

证券代码：603058

证券简称：永吉股份

**贵州永吉印务股份有限公司
公开发行可转换公司债券募集资金
运用的可行性分析报告
(修订稿)**

二〇二一年四月

一、本次募集资金使用计划

贵州永吉印务股份有限公司（以下简称“公司”或“股份公司”）本次公开发行可转换公司债券（以下简称“本次发行”）募集资金总额不超过 34,986.80 万元（含 34,986.80 万元），扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资金额	拟投入募集资金金额
1	股份公司烟标技改升级项目	9,100.00	9,100.00
2	永吉盛珑酒盒生产基地建设项目	27,574.75	18,386.80
3	偿还澳洲并购项目贷款	8,126.41	7,500.00
合计		44,801.16	34,986.80

注：1、上述股份公司烟标技改升级项目和偿还澳洲并购项目贷款实施主体均为上市公司，永吉盛珑酒盒生产基地建设项目实施主体为上市公司控股子公司贵州永吉盛珑包装有限公司（以下简称“永吉盛珑”）。上市公司拟通过收购永吉盛珑少数股权使其成为全资子公司，本次募集资金到位后，公司拟将募集资金通过借款的方式提供给永吉盛珑，上述收购无法完成的情况下借款利率按不低于借款发放时全国银行间同业拆借中心公布的同期贷款市场报价利率（LPR）确定。

2、偿还银行贷款项目用于公司归还 1,620.00 万澳大利亚元并购贷款，按照中国人民银行公布的 2020 年 12 月 31 日人民币汇率中间价，即 5.0163 元人民币兑 1 澳大利亚元，项目总投资金额换算为 8,126.41 万元人民币。

3、上述拟使用募集资金总额系已扣除公司第四届董事会第二十二次会议决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资 8,300.00 万元后的金额。

若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入金额，不足部分由公司自筹解决。公司股东大会授权董事会可在上述募集资金投资项目的范围内，对项目数量及募集资金投入金额进行适当调减。

在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关规定予以置换。

二、本次募集资金投资项目概况

（一）股份公司烟标技改升级项目

1、项目基本情况

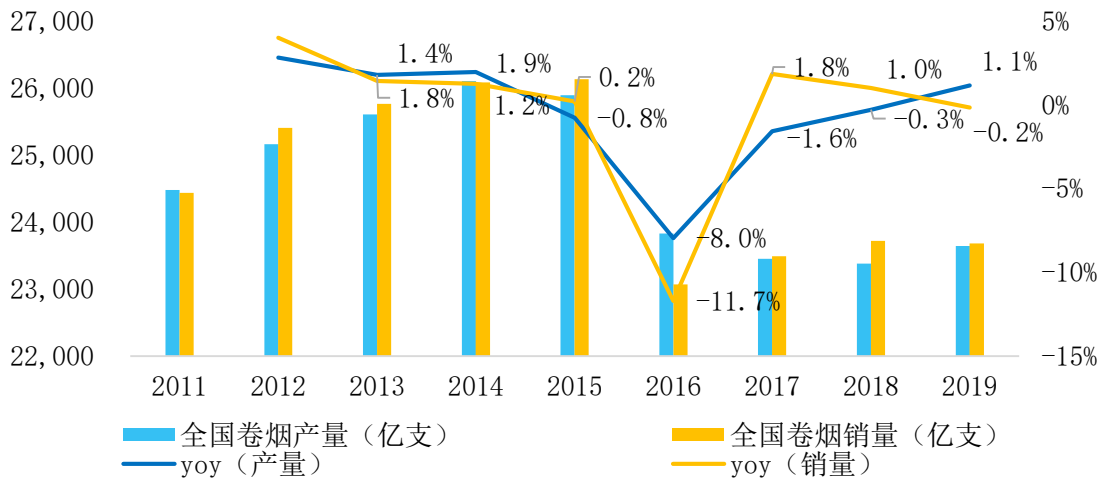
本项目主要用于公司烟标生产基地的技改建设，实施主体为公司，项目建设周期 2 年。项目主要建设内容包括：1、引进先进的缩微光刻制版系统，保障公司烟标生产原材料之一的激光全息防伪转移纸的自给和供货及时性，有效降低公司产品制造成本，增强产品竞争力。2、对公司现有厂房内的老旧生产设备进行更新替换，引进新型先进设备提升公司生产效率、产品合格率、提升工艺控制水平，更好满足烟标最新工艺技术要求。

2、项目建设背景

(1) 全国烟草行业深度调整后获得平稳发展，为烟标印刷业提供稳定发展环境

卷烟作为一种弱替代性的消费品，具有稳定且规模庞大的消费市场。现阶段中国是全球最大的卷烟消费市场，占全球消费总量的 44%。我国烟草行业实行“政企合一制度”，国家烟草专卖局、中国烟草总公司对全国烟草行业实行统一管理，行业发展受政策影响较大。2014 年、2015 年我国卷烟产销量分别达到 26,098.49 亿支、26,127.2 亿支高点后，受卷烟提税顺价以及国家控烟政策的叠加影响，全国卷烟产量、销量出现较大规模的下滑。随着烟草行业的深度调整，相关部门积极推进“供给侧结构性改革”、“去库存”等举措，烟草行业发展得到结构性优化。2018 年底全国工商、商业、社会卷烟库存分别降至 415.45 万箱、234.60 万箱、345.46 万箱，达到 2012 年以来的最低值，行业去库存周期接近尾声。2019 年全国卷烟产量 23,642.49 亿支，同比增长 1.1%，实现 2015 年以来首次正增长。2020 年全国烟草工作会议中，明确提出“确保烟草行业实现量的合理增长和质的稳步提升”，是近 5 年首提供给侧量的增长。

2011-2019年全国卷烟产销量及增长率对比



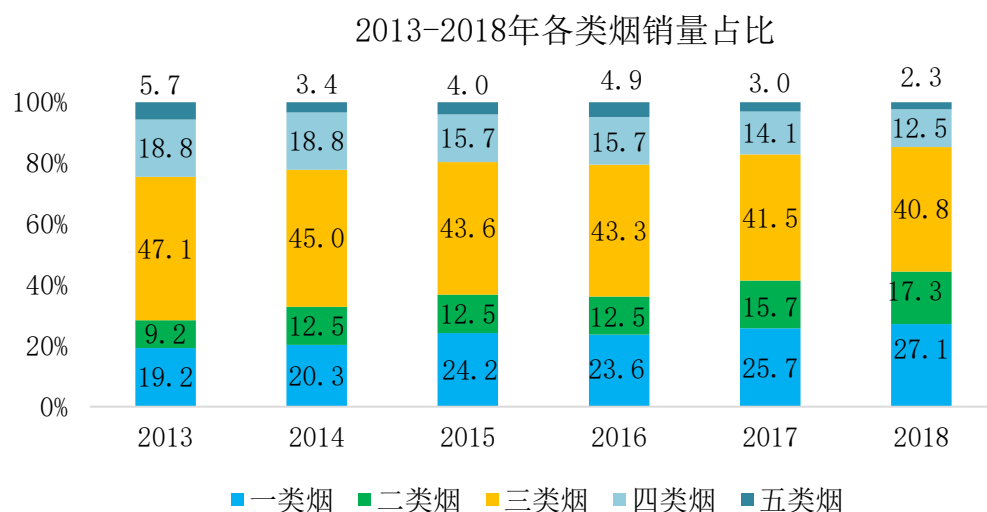
来源：国家统计局

烟草行业的经济价值主要体现在对财税的贡献。烟草利税占全国财政收入比例长期保持在 6%-8%。现阶段烟草行业发展严格执行“十三五”发展纲要，以税利总额指标为牵引，一方面保持卷烟销量、卷烟产量、烟叶生产总体稳定，实现国有资产、单箱税利、职工收入的持续增长，另一方面则以推动卷烟成本、烟叶成本、卷烟焦油及其他有害成分不断降低为目标。十三五规划明确要求烟草行业税利总额增长略高于全国经济增长速度和财政收入的增长速度。尽管 2016 年以来我国 GDP 增速有所放缓，但整体水平仍保持在 6.9%左右波动。反观当下烟草行业，仅 2015 年行业税利增速高于 GDP 水平。烟草行业产销量的适当增加和平稳发展对国家财税增收意义重大。烟草行业平稳发展的刚性需求为烟标印刷业提供了稳定的发展环境。

(2) 烟草市场结构持续优化，卷烟产品向中高端转型，优势烟标企业迎来新机遇

我国烟草市场的主要产品为卷烟，为深化我国卷烟产品结构调整，国家烟草专卖局多次调整卷烟分类标准，以促进我国中高档卷烟产品的生产。按照分类标准：一、二类烟划分为高档；三类烟划分为中档；四、五类烟划分为低档。目前，我国中档卷烟的销量占比最大、高档卷烟的销量占比呈增长趋势。根据海通证券研究所数据显示：近年来卷烟品类中，定位高档的一类、二类烟的销量占比明显提升，分别从 2013 年 19.2%、9.2%提升至 2018 年的 27.1%、17.3%，而低档卷

烟的销量占比逐年下降。

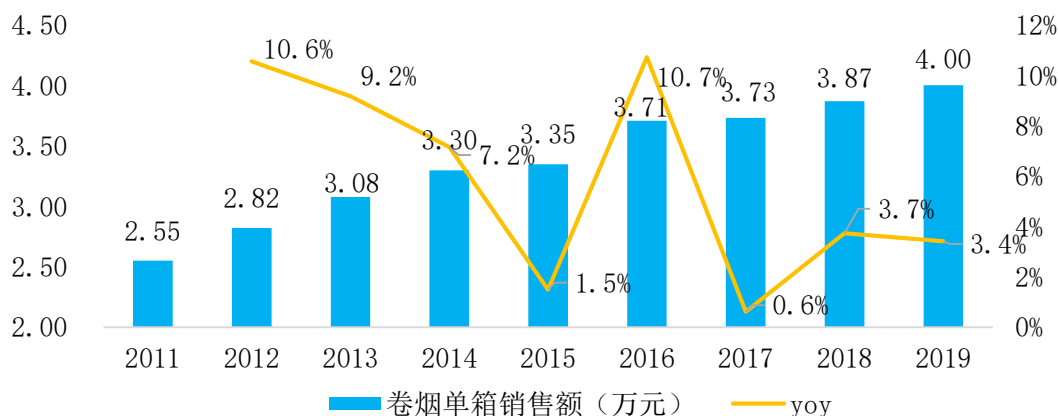


来源：Wind，海通证券研究所

近几年在卷烟销量整体保持稳定的前提下，我国烟草税利总额的增长，主要得益于卷烟产品消费结构升级与国家烟草总局的宏观调控。2011-2019年我国卷烟销售额由12,465.59亿元增长至18,957.86亿元，年复合增速达4.8%，而同期卷烟销量由4,886.34万箱降至4,735.28万箱，年复合增速-0.3%。卷烟单箱销售额由2.55万元提升至4.00万元，年复合增速5.1%，消费结构升级明显。在卷烟产品向中高端转型的过程中，烟标作为卷烟的重要配套，优势烟标企业迎来了新的发展机遇。随着卷烟产品的不断升级，中高档卷烟对烟标企业的印刷工艺、研发设计能力提出了更高的要求，同时，烟标印刷行业向高环保性、强防伪性、工艺复杂化过渡，拥有先进印刷工艺、出色研发能力，符合行业环保、防伪等要求的优势企业正获得更多市场机会。

同时，为实现十三五规划中“烟草行业税利总额增长略高于全国经济增长速度和财政收入的增长速度”的目标，国家烟草总局提出要“重点提升一、二类卷烟在的销售占比”，一定程度上也推动了卷烟价格的上涨。由于售价越高的卷烟往往配套烟标价格也越高，随着卷烟市场的量价齐升，烟标市场规模势必会随着品类消费结构的提升而扩大。

2011-2019年卷烟单箱销售额及增长率



来源：国家统计局

(3) 贵州省卷烟产量触底反弹，带动区域烟标市场规模的恢复和增长，行业集中度提高背景下，公司具备较大市场空间

贵州作为烟草大省，是我国名列前茅的卷烟生产基地。卷烟工业同时也是贵州省和贵阳市的传统优势产业和经济支柱。受卷烟提税顺价以及国家控烟政策等因素影响，2016年贵州省乃至全国卷烟销量均出现下滑，2017年区域市场企稳回升，2019年贵州省卷烟产量1,114.6亿支，同比上涨3.6%，增幅为全国平均水平的三倍。区域卷烟产量企稳回升带动烟标市场规模的顺势扩大。

根据各上市公司年报，2019年按销量计，全国四大上市烟标企业的合计销量市占率约17.92%，未有一家企业突破10%，行业整体集中度偏低。未来，随着行业集中度的不断提高，公司作为贵州烟草配套的重要供应商，凭借在烟标领域积累的较强的竞争优势，公司市场份额具备较大的市场空间。

3、项目建设必要性

(1) 烟标行业市场集中度稳步提升，保持技术、装备先进性是公司可持续发展的重要保障

2000年前后我国卷烟行业的品牌集中度仍然较低，为培养更有市场竞争力的中国卷烟品牌，国家烟草专卖局提出实施“名牌战略”和“培育大品牌”的具体任务目标。随着“卷烟上水平战略”的实施，我国卷烟企业和品牌总量不断减少，行业集中度不断提高。截至2020年底全国仅有17家烟草工业公司及上海烟

草集团从事卷烟的研发生产业务。随着烟草品牌之间竞争的加剧，作为卷烟产品定位和品牌宣传的重要载体，烟标产品的研发与生产正受到越来越多的关注。卷烟生产企业和卷烟品牌集中度的提升，以及卷烟结构调整对烟标产品品质、服务提出更高要求，包括对套印精度、产品防伪、模切规格、印刷的环保性、印刷后的运输与储藏等各个方面都提出了更为严格的要求，一些缺乏研发设计能力、装备陈旧、技术落后、规模较小的烟标印刷企业逐步被市场淘汰或兼并，行业竞争显著加剧。为适应行业发展趋势及应对日益激烈的市场竞争，引进先进的包装印刷设备是烟标企业可持续发展的重要保障。

（2）引进更新先进生产设备，全面提升生产效率、产品合格率、工艺控制水平，更好满足烟标最新工艺技术要求，提升公司产品竞争力

烟标作为卷烟品牌的载体，在外观和防伪设计、包装材料选择、印刷工艺应用等方面均有别于一般包装产品。随着我国卷烟专卖制度的深入发展以及国民消费能力的提升，烟草市场的消费重心正逐步向中高档产品转移，卷烟企业正不断提高对烟标的品质及精度要求，甚至提出一些创新性需求。进而对公司各生产环节的设备配置提出更高要求。烟标印刷过程涉及胶印、凹印、丝印、烫金、凹凸、模切、品检等多环节，设备的先进性是烟标企业的主要竞争优势之一。

公司烟标生产基地设备多为 2008 年购进，整体设备使用年限较长，其中部分设备由于过于老旧，已无法购进原厂零部件进行维修替换。当前生产设备成新率的不足已严重影响公司的生产效率和产品品质，引进新型先进设备对公司意义重大，能够全面提升生产效率、产品合格率、工艺控制水平，更好满足烟标最新工艺技术要求，提升公司产品竞争力。

（3）重点引进进口缩微光刻制版系统，满足激光全息防伪转移纸自给和供货及时性，有效降低公司产品制造成本

激光全息防伪转移纸是生产烟标的重要原材料，是通过热转移或冷转移工艺，将 PET 基膜上的蒸镀层、全息图案转移到卡纸上得到的全息防伪材料。该项技术运用激光全息防伪技术满足客户对微纳结构的设计需求，使最终产品呈现特定的视觉效果，达到防伪目的。该项技术当前已广泛应用于烟标、酒标等领域，尤其是高档烟酒版块，激光全息防伪转移纸是业内最为重要的上游原材料之一。

为突破烟标制造重要原材料的供货限制，有效降低生产成本，行业领先企业纷纷延伸产业链，实现制造端部分核心原材料的自给自足，以确保公司正常运营并提升企业利润空间。

公司本次引进先进的缩微光刻制版系统自主制造光刻模板，实现重要原材料激光全息防伪转移纸的自给自足，有效降低公司产品制造成本，提高公司的综合竞争力。

4、项目建设可行性

公司自设立起一直从事于烟标印刷业务，在二十余年的发展中建立了长期稳定的核心管理团队，并始终坚持在设备和技术上加大投入提升市场竞争力的经营理念。作为贵州省印刷行业的企业，公司与贵州中烟建立了良好的长期合作关系，多年来烟标业务发展较为稳健。

本项目紧紧围绕公司核心业务而开展，公司与主要客户的长期合作关系、核心管理团队丰富的行业运营和管理经验、敏锐的市场感知能力以及经营理念切实保障了公司经营稳定性，有利于公司进行技术改造升级、进一步提升公司烟标业务的综合实力。

5、项目投资概况

本项目建设总投资 9,100.00 万元，拟使用募集资金投入 9,100.00 万元，全部用于设备购置及安装。

6、项目备案及审批情况

2021 年 1 月 12 日，本项目已取得贵阳市云岩区工信局出具的《贵州省企业投资项目备案证明》（项目编号：2101-520103-07-02-242330），完成了项目投资备案。

2021 年 3 月 26 日，贵阳市生态环境局对本项目环境影响报告表出具审批意见，编号为“筑环表（2021）104 号”。

7、项目经济效益

本项目建成后，可实现公司产品生产成本节约 2,295.28 万元/年。

(二) 永吉盛珑酒盒生产基地建设项目

1、项目基本情况

本项目主要用于公司酒盒生产基地的建设，实施主体为贵州永吉盛珑包装有限公司（以下简称“永吉盛珑”），项目建设周期 2 年。项目主要投资内容包括：

（1）在贵州省黔南布依族苗族自治州龙里县冠山街道高新技术产业园区，新建厂房及附属设施房屋面积 31,748.76 m²。（2）根据需要对部分场地采用无尘、防静电等特殊装修处理，以满足产品制造环境要求。（3）配置一批高端智能生产及测试设备，扩大公司酒盒、手工烟盒及礼品盒等产品产能，同步提升公司产品品质，增强公司竞争力。

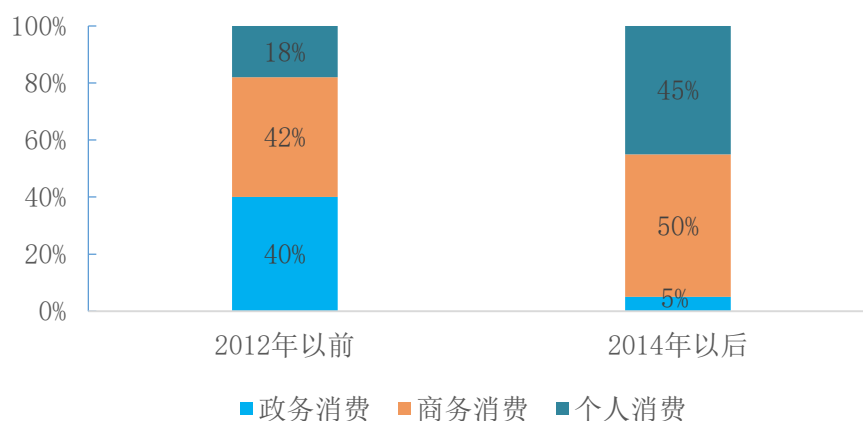
2、项目建设背景

(1) 我国白酒行业进入分化发展阶段，行业迎来理性发展上升期

新中国成立以来我国白酒行业经历了 3 个大的发展阶段。即：①2012 年以前——改革开放带动经济快速增长，国民收入水平和消费能力不断提升，带动白酒行业持续繁荣。②2013-2015 年，随着中央一系列限制“三公消费”政策的落地、塑化剂事件的冲击、以及宏观经济增速的放缓，高端白酒销量下行、行业产能过剩、社会库存积压等问题凸显，白酒行业进入深度调整期。③2016 年至今，面对行业发展新局面，白酒企业积极调整经营策略，淘汰落后产能、消化积压库存。消费升级驱动白酒市场向品牌知名度高、产品优势明显的酒企集中，一些中高端白酒企业和区域白酒优势企业率先开启复苏发展，同时部分创意佳、个性化的中低端白酒也迎来销售热潮。

我国是传统的白酒消费大国，酒文化底蕴深厚，白酒消费市场庞大。根据中国酒业协会发布的《2019 年酒业经济运行报告》数据显示：2019 年全国白酒行业完成营业收入 5,617.8 亿元，同比增长 8.2%，白酒消费市场持续保持活力。同时，当前我国白酒消费结构更加良性。根据天风证券研究所数据显示：2012 年以前政务和商务消费占到高端白酒消费的 80%上。到 2018 年政务消费已经跌至 5%左右，个人消费和商务消费成为白酒消费的主力，白酒行业发展更趋健康和理性。个人消费需求的崛起也在一定程度上摆脱了政策导向和经济波动的影响，刚性需求显著提升。

白酒消费结构趋于良性

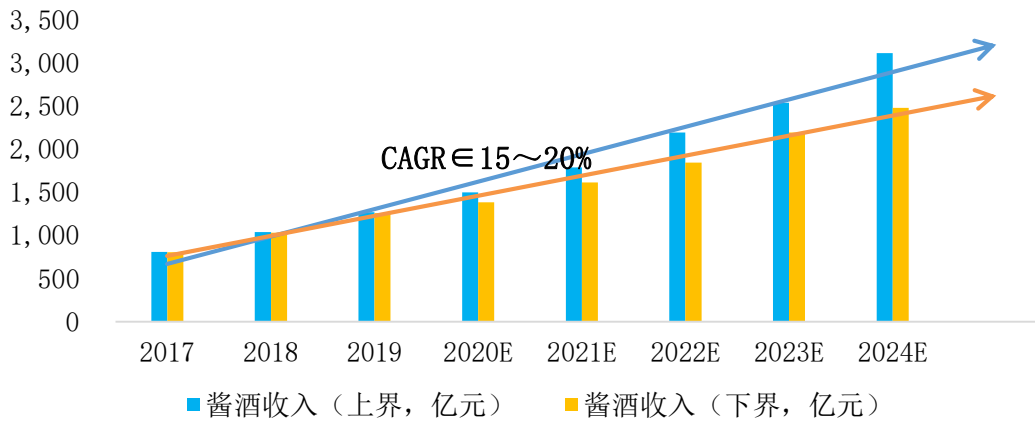


来源：天风证券研究所

（2）“酱酒热”带动行业品牌矩阵的形成，推动酱酒分支的整体发展，助力孵化更多相关配套企业

经过多年发展，我国白酒行业已进入成熟发展期，行业整体增速维持 10% 以内，且整体增速逐步放缓。但近年来酱香酒品类的需求扩容正逐渐成为行业发展新的动力。根据广发证券研究所数据显示：2019 年，白酒行业总产量 756 万吨，总销售收入 5,621 亿元，同比增长 8.24%。其中：酱香型白酒产量 55 万吨，同比增长 37%；销售收入 1,350 亿元，同比增长 23%。酱香型白酒虽然仅占白酒行业产量的 7.28%，但其销售收入占白酒行业的 24.02%，且发展增速远远超过白酒行业整体增速。原本受制作工艺及产地等因素制约，酱酒产量占比整个白酒行业产量的比例常年维持在 3% 左右，“酱酒热”带动各酱酒品牌产能的释放，近几年酱酒占比持续提升，酱酒正成为我国白酒行业发展的全新风口。

2017-2024年酱酒产品整体收入统计及预测



来源：wind，广发证券研究所

（3）贵州省多项政策支持酱酒优势企业及相关配套企业做强做大

十二五以来，国家及贵州省各级地方政府、主管部门出台了系列引导白酒及相关配套产业发展的政策。根据《贵州省人民政府关于印发贵州省十大千亿级工业产业振兴行动方案的通知》规划：到2022年，贵州省白酒产量应达到80万千升、白酒产值达到1,600亿元。《贵州省推动白酒行业供给侧结构性改革促进产业转型升级的实施意见》提出：大力培育习酒、国台、金沙等第二梯队的重点骨干企业。《贵州省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》提出：扩大黔酒市场规模、积极打造优质白酒等。

2020年贵州省工业和信息化厅发布《关于开展全省白酒企业与包装企业供求现场对接观摩会的通知》、《关于召开省内白酒包装配套暨白酒企业生产运行调度专题会的通知》等，旨在了解白酒企业对配套包装的需求，搭建白酒企业与包装企业的交流平台，畅通信息沟通渠道，全面提升省内白酒包装配套率，力争2020年全省省内白酒包装配套率达到50%、2022年达到80%。据公开资料整理并结合贵州省经济和信息化委员会印发的《关于促进贵州省包装产业发展的意见》：2020年，贵州省酒类包装市场约200亿元，本地配套率不足30%。由于前期贵州省内酒包装产业起步较晚，技术力量相对薄弱，省内大量白酒包装业务需向省外采购。随着本地包装产业的不断发展壮大，“酱酒热”带动酱酒市场的持续扩量及政策鼓励提高本省配套率等，白酒包装产业视角由“向外看”逐步开始“向黔看”转变，将直接带动贵州省内白酒包装企业的快速发展。

3、项目建设必要性

(1) 依托贵州独特的酱酒产区优势，以“酱酒热”为契机，扩大酒盒产能规模

建国以来我国白酒经历了三次大热潮。一是清香型白酒凭借粮耗低、生产周期短、出酒率高等特点风靡全国。二是以浓香型白酒为代表的风味引领全国白酒热潮。三是随着国民经济的发展及白酒行业进入成熟期，以“茅台热”带动的“酱酒热”逐步向全国蔓延，白酒行业正经历新一轮的“酱酒热”。酱酒的酿制工艺和独特口感来源于特有的区位因素，贵州、四川两地聚集了全国 85%的酱酒产能。基于此，以贵州茅台镇为圆心，聚集于赤水河畔的酱酒企业正呈现产销两旺、产能规模迅速增长的发展态势。

公司目前在贵阳市黔南布依族苗族自治州龙里县冠山街道高新技术产业园区，拥有租赁厂房约 8,929.62 m²，但受制于租赁厂房面积及空间布局，公司酒盒生产线较少。随着公司承接酱酒包装订单量的不断增加，公司现有产能越来越难以满足酒盒业务规模的扩大，成为制约公司“烟标+酒盒”双轮驱动发展的主要瓶颈，且现有厂房布局很难再通过技改增加产线以提高制造能力。自建生产基地、引进若干自动化生产线及配套设备，储备充裕产能，对公司近期及中长期发展意义重大。

(2) 响应贵州省白酒行业配套大发展政策，紧抓省内包装业“转角”机遇

2016 年贵州省经济和信息化委员会发布《关于促进贵州省包装产业发展的意见》指出：为确保十三五全省包装产业年均增速 20%以上、实现工业总产值增加 200 亿元以上的发展目标，在同等质价条件下，鼓励省内以“烟、酒、茶、药”四张名片选用本省包装及材料。2019-2020 年，贵州省工业和信息化厅发出多项通知，以沟通会、观摩会等多种形式积极搭建白酒企业与包装企业的沟通、交流平台，为提高白酒企业本地包装配套率创造有利条件。

在以贵州茅台为代表的酱酒企业快速发展的同时，本地包装产业也初步形成产业集群，并开始呈现量升、质优、多元、创新的新发展态势。酱酒企业与省内包装企业的持续深度合作符合市场规律和行业发展趋势，是合作共赢的良好发展格局。基于此，业内多家印刷企业纷纷调整布局、扩能生产以巩固和扩大市场份

额。本项目建设符合行业和区域产业发展趋势，是确保公司中长期发展规划的重要保障。

(3) 助力公司“烟标+酒盒”双轮驱动发展，优化公司产品结构，降低单一产品风险，形成新的盈利增长点

近年来，我国烟草行业发展规模趋于稳定，各烟标生产企业陆续进入存量市场的争夺。未来，随着行业集中度不断提高，公司所面临的市场竞争环境也将越来越激烈。尽管公司在省内烟标行业具有较大竞争优势，但激烈市场竞争环境仍有可能对公司盈利能力造成不利影响。在巩固现有烟标业务基础上，公司需要寻求新的利润增长点，降低单一产品风险，增强公司可持续盈利能力。公司前期在印刷包装行业深耕数十年，在品牌、技术、工艺、设计等方面已形成较强的综合竞争实力，现已成为烟标行业的区域性龙头企业，形成了较强的技术研发实力、较高的管理水平和丰富的生产经验。以现有技术、品牌、行业地位、区位优势等有利条件为依托，在印刷领域横向扩展白酒、礼品盒等印刷包装业务，不断丰富产品结构，扩大产品下游覆盖，可显著增强公司可持续发展能力。

4、项目实施可行性

公司在印刷包装产品和服务市场具有良好的技术、产品、市场等方面的积累，能够为项目顺利实施提供保障，具体如下：

技术方面——经过多年沉淀与积累，公司已掌握多项印刷、包装核心技术，形成一套完整的产品设计、研制、生产控制流程和产品质量追溯体系。截至 2020 年 12 月 31 日，累计取得专利：18 项。其中：外观专利 2 项、实用新型专利 15 项、发明专利 1 项，形成了拥有自主知识产权、且经客户认可的关键核心技术。公司与贵州大学、贵州理工学院等国内重点科研院所建立了长期稳定的合作关系，同时与多家先进印刷材料供应商、设备供应商形成了战略合作联盟，开展新产品、新材料、新工艺的联合开发，保证技术开发的先进性、创新性以及可持续性。

产品方面——2019 年，公司为客户设计打样产品 115 项，并中标 50 个产品。在酒盒领域已形成一定的客户资源积累，先后与习酒、国台、黄金酱酒、赖世家等多家省内酱酒企业建立并保持稳定合作关系，并被茅台集团纳入包材供应商

库；同时，与山东一帆酒业、青海互助青稞酒、济南金久堂酒业、河北国际贸易多家省外企业签订了酒盒订购合同，为公司后续获取更大规模订单提供了支撑。

品牌和口碑方面——公司先后荣获“贵阳市十大民营企业”、“贵州省重合同守信用企业”、“安全生产标准化三级企业”、“贵州省文化产业示范基地”等多项荣誉称号，产品及服务深受烟、酒类知名客户信赖。

5、项目投资概况

本项目建设总投资 27,574.75 万元，其中建筑及装修工程费用投资 8,374.75 万元，软硬件设备购置及安装投资 14,200.00 万元，铺底流动资金 5,000.00 万元。拟使用募集资金投入 18,386.80 万元。

6、项目备案及审批情况

2020 年 10 月 20 日，本项目已取得黔南州龙里县发展和改革局出具的《贵州省企业投资项目备案证明》（项目编码：2020-522730-23-03-124728），完成了项目投资备案。

2021 年 3 月 26 日，黔南州生态环境局对本项目环境影响报告表作出批复，批复编号为“黔南环审（2021）86 号”。

7、项目经济效益

本项目所得税后内部收益率为 14.27%，税后投资回收期（含建设期）为 7.58 年，经济效益良好。

（三）偿还澳洲并购项目贷款

公司看好医用大麻发展前景，于 2020 年 3 月向中国民生银行股份有限公司贵阳分行申请了 1,620.00 万澳大利亚元并购贷款，随同公司自有资金 1,380 万澳大利亚元，通过境外孙公司 Y Cannabis Holdings Pty Ltd 对 Tasmanian Botanics Pty Ltd（塔斯马尼亚植物有限公司）进行现金收购及增资，取得了其控制权（以下简称“澳洲并购项目”）。

自公司进行上述贷款以来，澳大利亚元对人民币持续升值，至 2020 年末已产生约 1,000.00 万元的汇兑损失，同时贷款利率高于可转换公司债券的市场利

率。公司本次拟使用募集资金 7,500.00 万元，偿还澳洲并购项目贷款 1,620.00 万澳大利亚元，不足部分以公司自有资金投入。上述贷款偿还后，将有效降低公司财务费用，提升公司盈利水平。

三、本次公开发行可转换公司债券对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次募集资金投资项目对公司经营情况的影响

本次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务展开，符合国家相关产业政策以及未来公司整体战略发展方向，有利于提升公司盈利能力、综合竞争实力，对公司未来发展战略具有积极作用，为公司的可持续发展奠定坚实的基础。

（二）本次募集资金投资项目对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益，项目完成投产后，公司主营业务收入与净利润将显著提升，公司盈利能力和抗风险能力将得到增强。

本次发行完成后、投资者转股前，公司的总资产、总负债规模将有所增长，公司资产负债率将有所提升，但仍处于较为安全的负债率水平之内。投资者转股后，公司净资产规模将会有所扩大，资产负债率将会有所降低，公司偿债能力将逐步增强。

四、结论

综上所述，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与公司主营业务密切相关，符合相关政策和法律法规，以及公司发展的需要。募集资金的合理运用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，提升公司的经营实力，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。

贵州永吉印务股份有限公司董事会

2021年4月30日