中注册资本、股本结构等相关条款进行调整，并办理工商变更登记。

（三）股东结构、高管人员结构、业务结构的变动情况

本次发行完成后，李莉女士仍为本公司控股股东、实际控制人。

本次发行完成后，不会对高管人员结构造成重大影响。若公司拟调整高管人员结构，将根据有关规定，履行必要的法律程序和信息披露义务。

本次发行完成后，公司的业务结构将得到优化，由此前的印后设备延伸至印中设备、高端零部件、印刷装备新材料、自动物流等领域，业务种类将更加丰富。同时，公司将实现印刷设备产品的智能化升级，形成向客户提供智慧印厂整体解决方案的能力，公司的业务竞争力将得到进一步增强。

二、本次发行后公司财务状况、盈利能力及现金流的变动情况

本次非公开发行募集资金到位后，公司的总资产及净资产规模将相应增加，财务状况将得到较大改善，资产负债结构更趋合理，盈利能力进一步提高，核心竞争力得到增强。本次非公开发行对公司财务状况、盈利能力及现金流量的具体影响如下：

（一）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，公司的资产负债率和财务风险将有较大幅度降

低，公司的财务结构将进一步改善，资本实力得到增强。此外，将有效提高公司的利润水平，进一步改善公司的财务状况。

（二）本次发行对公司盈利能力的影响

本次发行有助于增强公司在印刷包装领域中的优势，进一步提高公司的盈利能力。由于本次发行后公司股本总额增加，因此不排除公司每股收益短期内将被摊薄的可能。

募集资金到位后，公司资本实力增强，能够满足生产经营的资金需求，有利于营业收入、利润总额等盈利指标的稳定增长。

（三）本次发行对公司现金流量的影响

本次发行募集资金到位后，公司筹资活动现金流入将大幅增加，公司资本实力将得以提升，公司主营业务的盈利能力将得以加强，经营活动产生的现金流量也将得以增加，从而进一步改善公司的现金流量状况。

三、公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况

本次发行完成后，本公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系均不存在重大变化，也不涉及新的关联交易和同业竞争。

四、本次发行完成后，公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用

本次发行完成后，公司不存在资金、资产被控股股东及其关联人违规占用的情形，也不存在为控股股东及其关联人提供担保的情形。

五、本次发行对公司负债情况的影响

公司不存在通过本次发行而大量增加负债（包括或有负债）的情况。本次发行完成后，公司将统筹利用好募集资金和信贷资金，进一步提升抗风险能力及优化资本结构，不存在发行后公司负债比例、财务成本不合理的情况。

六、本次股票发行相关的风险说明

（一）宏观经济风险

受宏观经济增长放缓的影响，消费品市场也出现了增长缓慢的迹象，并逐步传导到和消费品市场关系密切的印刷包装行业，直接影响了印刷包装企业采购设备、扩大产能的需求。虽然公司具有产品性能处于国内领先水平、产品性价比高、公司抗风险能力较强等有利条件，但若出现行业整体状况大幅下滑或宏观经济环境遭受重大冲击的情况，则将影响公司的盈利水平，存在公司经营业绩受宏观经济环境影响的风险。公司将在努力保持国内市场份额持续稳定的基础上，加大海外市场的开发和销售，分散公司面临的市场风险。

（二）经营风险

1、成本变动风险

公司产品的成本构成中原材料所占比重较大，采购的主要原材料包括：外购制造件、电器件、标准件、铸件等。如原材料价格上涨，将导致公司产品成本提高，降低公司产品的毛利率水平，影响公司的效益。随着生产规模的不断扩大，公司对原材料的需求量将持续上升，存在原材料价格变动对公司盈利产生影响的风险。公司经过多年经营，与众多供应商建立了长期稳定的合作关系。公司从签订合同到交付客户产品的周期大约为 3-6 个月，所需时间较长，公司在原材料采购和产品定价方面，加强对市场和客户的研究，尽量缩短产品生产和交货周期，使原材料价格变动因素对公司经营的影响降至最小。同时，日益增长的人工劳务成本也对产品成本起到了一定的影响，本公司多年来不断完善公司管理机制，制定并完善日益成熟的内控管理体系，有利于提高公司劳动生产率，降低公司面对的成本变动风险。

2、产品结构变动风险

公司主营高端印后设备，如烫金机、模切机、糊盒机等。其中，烫金机毛利率较高，其他产品毛利相对较低，因此产品销售结构发生变化时，会对公司毛利水平有一定影响。为此，公司以智能化为目标，加大了其他类型设备的研发力度，通过功能的提升，提高产品的售价水平；同时积极开发新产品，如智能检品机、

数字喷墨印刷机、自动连线生产系统等产品，丰富产品线，优化产品结构，为客户提供智能工厂整体解决方案，由单一为客户提供产品服务，转向为客户提供系统的解决方案，以降低产品结构变动带来的风险。另外，公司与海德堡、塞鲁迪等国际著名设备制造商进行技术方面等合作，将带动公司高端模切机、糊盒机技术的持续升级以及市场的开发，同时由目前的印后设备领域向印刷设备领域进军。

3、对外投资和运营管理风险

根据公司战略规划，近年来公司加大了在与主业相关领域内的投资力度，以提高公司未来的盈利能力和抗风险能力。但随着对外投资的增多，也给公司投资管理带来了一定的挑战。从长期发展角度看，新投资项目对印刷行业商业模式转型将带来巨大空间，但由于投资项目相对超前，可能存在投资初期投入大于产出、项目进度低于预期以及资源整合的风险。同时前期的人员增加造成的费用加大可能影响管理成本和公司运行成本，对公司当期的盈利能力造成一定影响。公司将在项目投资初期，加大项目可行性研究，降低投资风险，在项目运行过程中，加强预算管理、市场运营管理和技术开发管理，控制资金和财务风险，缩短新项目的试验周期，使新项目尽快达到预期目标。

4、产业政策影响导致消费环境变化的风险

公司 2014 年重组完成的深圳力群印务，其主营业务为烟标产品的研发、生产和销售，其下游客户为卷烟生产企业。而我国对烟草行业实行统一领导、垂直管理、专卖专营的管理体制。各卷烟企业严格按照国家计划组织生产和经营，市场规模增长速度受到限制，且国家政策导向将会使得卷烟作为礼品的消费环境发生转变，长期而言会对卷烟销售的数量和结构造成影响，进而可能对烟标印刷行业的产品销量产生一定的影响

（三）财务风险

1、存货余额较高导致的跌价风险

截至 2016 年 3 月 31 日，公司存货金额为 42,089.10 万元，占流动资产和总资产比例分别为 22.79%、11.84%，如果存货滞销或价格大幅下降，将导致存货

的账面价值高于其可变现净值，公司存货将面临减值的风险。

2、应收账款回收风险

截至2016年3月31日，公司应收账款净额为60,527.88万元，占流动资产及总资产的比例分别为34.21%、17.02%，如果公司在项目管理、信用政策管理、客户关系维护存在问题，或客户预算收入不足等其他问题，导致应收账款回收风险。

（四）税收优惠政策变动风险

本公司于2014年10月21日取得了天津市科学技术委员会、天津市财政局、天津市国家税务局以及天津市地方税务局联合换发的编号为GR201412000469的《高新技术企业证书》，有效期三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》的规定，经天津市北辰区国家税务局第二税务所批准同意本公司高新技术企业备案，本公司2014年至2016年适用企业所得税税率为15%。

力群印务于2012年9月10日取得了深圳市科技工贸和信息化委员会、深圳市财政委员会、深圳市国家税务局以及深圳市地方税务局联合换发的编号为GR200944200645的《高新技术企业证书》，有效期三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》的规定，经深圳市地方税务局批准同意力群印务高新技术企业备案，力群印务2012年至2014年适用企业所得税税率为15%。

若未来国家的税收政策、高新技术企业认定的条件发生变化导致发行人及下属企业不符合高新技术企业认定的相关条件，发行人及下属企业将不能享受高新技术企业所得税优惠税率。上述因素可能影响发行人未来的企业所得税税率并对税后利润产生一定的影响。

（五）实际控制人不当控制的风险

截至预案公布日，长荣股份股本总额为339,299,578股。公司控股股东及实际控制人李莉直接和间接控制公司股份占公司股本总额的比例为50.80%。虽然公司建立了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《关联交易管理制度》及《独立董事工作制度》等各项内控制度，从制度安排上可以避免实际控制人不当控制现象的发生，且自公司成立以来也未发

生实际控制人损害公司和其他股东利益的现象，但实际控制人仍有可能通过行使表决权等方式对公司的经营和财务决策、重大人事任免和利润分配等重大问题施加影响，从而出现影响公司经营决策的科学性和合理性，进而影响公司及其他股东利益的情形。

（六）商誉减值的风险

因公司2014年完成对深圳力群印务的重大重组工作，力群印务业绩自2014年5月份并入公司财务报表，在合并财务报表中相应增加商誉，需要在未来每年会计期末进行减值测试，若力群印务未来经营中不能较好地实现收益，则商誉将会有减值风险，从而对公司经营业绩产生不利影响。

（七）因发行新股导致原股东分红减少、表决权被摊薄的风险

2013-2015年度，公司扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别为9.27%、8.47%、6.14%，基本每股收益分别为1.01元/股、1.10元/股和0.58元/股。本次发行后公司的净资产和总股本将大幅提高，由于募集资金投资项目有一定的建设周期，短期内营业收入及净利润较难以实现同步增长，因而公司在短期内存在净资产收益率下降和每股收益被摊薄的风险。未来随着公司的持续经营和稳步发展，公司的净资产收益率和每股收益将逐步上升。

本次发行亦将导致公司原股东分红减少、表决权被摊薄的风险。未来公司将通过严格实施利润分配政策、进一步完善股东未来回报规划等方式，减轻股东分红少的影响；同时在未来公司的经营管理决策中，多听取股东尤其是中小股东的意见和建议。

（八）募集资金投资项目风险

1、募集资金项目达不到预计效益可能导致的资产盈利能力下降的风险

发行人本次非公开发行股票募集资金总额 149,143 万元，用于智能化印刷设备生产线建设项目和智能化印刷设备研发项目。该投资项目的可行性分析是建立在当前的市场环境、技术发展趋势等因素的基础上，如果项目实施过程中受不可测因素影响，项目可能达不到预计效益，从而导致发行人盈利能力下降。发行人存在募集资金项目达不到预计效益可能导致资产盈利能力下降的风险。

2、募集资金投资项目实施的风险

发行人本次非公开发行股票募集资金总额 149,143 万元，用于智能化印刷设备生产线建设项目和智能化印刷设备研发项目。该项目是在公司现有业务良好的发展态势和经过充分市场调研的基础上提出的，若能得到顺利实施，公司的行业地位、盈利能力和研发能力将得以大幅提升，业务规模和范围也将进一步扩展，有利于公司进一步增强核心竞争力和持续盈利能力。但是在上述项目的实施过程中，也不排除因经济环境发生重大变化，或者市场开拓不同步所带来的风险，从而对项目的顺利实施和公司的预期收益造成不利影响。

3、募集资金到位后净资产收益率下降风险

2013-2015 年度，公司扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别为 9.27%、8.47%、6.14%。截至 2016 年 3 月 31 日，公司归属于母公司所有者权益为 23.71 亿元。如按本次募集资金 149,143 万元预计，净资产将进一步增加，公司所有者权益将显著提升。由于募集资金投资项目的实施以及建成后产生效益需要一定时间，因此短期内公司净资产收益率存在因折旧费用和净资产的增加而被摊薄的风险。

4、研发失败的风险

本次智能化印刷设备研发项目内容包括研发中心建设，其主要研发方向为智能化技术的应用开发、大数据和云计算系统的开发、绿色制造专题开发和新技术、新工艺、新材料应用开发，募投项目的顺利实施将进一步支持公司的技术创新战略，提高公司的技术水平及产品竞争力，为公司的可持续发展提供动力。公司所具备的较强研发实力，以及在印刷包装行业积累多年的设备生产经验是本次募投项目顺利实施的有力保障，但鉴于上述研发内容涉及的技术具有前沿性、综合性、探索性特点，关键技术更新换代速度快，且相关技术能否在印刷包装行业成熟应用并实现产业化存在一定的不确定性，因此可能导致本次募投项目部分研发方向存在失败的风险。由于公司的研发人员薪酬、研发设备摊销等研发支出将增加当期费用，如果研发失败导致公司研发投入无法产生相应的效益，将可能对公司未来业绩产生不利影响。

第四节 公司的利润分配政策及执行情况

一、公司利润分配政策

根据本公司《公司章程》的规定，本公司现行的利润分配政策如下：

（一）公司利润分配政策的基本原则

- 1、公司充分考虑对投资者的回报，公司最近三年以现金方式累计向股东分配的股利应不少于母公司最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十；
- 2、公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益以及公司的可持续发展；
- 3、公司优先采用现金分红的利润分配方式。

（二）公司利润分配的具体政策

- 1、利润分配的形式：公司采用现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。
- 2、公司现金分红的具体条件和比例：除特殊情况外，公司应在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利。公司最近三年以现金方式累计向股东分配的股利应不少于母公司最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十；

现金分红的具体条件：

（1）公司该年度的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

（2）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

特殊情况指：

（1）公司当年年末母公司合并报表资产负债率超过百分之七十；

（2）当年合并报表经营活动产生的现金流量净额为负数；

(3) 未来十二个月拟进行重大资本性支出。

3、公司发放股票股利的具体条件：公司在经营状况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配，发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红条件下，提出股票股利分配预案。

（三）同时采取现金和股票方式进行利润分配时，现金分红在利润分配中的占比要求

1. 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2. 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3. 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

4. 公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

本项所称“重大资金支出”是指公司预计未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 10%，且超过 5,000 万元。

本项所称“现金分红在本次利润分配中所占比例”为现金股利除以现金股利与股票股利之和。

（四）公司利润分配方案的审议程序

1、公司的利润分配方案由董事会拟定并就利润分配方案的合理性进行充分讨论，形成决议后提交股东大会审议。股东大会审议前应充分听取中小股东意见。

独立董事应当就董事会通过的提案提出明确意见，该意见应经全体独立董事过半数通过；如为不同意或者无法发表意见的，独立董事应提出不同意或者无法发表意见的事实、理由。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

2、公司因前述特殊情况不进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

3、公司调整或变更《章程》确定的利润分配政策的决策程序：公司经过详细论证后，认为确有必要的，可以对章程确定的现金分红政策进行调整或者变更。董事会就调整或变更利润分配政策的合理性进行充分讨论，形成决议后提交股东大会审议。股东大会审议时，应经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

（五）公司利润分配方案的实施

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事宜。

二、公司近三年股利分配情况及未分配利润使用情况

（一）最近三年利润分配方案

公司股票于 2011 年 3 月在深圳证券交易所上市。近三年，公司经营业绩良好，并重视回报股东，共进行了 3 次利润分配，具体情况如下：

2013 年 4 月 12 日，公司 2012 年年度股东大会审议通过了《关于公司 2012 年度利润分配预案的议案》，决议“以截止于 2012 年 12 月 31 日本公司总股本 140,000,000 股为基数，每 10 股派发人民币 7.00 元（含税）现金红利，共计派发现金红利 98,000,000.00 元（含税）。”2013 年 5 月 23 日，公司完成首次限制性股票激励计划的授予登记工作，根据“现金分红总额固定不变原则”，本次利润分配方案调整为：以公司总股本 142,224,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 6.890538 元人民币现金（含税）。

2014 年 8 月 21 日，公司 2014 年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司 2014 年半年度利润分配预案的议案》，决议“以截止于 2014 年 6 月 30 日本公司总股本 171,186,189 股为基数，每 10 股派发人民币 2.2 元（含税）现金红利，

共派发现金红利 37,660,961.58 元（含税）。”2014 年 8 月 21 日，公司完成了限制性股票激励计划部分已授予限制性股票回购注销工作，本次回购注销限制性股票数量为 760,000 股，公司总股本由 171,186,189 股变更为 170,426,189 股。根据“现金分红总额固定不变”的原则，将权益分派方案调整为：以公司现有总股本 170,426,189 股为基数，向全体股东每 10 股派 2.209810 元（含税）现金。

2015 年 4 月 7 日，公司 2014 年年度股东大会审议通过了《2014 年度利润分配及资本公积金转增股本预案》，以实施分配方案时股权登记日的公司总股本 170,426,189 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金股利 2.5 元（含税），同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股，共派发现金 42,606,547.25 元。

（二）最近三年现金股利分配情况

单位：万元

分红年度	方案	分红金额（含税）	母公司净利润（母公司口径）	现金分红金额占母公司净利润的比例
2015 年	-	-	13,359.82	-
2014 年	进行了两次利润分配： 每 10 股派现 2.2 元（含税）； 每 10 股转增 10 股，派现 2.5 元（含税）	8,026.75	14,679.50	54.68%
2013 年	-	-	12,495.08	
最近三年累计现金分红占母公司最近三年年均净利润的比例				59.41%

（三）最近三年未分配利润的使用情况

最近三年，公司滚存未分配利润主要用于补充业务经营所需的流动资金及公司新建项目所需的资金投入，以支持公司长期可持续发展。

第五节 董事会声明及承诺事项

一、董事会关于除本次发行外未来十二个月内是否有其他股权融资计划的说明

除本次发行外，公司将根据业务发展规划、项目投资进度等情况，并结合公司资本结构、融资成本等因素综合考虑再行实施股权融资计划的必要性和可行性，不排除未来十二个月内会推出其他股权融资计划。

二、本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及公司董事会作出的关于承诺并兑现填补回报的具体措施

本次发行完成后，公司股本规模将较发行前有所扩大，公司净资产规模也将随着募集资金到位而相应提高。由于募集资金投资项目所产生的效益短期内可能无法完全体现，公司存在即期回报可能因本次发行而有所摊薄的风险。

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）的相关规定，公司就本次非公开发行股票事项对即期回报摊薄的影响进行了认真分析，将采取多种措施保障此次募集资金的有效使用并降低即期回报被摊薄的风险。

（一）加快募投项目投资进度，争取早日实现项目预期效益

本次非公开发行募集资金将用于智能化印刷设备生产线建设项目和智能化印刷设备研发项目。实施募投项目有利于丰富公司产品种类，构建新型业务模式，增强公司盈利能力，扩大市场份额，符合上市公司股东的长期利益。

本次募集资金到位前，公司将积极调配资源，力争尽早完成募集资金投资项目的前期准备工作；本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募集资金投资项目建设，争取早日达产并实现预期效益，增加以后年度的股东回报，降低本次发行导致的即期回报摊薄的风险。

（二）加强对募集资金投资项目监管，保证募集资金合理合法使用

公司根据《公司法》、《证券法》、《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》、《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》、《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募集资金管理办法》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定，对募集资金专户存储、使用、变更、监督和责任追究等内容进行了明确规定。为保障公司规范、有效使用募集资金，本次非公开发行募集资金到位后，公司董事会将继续监督公司对募集资金进行专项存储，保障募集资金充分、有效的使用，定期对募集资金进行内部审计，配合银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

（三）加强经营管理和内部控制，提升经营效率和盈利能力

公司过往的经营积累、技术储备和管理经验为公司未来的发展奠定了良好的基础。公司将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，设计更合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制资金成本，提升资金使用效率，节省公司的各项费用支出，全面有效地控制公司经营和管控风险。

（四）保证持续稳定的利润分配制度，强化投资者回报机制

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司分红相关规定的通知》、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等规定要求，公司已在《公司章程》中制定了有关利润分配的相关条款，明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式等，完善了利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则。公司未来将严格执行《公司章程》等相关规定，切实维护投资者合法权益，强化中小投资者权益保障机制。综上，本次发行完成后，公司将合理规范使用募集资金，提高资金使用效率，持续采取多种措施改善经营业绩。此外，净资产的充实将为公司使用多种手段撬动更多资源创造条件，公司能够利用这些资源进一步做大做强主营业务，为股东特别是中小股东带来持续回报。

天津长荣印刷设备股份有限公司

董事会

2016年7月30日