

股票代码：002303

股票简称：美盈森



美盈森集团股份有限公司

关于部分变更募集资金用途

新募集资金投资项目可行性分析报告摘要

二零一七年九月

一、新募集资金投资项目募集资金使用计划

公司拟变更原非公开发行募投项目对应的募集资金账户截至 2017 年 8 月 31 日募集资金余额人民币 93,983.52 万元（其中募集资金净额 93,811.20 万元，募集资金账户银行存款利息扣除手续费的净额 172.32 万元）以及上述募投项目募集资金账户 2017 年 8 月 31 日后、募集资金投资项目变更前所收到的募集资金利息收入分别投入到新项目“包装印刷工业 4.0 智慧型工厂（六安）项目”、“包装印刷工业进出口贸易及保税加工（岳阳）项目”及“高端环保包装生产基地项目”的建设。新募投项目募集资金使用计划：

序号	项目名称	项目总投资金额（万元）	计划募集资金投入金额（万元）	项目实施主体
1	包装印刷工业 4.0 智慧型工厂（六安）项目	80,000.60	55,983.52	安徽美盈森智谷科技有限公司
2	包装印刷工业进出口贸易及保税加工（岳阳）项目	50,002.90	20,000.00	湖南美盈森实业有限公司
3	高端环保包装生产基地项目	30,000.37	18,000.00	美盈森智谷（苏州）包装技术有限公司
合计		160,003.87	93,983.52	

注：“互联网包装印刷产业云平台及生态系统建设项目”和“智能包装物联网平台项目”募集资金专户 2017 年 8 月 31 日后、募集资金投资项目变更前所收到的募集资金利息收入将全部投入“包装印刷工业 4.0 智慧型工厂（六安）项目”。

新募投项目拟使用募集资金低于拟投资项目的实际资金需求总量不足部分，公司将自筹解决。

二、新募集资金投资项目的基本情况

（一）包装印刷工业 4.0 智慧型工厂（六安）项目

- 1、项目实施主体：安徽美盈森智谷科技有限公司（公司持有其 90% 股权）
- 2、项目建设地点和实施方式：安徽省六安经济技术开发区内新建
- 3、项目建设内容：项目实施主体将在六安经济技术开发区内以挂牌出让方式取得约 403 亩工业用地，项目计划总建筑面积 322,402 平方米，项目建成后，将从事轻型环保包装产品、精品包装印刷产品、电子标签产品及智能包装产品的研发、生产与销售，包装一体化综合服务。

4、项目建设期：24个月，预计2020年3月竣工投产。

5、项目投资计划

本项目预计投资总额为80,000.60万元，其中拟使用募集资金55,983.52万元，计划投资情况如下：

序号	投资项目	各投资项目投资额(万元)	募集资金各投资项目投资额(万元)
1	建设投资	67,171.73	55,983.52
1.1	建筑工程费	41,202.97	41,100.00
1.2	设备购置费	20,351.20	10,283.52
1.3	设备安装费	1,017.56	0.00
1.4	土地购置费	4,600.00	4,600.00
2	铺底流动资金	12,828.87	0.00
合计		80,000.60	55,983.52

注：“互联网包装印刷产业云平台及生态系统建设项目”和“智能包装物联网平台项目”募集资金专户2017年8月31日后、募集资金投资项目变更前所收到的募集资金利息收入将全部投入“包装印刷工业4.0智慧型工厂（六安）项目”。

6、项目可行性分析

(1) 项目背景

①包装产业市场空间大，增速快，发展前景好

根据《工业和信息化部、商务部关于加快我国包装产业转型升级发展的指导意见》，2015年，全国包装企业25万余家，包装产业主营业务收入突破1.8万亿元，我国作为世界第二包装大国的地位进一步巩固。纸质包装作为包装产业的第一大子行业，2015年产值约7,378亿元（数据来源：中商情报网）。据Smithers Pira市场研究所预测，到2017年中国包装工业总产值可能接替美国，成为全球第一，市场规模空间巨大。

②国内纸包装市场环境发生较大变化，行业优势企业面临重大发展机遇

随着国内经济的不断发展，国内纸包装市场需求不断提升。自2016年四季度以来，国内纸包装市场环境发生了较大变化，原材料价格出现较大幅度波动，导致部分竞争力较弱的纸包装企业加速面临倒闭的风险，市场环境的变化有利于行业优质订单加速向业内综合实力较强的企业集中，有利于促进该企业做大做强。

(2) 项目实施具备的条件

①公司“包装一体化”服务模式优势

公司以市场为驱动、以顾客需求为导向，于行业内率先采用“包装一体化”的服务模式。作为包装一体化服务供应商，公司兼具生产商、设计服务提供商、采购服务商与物流服务商的特点，从成本与效率两方面，为客户提供包装产品与服务。

公司包装一体化的服务模式能够提升客户产品品牌、提升客户供应链管理效率、降低客户综合采购成本，因能够为客户创造价值而备受众多客户赞誉。

②公司具备行业领先的技术研发能力及先进的管理优势

公司在深圳、东莞、苏州、重庆、台湾、美国等地设立了专门的研发中心，中心聚集了包装领域资深专家领衔的数百人的研发技术队伍，同时与高校建立了长期合作关系。公司及下属子公司拥有的专利情况行业领先，是 27 项国家包装标准的主要起草或参与起草单位，技术研发能力行业领先。通过产品外观设计、缓冲设计、一体化设计等措施，在实现客户对于包装基本功能诉求的同时提升了产品的视觉传达效果和艺术水平，并降低了客户的综合包装成本，在为客户创造价值的过程中形成了独特的竞争优势。

公司建立了基于优化财务表现和追求客户服务水平的精细化管理体系，主要包括订单管理、产品品质管理、设计管理、生产管理、采购管理、成本和费用管控、信息化管理、流程管理和优化等。公司通过涵盖营销、采购、研发、生产、仓储、物流等各个环节的精细化管理体系，为公司实现较强的盈利能力、成本和费用的有效管控以及较高的人均产值奠定良好的基础。

③公司客户资源稳定，保障业务的持续稳定增长

公司以服务世界级著名品牌客户及国内细分行业领先企业为主，如 Cisco、Samsung、Emerson、Amazon、HP、DELL、LG、Canon、Bose、Harman、Sonos、Shell、IKEA、Home Depot、Amway、McQuay、富士康、联想、纬创、捷普、佳世达、中兴移动、海康威视、美的集团、海天味业、华润怡宝、顺丰速运、福耀玻璃等国内外知名品牌企业。上述客户涵盖电子通讯、智能终端、食品饮料、保健品、家具家居、快递速运及新能源汽车产业链等多个领域，信誉良好，本身发展迅速，业务不断增长，保障了公司业务的持续、稳定增长。同时，公司能借助优质客户在各行业的影响，进一步扩大和强化公司的品牌优势，开拓更多优质客户。凭借公司在研发、品质、服务等全方位的竞争优势以及良好的口碑，公司正在不断获

得世界知名客户的包装供应资质，使得公司的客户资源优势得到持续增强。

④六安经济技术开发区政策和区位优势

六安依山襟淮，承东接西，区位优势。东与省会合肥市相连，南与安庆市接壤，西与信阳市毗邻，北接淮南市、阜阳市。贯淮淠而望江海，连鄂豫而衔中原，是大别山沿淮经济区的中心城市。312、206、105等3条国道，宁西、合九、阜六及沪汉蓉快速铁路通道等4条铁路，沪陕、沪蓉、济广、合阜、合安等5条高速公路纵横全境，距合肥新桥国际机场仅半个小时车程，被国家交通部确立为陆路交通运输枢纽城市。

安徽区域家用电器、消费电子等产品制造业快速发展，配套的包装需求量较大。公司在六安经济技术开发区投资建设包装印刷工业4.0智慧型工厂(六安)项目，有利于公司贴近服务安徽及周边区域客户，增加客户黏性，进一步布局华东区域市场，分享区域内包装市场需求带来的收益。同时，公司于六安经开区投资亦是公司积极响应中央扶贫开发有关精神，支持革命老区产业及经济发展的重要举措。

7、项目面临的风险及控制措施

(1) 市场销售及市场开发风险：尽管公司对投资区域目标客户、项目市场前景、竞争格局等进行了一定的了解，并认为项目产品与服务业务具有广阔的市场前景，但依然存在销售及市场开发不达预期的风险。公司将充分把握市场机遇，积极开发客户，推动公司业务发展。

(2) 管理风险：若公司管理团队素质及管理水平不能适应公司规模和产能迅速扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模扩大而及时调整、完善，不能对每个关键控制点进行有效控制，将对公司的高效运转及资产安全带来风险。

公司已形成了健全的法人治理结构，在组织架构上，能够保障公司的稳定持续发展。在未来，公司不断完善企业各项制度建设，提高管理水平，创新管理模式，发挥企业管理效应。将公司管理经验与先进的管理理论相结合，以适应公司资金规模、营运规模迅速扩大后的要求。

(3) 项目用地获取的相关风险：尽管公司已与六安经济技术开发区管理委员会签订了《投资协议》，但包装印刷工业4.0智慧型工厂(六安)项目的顺利

实施仍然需要取得项目地块土地使用权，取得土地使用权尚需参加国土部门项目地块挂牌程序，因此项目的实施依然存在不确定性。

公司将积极密切与相关政府部门沟通，通过政府土地招拍挂公开程序拍得土地，办理土地使用权出让手续。

本项目已经过较为充分的论证及可行性分析，考虑项目可能面临的风险，项目的效益情况受市场开发成果、内部管理、客户业务、行业政策等多种因素影响，项目实际效益存在一定的不确定性。公司将积极努力、力争较好的实现项目既定经营目标。

8、项目经济效益分析

本项目全面达产后预计可实现年均新增销售收入 108,725.00 万元，年均新增净利润总额 15,794.24 万元，内部收益率为 15.03%，投资回收期 7.97 年（含建设期、税后）。

（二）包装印刷工业进出口贸易及保税加工（岳阳）项目

1、项目实施主体：湖南美盈森实业有限公司（公司持有其 80% 股权）

2、项目建设地点和实施方式：岳阳城陵矶综合保税区内新建

3、项目建设内容：项目实施主体已在岳阳城陵矶综合保税区以挂牌出让方式取得 121,145 平方米工业用地，项目计划总建筑面积 137,480 平方米，项目建成后，将主要从事包装印刷工业原料的对外贸易、国际采购、国际中转、包装印刷产品的研发、生产和销售。

4、项目建设期：24 个月，预计 2019 年 11 月竣工投产。

5、项目投资计划

本项目预计投资总额为 50,002.90 万元，其中拟使用募集资金 20,000 万元，计划投资情况如下：

序号	项目	各投资项目投资额（万元）	募集资金各投资项目投资额（万元）
1	建设投资	42,557.83	20,000.00
1.1	建筑工程费	25,956.40	15,400.00
1.2	设备购置费	9,259.00	4,600.00
1.3	土地购置费	4,190.00	0.00
1.4	预备费	3,152.43	0.00
2	铺底流动资金	7,445.07	0.00

合计	50,002.90	20,000.00
----	-----------	-----------

6、项目可行性分析

(1) 项目背景

①包装产业市场空间大，增速快，发展前景好

根据《工业和信息化部、商务部关于加快我国包装产业转型发展的指导意见》，2015年，全国包装企业25万余家，包装产业主营业务收入突破1.8万亿元，我国作为世界第二包装大国的地位进一步巩固。纸质包装作为包装产业的第一大子行业，2015年产值约7,378亿元（数据来源：中商情报网）。据Smithers Pira市场研究所预测，到2017年中国包装工业总产值可能接替美国，成为全球第一，市场规模空间巨大。

②国内纸包装市场环境发生较大变化，行业优势企业面临重大发展机遇

随着国内经济的不断发展，国内纸包装市场需求不断提升。自2016年四季度以来，国内纸包装市场环境发生了较大变化，原材料价格出现较大幅度波动，导致部分竞争力较弱的纸包装企业面临加速倒闭的风险，市场环境的变化有利于行业优质订单加速向业内综合实力较强的企业集中，有利于促进该企业做大做强。

③国内原纸价格持续高涨，海外行情相对稳定

据wind资讯，我国华南区主要瓦楞原纸生产企业瓦楞原纸出厂单价，2017年9月第三周比2016年10月第四周上涨幅度超过50%，原纸价格大幅上涨。

放眼海外市场，虽然瓦楞原纸的价格也呈现上涨趋势，但是与国内一片高涨相比，行情相对稳定。据海关数据，2017年二季度与2016年四季度相对比，涨幅在10%左右，远低于国内瓦楞原纸的价格上涨幅度。

(2) 项目实施具备的条件

①公司“包装一体化”服务模式优势

公司以市场为驱动、以顾客需求为导向，于行业内率先采用“包装一体化”的服务模式。作为包装一体化服务供应商，公司兼具生产商、设计服务提供商、采购服务商与物流服务商的特点，从成本与效率两方面，为客户提供包装产品与服务。

公司包装一体化的服务模式能够提升客户产品品牌、提升客户供应链管理效率、降低客户综合采购成本，因能够为客户创造价值而备受众多客户赞誉。

②公司具备行业领先的技术研发能力及先进的管理优势

公司在深圳、东莞、苏州、重庆、台湾、美国等地设立了专门的研发中心，中心聚集了包装领域资深专家领衔的数百人的研发技术队伍，同时与高校建立了长期合作关系。公司及下属子公司拥有的专利情况行业领先，是 27 项国家包装标准的主要起草或参与起草单位，技术研发能力行业领先。通过产品外观设计、缓冲设计、一体化设计等措施，在实现客户对于包装基本功能诉求的同时提升了产品的视觉传达效果和艺术水平，并降低了客户的综合包装成本，在为客户创造价值的过程中形成了独特的竞争优势。

公司建立了基于优化财务表现和追求客户服务水平的精细化管理体系，主要包括订单管理、产品品质管理、设计管理、生产管理、采购管理、成本和费用管控、信息化管理、流程管理和优化等。公司通过涵盖营销、采购、研发、生产、仓储、物流等各个环节的精细化管理体系，为公司实现较强的盈利能力、成本和费用的有效管控以及较高的人均产值奠定良好的基础。

③公司客户资源稳定，保障业务的持续稳定增长

公司以服务世界级著名品牌客户及国内细分行业领先企业为主，如 Cisco、Samsung、Emerson、Amazon、HP、DELL、LG、Canon、Bose、Harman、Sonos、Shell、IKEA、Home Depot、Amway、McQuay、富士康、联想、纬创、捷普、佳世达、中兴移动、海康威视、美的集团、海天味业、华润怡宝、顺丰速运、福耀玻璃等国内外知名品牌企业。上述客户涵盖电子通讯、智能终端、食品饮料、保健品、家具家居、快递速运及新能源汽车产业链等多个领域，信誉良好，本身发展迅速，业务不断增长，保障了公司业务的持续、稳定增长。同时，公司能借助优质客户在各行业的影响，进一步扩大和强化公司的品牌优势，开拓更多优质客户。凭借公司在研发、品质、服务等全方位的竞争优势以及良好的口碑，公司正在不断获得世界知名客户的包装供应资质，使得公司的客户资源优势得到持续增强。

④湖南城陵矶新港区、岳阳城陵矶综合保税区政策和区位优势

湖南城陵矶新港区、岳阳城陵矶综合保税区位于“两带”（长三角、珠三角经济带）、“两区”（长株潭城市群、武汉城市圈改革实验区）的十字交汇点，是国家新一轮城镇化布局“一纵一横”（沿长江通道和京广铁路）的十字交汇点，承

东接西，贯通南北，区位优势，区域内城陵矶港是国家首批开放的外贸港口、湖南唯一通江达海港口、长江八大深水良港之一。

公司在岳阳城陵矶综合保税区投资建设美盈森包装印刷工业进出口贸易及保税加工(岳阳)项目，可充分利用湖南城陵矶新港区和岳阳城陵矶综合保税区港口、交通及保税区区位优势，拓宽公司原材料购买渠道，保障公司原材料供应；降低公司原材料综合采购成本，提升公司竞争力；进行包装印刷工业原料及机器设备进出口贸易，形成公司新的利润增长点；进一步布局中南区域市场，分享区域内包装市场需求带来的收益。

7、项目面临的风险及控制措施

(1) 市场销售及市场开发风险：尽管公司对投资区域目标客户、项目市场前景、竞争格局等进行了一定的了解，并认为项目产品与服务业务具有广阔的市场前景，且部分业务是为公司或有关下属子公司提供进口原材料、保障各公司的部分原材料供应，但依然存在销售及市场开发不达预期的风险。公司将充分把握市场机遇，积极实施项目相关营销策略，推动公司业绩发展。公司将加大市场开发力度，力争实现项目实施达到预期。

(2) 汇率波动风险：本项目将主要进行进出口业务，存在一定的汇率风险。

(3) 管理风险：若公司管理团队素质及管理水平不能适应公司规模和产能迅速扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整、完善，不能对每个关键控制点进行有效控制，将对公司的高效运转及资产安全带来风险。

公司已形成了健全的法人治理结构，在组织架构上，能够保障公司的稳定持续发展。在未来，公司不断完善企业各项制度建设，提高管理水平，创新管理模式，发挥企业管理效应。将公司管理经验与先进的管理理论相结合，以适应公司资金规模、营运规模迅速扩大后的要求。

本项目已经过较为充分的论证及可行性分析，考虑项目可能面临的风险，项目的效益情况受市场开发成果、内部管理、汇率波动、客户业务、行业政策等多种因素影响，项目实际效益存在一定的不确定性。公司将积极努力、力争较好的实现项目既定经营目标。

8、项目经济效益分析

本项目全面达产后预计可实现年均新增销售收入 99,786.91 万元, 年均新增净利润总额 8,228.31 万元, 内部收益率为 18.47%, 投资回收期 6.99 年(含建设期、税后)。

(三) 高端环保包装生产基地项目

1、项目实施主体: 美盈森智谷(苏州)包装技术有限公司(公司持有其 68% 股权)

2、项目建设地点和实施方式: 江苏省吴江经济技术开发区内新建

3、项目建设内容: 项目实施主体已在吴江经济技术开发区内以挂牌出让方式取得一块 49,696 平方米的工业用地, 项目计划总建筑面积 60,000 平方米, 项目建成后, 将从事环保包装纸制品的生产和销售, 项目建成并完全达产后, 年产量为 7500 万平方米。

4、项目建设期: 24 个月, 预计 2020 年 1 月竣工投产。

5、项目投资计划

本项目预计投资总额为 30,000.37 万元, 其中拟使用募集资金 18,000 万元, 计划投资情况如下:

序号	投资项目	各投资项目投资额(万元)	募集资金各投资项目投资额(万元)
1	建设投资	25,973.46	18,000.00
1.1	建筑工程费	13,008	12,800.00
1.2	设备购置费	10,559.00	5,200.00
1.3	设备安装费	527.95	0
1.4	土地使用费	1,878.51	0
2	铺底流动资金	4,026.91	0
	合计	30,000.37	18,000.00

6、项目可行性分析

(1) 项目背景

①包装产业市场空间大, 增速快, 发展前景好

根据《工业和信息化部、商务部关于加快我国包装产业转型升级发展的指导意见》, 2015 年, 全国包装企业 25 万余家, 包装产业主营业务收入突破 1.8 万亿元, 我国作为世界第二包装大国的地位进一步巩固。纸质包装作为包装产业的第一大子行业, 2015 年产值约 7,378 亿元(数据来源: 中商情报网)。据 Smithers Pira

市场研究所预测，到 2017 年中国包装工业总产值可能接替美国，成为全球第一，市场规模空间巨大。

②国内纸包装市场环境发生较大变化，行业优势企业面临重大发展机遇

随着国内经济的不断发展，国内纸包装市场需求不断提升。自 2016 年四季度以来，国内纸包装市场环境发生了较大变化，原材料价格出现较大幅度波动，导致部分竞争力较弱的纸包装企业面临加速倒闭的风险，市场环境的变化有利于行业优质订单加速向业内综合实力较强的企业集中，有利于促进该企业做大做强。

(2) 项目实施具备的条件

①公司“包装一体化”服务模式优势

公司以市场为驱动、以顾客需求为导向，于行业内率先采用“包装一体化”的服务模式。作为包装一体化服务供应商，公司兼具生产商、设计服务提供商、采购服务商与物流服务商的特点，从成本与效率两方面，为客户提供包装产品与服务。

公司包装一体化的服务模式能够提升客户产品品牌、提升客户供应链管理效率、降低客户综合采购成本，因能够为客户创造价值而备受众多客户赞誉。

②公司具备行业领先的技术研发能力及先进的管理优势

公司在深圳、东莞、苏州、重庆、台湾、美国等地设立了专门的研发中心，中心聚集了包装领域资深专家领衔的数百人的研发技术队伍，同时与高校建立了长期合作关系。公司及下属子公司拥有的专利情况行业领先，是 27 项国家包装标准的主要起草或参与起草单位，技术研发能力行业领先。通过产品外观设计、缓冲设计、一体化设计等措施，在实现客户对于包装基本功能诉求的同时提升了产品的视觉传达效果和艺术水平，并降低了客户的综合包装成本，在为客户创造价值的过程中形成了独特的竞争优势。

公司建立了基于优化财务表现和追求客户服务水平的精细化管理体系，主要包括订单管理、产品品质管理、设计管理、生产管理、采购管理、成本和费用管控、信息化管理、流程管理和优化等。公司通过涵盖营销、采购、研发、生产、仓储、物流等各个环节的精细化管理体系，为公司实现较强的盈利能力、成本和费用的有效管控以及较高的人均产值奠定良好的基础。

③公司客户资源稳定，保障业务的持续稳定增长

公司以服务世界级著名品牌客户及国内细分行业领先企业为主，如 Cisco、Samsung、Emerson、Amazon、HP、DELL、LG、Canon、Bose、Harman、Sonos、Shell、IKEA、Home Depot、Amway、McQuay、富士康、联想、纬创、捷普、佳世达、中兴移动、海康威视、美的集团、海天味业、华润怡宝、顺丰速运、福耀玻璃等国内外知名品牌企业。上述客户涵盖电子通讯、智能终端、食品饮料、保健品、家具家居、快递速运及新能源汽车产业链等多个领域，信誉良好，本身发展迅速，业务不断增长，保障了公司业务的持续、稳定增长。同时，公司能借助优质客户在各行业的影响，进一步扩大和强化公司的品牌优势，开拓更多优质客户。凭借公司在研发、品质、服务等全方位的竞争优势以及良好的口碑，公司正在不断获得世界知名客户的包装供应资质，使得公司的客户资源优势得到持续增强。

④区域包装市场需求旺盛

长三角经济圈是我国最为活跃的经济圈之一，对包装印刷产品的需求十分旺盛，本次在吴江经济技术开发区内投资建设高端环保包装生产基地项目，将有效增加公司苏州区域产能，提升公司在长三角区域的业务服务能力，为公司承接更多客户订单提供产能保障。亦将进一步巩固并提高公司的行业地位，提升公司综合竞争优势，形成新的利润增长点，从而实现公司持续快速发展。

7、项目面临的风险及控制措施

(1) 销售与市场风险：尽管公司已对投资区域目标客户、市场前景、竞争格局等进行了较为深入的了解，并认为项目产品与服务具有广阔的市场前景，但依然存在销售及市场开发不达预期的风险。公司将充分把握市场机遇，积极实施项目相关营销策略，推动公司业绩发展。

(2) 管理风险：若公司管理团队素质及管理水平不能适应公司规模和产能迅速扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整、完善，不能对每个关键控制点进行有效控制，将对公司的高效运转及资产安全带来风险。

公司已形成了健全的法人治理结构，在组织架构上，能够保障公司的稳定持续发展。在未来，公司不断完善企业各项制度建设，提高管理水平，创新管理模

式，发挥企业管理效应。将公司管理经验与先进的管理理论相结合，以适应公司资金规模、营运规模迅速扩大后的要求。

本项目已经过较为充分的论证及可行性分析，考虑项目可能面临的风险，项目的效益情况受市场开发成果、内部管理、客户业务、行业政策等多种因素影响，项目实际效益存在一定的不确定性。公司将积极努力、力争较好的实现项目既定经营目标。

8、项目经济效益分析

本项目全面达产后预计可实现年均新增销售收入 41,475.00 万元，年均新增净利润总额 5,810.79 万元，内部收益率为 16.78%，投资回收期 7.37 年（含建设期、税后）。

三、结论

综上，经审慎分析论证，董事会认为以上项目符合国家产业政策和公司发展需要，与公司现有主营业务紧密相关。通过项目的实施，将进一步增强公司的产品开发和技术服务能力，提升公司业务的广度与深度，扩大经营规模，提高盈利水平；将进一步增强公司的核心竞争力，促进公司的可持续发展。项目的实施符合公司及全体股东的利益，是必要且可行的。

（以下无正文）

（本页无正文，为《美盈森集团股份有限公司关于部分变更募集资金用途新募集资金投资项目可行性分析报告》之签章页）

美盈森集团股份有限公司董事会

2016年9月18日