

北京盛通印刷股份有限公司

非公开发行股票募集资金使用可行性报告（修订稿）

一、本次非公开发行募集资金使用计划

公司本次非公开发行股票募集资金总额不超过 85,477.54 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下方向：

单位：万元

项目名称	拟投资总额	募集资金拟投入金额
教育出版综合服务产业园一期--智能印刷生产中心项目	64,069.60	45,573.00
少儿综合素质学习与发展中心项目	44,159.39	39,904.54
合计	108,228.99	85,477.54

在募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，在最终确定的本次募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的投资内容、优先顺序及各项目的具体投资额，不足部分由公司自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）教育出版综合服务产业园一期--智能印刷生产中心项目

1、项目基本情况

项目名称：	教育出版综合服务产业园一期--智能印刷生产中心项目
建设单位：	天津盛通兴源供应链管理有限公司（盛通股份全资子公司）
建设地点：	天津宝坻节能环保工业区
项目性质：	新建
项目总投资：	项目总投资 64,069.60 万元，其中建设投资 60,069.60 万元，铺底流动资金 4,000.00 万元。
建设周期：	24 个月
建设内容：	在公司自有土地的基础上新建厂房，引进国际先进设备，构建年产能 97.92 万令纸张的智能印刷生产中心。

2、项目建设的背景

(1) 传统制造业面临战略调整的机遇与挑战

全球制造业战略调整给中国带来了全新的机遇，但同时也带来了严峻的挑战。2013年，德国联邦教研部与联邦经济技术部提出工业 4.0 概念，其具体内容是指利用信息物理融合系统（CPS）将生产中的供应、制造、销售信息数据化、智慧化，最后达到快速、有效、个人化的产品供应。

我国作为发展中国家，也在加快谋划和布局，积极参与全球产业再分工，但我国经济发展正进入新常态，资源和环境约束不断强化，劳动力等生产要素成本不断上升，投资和出口增速明显放缓，中国在大力发展战略性新兴产业的同时，加快传统产业优化升级，因此，生产小型化、智能化、专业化将成产业组织新特征。

(2) 强有力的政策支持提供制度保障

公司所处出版印刷行业已形成市场化的竞争格局，企业面向市场自主经营，政府职能部门依法管理。出版印刷行业主管部门主要为国家广播电视总局¹，行业自律组织为中国印刷技术协会。近年来，相关部门不断出台鼓励发展和规范出版印刷行业的各项政策，例如 2010 年国家新闻出版总署发布《关于进一步推动新闻出版产业发展的指导意见》，2015 年国务院发布《中国制造 2025》，2016 年国家广播电视总局发布《全民阅读“十三五”时期发展规划》，2017 年国家广播电视总局发布《印刷业“十三五”时期发展规划》。

其中，《中国制造 2025》作为我国制造业转型升级、创新发展的引领性文件，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，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。通过大数据、物联网、云计算、人工智能等为代表的新一代信息技术与制造行业不断融合，工业机器人、智能手臂等智能设备得到推广，对人工劳动的需求量降低，从而提升传统制造企业的信息化、智能化水平，增强我国制造业在国际上的竞争力。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阶段。智能制造已成为我国今后一段时期推进工业化和信息化深度融合、建设制造强国的发展趋势。

¹ 2018 年 3 月，十三届全国人大一次会议表决通过了关于国务院机构改革方案的决定，为加强新闻舆论工作，加强对重要宣传阵地的管理，充分发挥广播电视媒体的作用，国务院机构改革方案提出，在国家新闻出版广电总局广播电视管理职责的基础上组建国家广播电视总局，作为国务院直属机构。不再保留中华人民共和国国家新闻出版广电总局。

(3) 智能化印刷影响行业竞争格局

近年来，随着市场竞争的加剧和人口红利的逐渐消失，我国印刷企业也面临转型升级和提高生产制造过程信息化、智能化水平的内在要求。截至 2016 年底，我国共有印刷企业 10.1 万家，比 2014 年减少 0.4 万家。同时，国内出版物印刷企业普遍存在重硬件、轻软件的问题，在信息化、智能化水平上与发达国家同行相比存在较大的差距，呈现出劳动密集型企业的典型特征。在行业洗牌过程中，抓住《中国制造 2025》智能制造机遇的企业将做大做强。

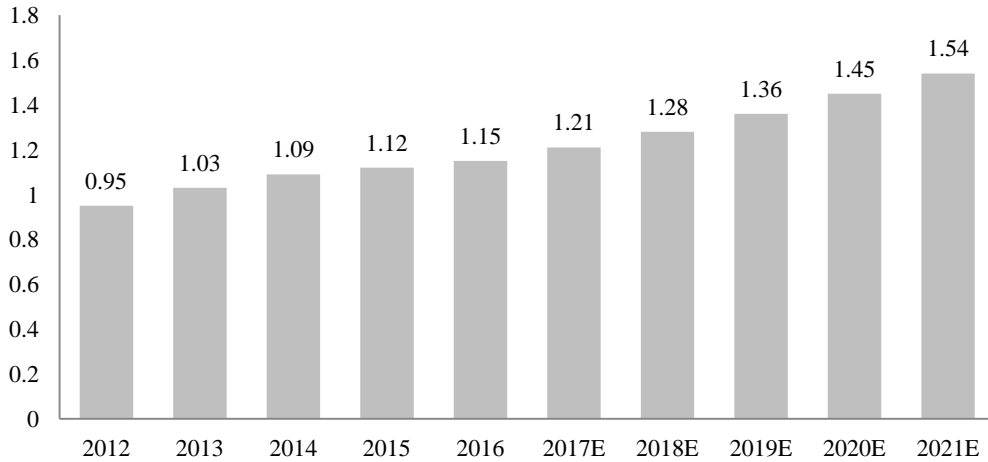
对于印刷企业而言，《中国制造 2025》在印刷业中的落地实施具体体现为智慧印厂和智能印刷。智慧印厂是印刷自动化和信息化发展的新阶段，集智能手段和智能系统等新兴技术于一体，以减少人工、节能减排、精益管理为目标，构建高效、节能、绿色、环保、舒适的人性化工厂。其外部通过物联网、移动互联网、大数据、电子商务平台和网络印刷平台，实现印刷产业链上客户、供应商及关联企业的互联；内部通过企业信息化与设备智能化，实现企业内部资源、智能设备、信息系统和人的互联；最后，通过内部与外部的互联，发展为“智能互联工厂”。

智能印刷将从根本上改变传统印刷企业产品研发、生产、运输和销售全过程，成功实现智能化升级的出版印刷企业将获得先发优势及战略性发展机遇。

(4) 庞大的市场需求提供源动力

本项目主要定位于提供少儿、教育类等图书智能化印刷管理服务。近年来，随着我国国民经济迎来发展新常态，印刷业的发展也进入换挡期，增速有所下滑，但整体上仍保持了稳步向上的态势。截至 2016 年底，印刷工业总产值达到 11,544.75 亿元，比 2012 年的 9,510.13 亿元增长 21.39%。根据中投顾问发布的《2017-2021 年中国印刷行业投资分析及前景预测报告》预计，2021 年我国印刷业总产值将达到 1.54 万亿元，未来五年(2017-2021)年均复合增长率约为 6.27%。

图 3：中国印刷业总产值（万亿元）



数据来源：中投顾问产业研究中心

作为印刷业的重要关联产业，教育出版业近年来同样呈现出良好的发展态势。据国家广播电视总局统计，2016 年少儿图书出版的品种数为 43,639 种，相比 2012 年增长 40.93%；定价总金额为 160.03 亿元，相比 2012 年增长 98.01%，由于目标读者群的特殊性，少儿、教育类图书较少受到互联网、新媒体发展的影响。

受益于新生代家长对子女教育的日益重视和全面“二孩”政策的实施，少儿、教育类图书后续的发展潜力将更加突显。另外，少儿、教育类图书印制要求较高，一方面是由于日益个性化、多元化的阅读需求要求印刷企业快速响应、及时交货，从而能够快速铺货占领市场。另一方面，少儿、教育类图书印制需要更高的技术含量，从而满足印制环节更高的质量和阅读安全性要求，保护青少年身心健康。

3、项目建设的必要性

(1) 智能印刷项目的建设符合国家产业政策

加速推进信息化和工业化融合发展，打造智能、无人工厂，既是《中国制造 2025》对制造企业提出的共性要求，也是印刷企业实现转型升级、创新发展的内在需要。《印刷业“十三五”时期发展规划》也指出“要以出版物智能印刷为突破口，培育若干‘智慧印厂示范项目’，加快智慧印厂建设。推动出版物印刷向按需印刷、个性印刷、多媒体融合转型，推动包装印刷向创意设计、个性定制、环保应用转型，支持胶印、网印、柔印等印刷方式与数字技术融合发展。加强与互联网、云计算、大数据的融合，扶持培育 3-5 家具有影响力的互联网印刷平台。”

目前，欧美发达国家印刷企业在工业 4.0 和柔性生产方面已经拥有成熟的经验。通过引进自动化程度高、调整时间快的印刷及印后加工设备，配合网络接单，欧美印刷企业大大提高了生产的灵活性。德国一家印刷企业一天可以生产 1.6 万册不同开本的图书，每单印制数量从 1 本到上千本。美国大型书刊印刷企业已经实现了从纸卷储存到书刊印制、打包分发在内的一条龙式全自动作业，各个流程均有自动化的设备相匹配，大大提高了生产效率。而国内出版物印刷企业普遍存在重硬件、轻软件的问题，在信息化、智能化水平上与发达国家同行存在较大的差距。

本项目把智能制造作为主攻方向，在借鉴欧美同行成功经验的基础上，以打造智能工厂为目标，贯彻工业 4.0 的发展理念，通过应用工业互联网、工业机器人，将销售、生产、管理过程整合为一个整体，实现生产过程的自动化、标准化，从而大幅降低公司的人工和运营成本，显著提升生产效率、服务能力和经济效益，为国内出版物印刷企业树立两化融合的标杆，推动整个行业的转型升级，符合《印刷业“十三五”时期发展规划》对智慧印厂建设的规划和要求。

(2) 智能印刷项目的建设有利于把握市场需求升级带来的良好机遇

一方面，少儿、教育类图书市场发展潜力巨大。国家广播电视总局发布的《2016 年全国新闻出版业基本情况》显示，我国少儿图书出版的品种数由 2012 年的 30,966 种，增长至 2016 年的 43,639 种，增长率为 40.93%；总印数由 4.78 亿册增长至 7.78 亿册，增长率为 62.76%。随着新生代家长对子女教育的日益重视和全面“二孩”政策的实行，少儿、教育类图书市场空间广阔。为满足市场需求，盛通股份已逐步在包括少儿图书在内的精品出版物印刷市场确立了品牌和竞争优势，但由于北京生产基地现有产能无法满足快速成长的少儿、教育类图书出版市场的需求，且技术改造成本较高，因此急需提升产能和智能化生产水平，以抓住少儿、教育类图书市场发展的机遇。

另一方面，高印制水平的少儿、教育类图书更符合市场需求。首先，相对于其他类型的图书，少儿、教育类图书具有品种多、批量大的特点，需要印刷企业在设备配置、技术储备、印制质量上快速响应出版单位的要求；其次，少儿、教育类多为四色印刷，相对于一般图书需要更高的技术含量，对印装质量、环保水平要求较高，这就需要企业具有一流的生产设施和过硬的技术实力。目前，北京作

为全国出版中心，拥有出版物印刷企业 650 多家，但缺少专业化、规模化、智能化，具有较强综合服务能力和交付能力的少儿、教育类图书印制企业。多数出版物印刷企业由于业务相对庞杂，很难根据少儿图书的特点和要求，配备专门的技术人员和生产设备，不仅容易导致质量问题，而且限制了少儿图书出版形式的创新。

为满足特殊印制需求，本项目以少儿、教育类图书为主，兼顾其他精品图书，根据目标市场的工艺要求配备先进生产工艺和高端设备，能够更好地服务于出版行业的用户，满足图书市场个性化、精品化及对印刷服务商快速响应能力的需求。

(3) 智能印刷项目的建设有利于更好地服务客户，提升公司竞争力

经历近二十年的发展，盛通股份已经成长为国内领先的出版印刷企业，印刷业务已于 2017 年进入云印刷发展阶段，同时也需要加快智能制造的步伐。本项目规划的智能生产中心，能够更好地响应出版服务云平台的图书印制和物流分发需求，丰富公司的经营业态，形成协同效应。

项目建成后，公司出版物印刷流程将实现高度智能化，从活件接收，到直接制版、智能印刷、自动仓储以及活件交付，完全实现无缝连接，彻底改变以往出版物印刷各个环节单独作业，信息连通不畅的局面，提高生产效率，缩短生产周期，提高客户满意度，促进产业转型升级。此外，公司计划推进智能印刷生产中心与出版服务云平台的无缝对接，为平台入驻出版、印刷企业提供更加快速、高效、智能的生产交付服务，进一步挖掘公司的业务增长潜力。智能印刷项目的建设实施，在为盛通股份打开新的发展空间的同时，还能够帮助相关出版企业提升供应链智能化水平，增加图书生产灵活性，提高创新能力。

因此，本项目是盛通股份充分发挥自身资源，提升行业服务能力，进一步挖掘公司增长潜力，开辟新的业务增长点的客观要求。

4、项目建设的可行性

(1) 智能印刷项目具备市场可行性，下游市场前景良好

一方面，智能印刷项目具备有利的政策环境。本项目定位于出版物印刷市场，以打造智能工厂为目标，计划通过应用工业互联网、工业机器人，将销售、生产、管理过程整合为一个整体，实现生产过程的自动化、标准化，符合《印刷业“十三五”时期发展规划》加快建设智慧印厂的工作要求，体现了盛通股份作为出版

物印刷龙头企业的责任担当和创新先锋作用，政策利好清晰。

另一方面，项目建设基于现有客户，更好地满足下游需求。盛通股份作为国内领先的出版物印刷企业，在近二十年的发展历程中，确立了显著的竞争优势，积累了一批优质的出版社客户资源（排名不分先后）。少儿类产品客户包括：团中央少年儿童出版总社、上海少儿出版社、浙江少儿出版社、安徽少儿出版社、接力出版社等；党政主题学习类产品客户：人民出版社、学习出版社、党建读物出版社、中央文献党史出版社、人民日报出版社、外文出版社、中央党校出版社等；教材教辅类产品客户：人民教育出版社、高等教育出版社、北师大出版社、外研社、教育科学出版社、人卫出版社、医药科技出版社、上教社、好未来、猿题库、五三经典等；畅销类产品客户：中信出版社、新经典、磨铁图书、博集天卷、读客图书、果麦文化、天使文化等；期刊类产品客户：新华社系列、支部生活杂志社、民主与建设杂志社、读者、知音、体坛传媒、世界知识、中直党建杂志社、人民调解杂志社、扶贫杂志社、人民公安杂志社、中国消防杂志社、中国审批杂志社、中国减灾社、中国经济周刊杂志社等。本项目以少儿、教育类图书为主要产品，下游用户主要为出版机构，与之前相比未发生大的变化，项目的实施将巩固盛通股份产品在出版物印刷领域的市场优势。本项目的区域市场定位为：立足天津，覆盖北京、河北、山东等周边省市，兼顾其他地区。位于项目核心区域市场的四个省市拥有全国 50%左右的出版社，同时北京地区还集中了大量民营图书策划工作室，保守估计本项目面向的少儿图书印制市场约占全国市场的 50%，目标市场明确。

综上，清晰的市场定位和良好的客户基础，能够减少项目建设过程中的不确定性，保证项目良好的开局和后续发展潜力。

（2）智能印刷项目具备人才可行性，重视人才基础

智能制造的关键是专业技术人才和管理人才的培养和提升。公司一贯注重以人才为基础，积极加强企业员工队伍的建设。

盛通股份现在已经拥有一支高素质的产品运营、市场营销及企业管理队伍。公司现有从事出版服务的员工 1,500 多人，其中，专业技术人员 150 多人、销售人员 170 多人、生产人员 1,100 多人。公司历来重视人才的培养与引进，新员工入职培训、岗位培训和外派培训等贯穿员工在职的各个阶段，同时不断引进外部优

秀人才。而且，公司建立了完善的绩效管理制度，通过健全的人事制度确保人才优势的延续。

丰富的人力资源储备，为本项目的开展提供了坚实的人才基础，公司可以根据需要为项目调配各方面的核心人员，保证项目的顺利推进。

(3) 智能印刷项目具备技术可行性，技术积淀深厚

盛通股份是我国出版物印刷领域的龙头企业，深耕行业近二十年。首先，在挖掘和聚合出版机构图书产品印制需求和变化趋势的基础上，公司不断整合优化生产产能，利用数字化技术进行统一生产调度和质量监控，进行标准化生产，满足出版机构的生产需求，有效简化图书生产流程，提高工作效率，降低生产成本。其次，公司搭建了一流的质量管理体系和技术服务平台，实现了生产、销售、供应链、质量、财务全平台信息共享的模式，使得生产效率提高，质量管控提升，能够及时为客户提供优质的产品和服务。此外，公司充分发挥互联网平台高效连接、低成本沟通的优势，通过实时交流、在线传输、云端存储、网络跟单等技术改变出版机构与印刷企业之间传统的沟通模式，适应图书产品多品种、小批量、个性化的趋势，提高对出版企业的综合服务能力。

5、项目建设内容

本项目根据出版市场变化发展的要求，响应京津冀协同发展的国家战略，利用公司多年来在出版印刷行业积累的生产经验、客户积累，依托公司行业内的先进管理经验，引进国际先进的智能印刷生产设备、仓储物流系统，在天津宝坻节能环保工业区新建年产能 92.79 万令纸张的教育图书智能印刷中心，解决公司日益凸显的产能不足的发展瓶颈，实现公司产能规模的持续增长。

6、项目投资估算

本项目总投资 64,069.60 万元，其中建设投资 60,069.60 万元，铺底流动资金 4,000.00 万元；拟使用本次非公开募集资金投入 45,573.00 万元，全部用于建设投资。具体明细如下：

单位：万元

序号	项目投资明细	项目投资金额	募集资金投入金额
1	建设投资	60,069.60	45,573.00
1.1	土地购置	1,400.00	-

序号	项目投资明细	项目投资金额	募集资金投入金额
1.2	建筑工程	10,400.00	10,400.00
1.3	设备购置	45,769.60	35,173.00
1.4	软件购置	200.00	-
1.5	预备费	2,300.00	-
2	铺底流动资金	4,000.00	-
合计		64,069.60	45,573.00

7、项目备案事项

截至本预案公告日，本项目相关备案、环评工作已完成。

8、项目经济效益评价

本项目建设周期 24 个月，经测算，税后投资回收期（含建设期）**7.53** 年，税后内部收益率 **12.21%**。

（二）少儿综合素质学习与发展中心项目

1、项目基本情况

项目名称:	少儿综合素质学习与发展中心项目
建设单位:	北京盛通知行教育科技有限公司（盛通股份全资子公司）
建设地点:	北京等地
项目性质:	新建
主要产品:	教育培训
项目总投资:	项目总投资 44,159.39 万元，其中建设投资 41,899.77 万元，铺底流动资金 2,259.62 万元。
建设周期:	36 个月
建设内容:	通过内容购买的方式引入思维与科学素养、阅读与沟通、信息技术与数理逻辑、艺术创造、音乐能力、运动健康、协作与元认知等综合素质教育项目，在北京及其他城市租赁场地建设不同规模的培训门店，开展少儿综合素质教育培训业务。

2、项目建设的背景

（1）提升国民综合素质是适应经济社会发展的迫切需要

我国正处在改革发展的关键阶段，经济建设、政治建设、文化建设、社会建设以及生态文明建设全面推进，工业化、信息化、城镇化、市场化、国际化深入发展，人口、资源、环境压力日益加大，经济发展方式加快转变，都凸显了提高国民素质、培养创新人才的重要性和紧迫性。面对前所未有的机遇和挑战，目前

我国教育还不完全适应国家经济社会发展和人民群众接受良好教育的要求。具体体现在：教育观念相对落后，内容方法相对陈旧，学生课业负担过重，素质教育推进困难；学生适应社会和就业、创业能力较弱，创新型、实用型、复合型人才紧缺。我国要在科技创新方面走在世界前列，必须在创新实践中发现人才、在创新活动中培育人才、在创新事业中凝聚人才，必须大力培养造就规模宏大、结构合理、素质优良的创新型科技人才。

(2) 综合素质教育是国家教育政策的长期导向

为适应全面建设小康社会、建设创新型国家的需要，国家始终坚持把教育摆在优先发展的位置。国家在教育政策导向上坚持育人为本，以改革创新为动力，以促进公平为重点，以提高质量为核心，强调全面实施素质教育，推动教育事业在新的历史起点上科学发展，加快从教育大国向教育强国、从人力资源大国向人力资源强国迈进。综合素质教育的政策已经形成了从学前教育到高考录取的全面覆盖，要求严格落实义务教育课程方案，严禁压缩综合实践活动、艺术（或音乐、美术）、体育与健康等课程的课时；取消省级优秀学生加分项目；探索基于统一高考和高中学业水平考试成绩、参考综合素质评价的多元录取机制；综合素质评价包括学生思想品德、学业水平、身心健康、兴趣特长和社会实践五个方面。

(3) 综合素质教育是满足当前市场需求的重要手段

对教育认知的转变，是推动综合素质教育发展的一大重要因素。基于对国家发展阶段、政策导向的判断及子女综合素质的培养，家长越来越重视综合素质教育培训。但是综合素质的培育是一个专业性强、周期漫长的过程，仅依靠学校课程难以有效满足来自家长和学生的需求。传统的少年宫模式由于师资力量相对有限，在素质教育培训过程中缺乏针对性，众多教育培训机构敏锐识别到市场的潜在需求，积极投资发展素质教育培育业务，少儿英语、STEM、围棋、音乐、思维训练、体育等综合素质教育培训应运而生，综合素质学习与发展中心等新兴培训模式也脱颖而出。

3、项目建设的必要性

(1) 素质教育项目是顺应未来我国教育发展趋势的必然要求

综合素质的提升是我国教育事业发展的核心要求。随着科技进步与社会发展日新月异，世界范围的经济竞争、综合国力竞争，其实质上是科学技术的竞争和

民族素质的竞争，社会对于人才的综合素质日益看重。

未来，人才不仅要有一定的专业知识，更应该具有解决实际问题的创造能力，具有健康的体魄和很强的心理适应能力以及开拓进取的拼搏精神。传统单纯学练知识教育倾向，使得受教育者片面地掌握书本知识和应试技巧，不利于培养实际解决问题的能力，也一定程度影响到学生的身心健康，难以培养出符合未来社会发展需求的综合型高素质人才。素质教育以提升学员的德、智、体、美、劳等多方面综合能力为目标，能够有效提升学员的智力水平、心理素质以及个性品质、行为习惯和分析问题、解决问题的实际能力等，进而更有助于培养出高素质综合型人才。为了实现有效培育高素质人才，支撑我国经济、社会的快速发展，素质教育是我国未来教育发展的必然要求。

(2) 素质教育项目的实施是盛通股份实现业务多元化发展的重要举措

业务多元化是企业发展到一定阶段之后的自然选择。为不断增强公司的盈利能力和可持续发展实力，实现公司业务的多元化布局和发展，上市公司积极利用现有优势资源和核心能力，立足现有出版行业优势资源，延续自身的文化基因，坚定布局教育产业，打造教育、出版文化综合服务生态圈。本项目的顺利实施将成为公司抓住当前我国素质教育快速发展的新机遇，实现公司素质教育领域业务的广泛拓展和多元化经营目标的重要举措。

一方面，本项目的顺利实施将推动盛通股份快速抢占国内教育培训市场：相对于传统应试教育培训领域内知名企业稳稳占据着较大的市场份额，素质教育尚处于快速扩张阶段，市场发展潜力较大。根据《中国教育培训机构蓝皮书》的统计，国内的培训机构普遍规模较小。国内教育培训机构约 140 万家，其中年营收在 350 万元以下的小微型教育机构有 120 万家，占比 86%；年营收在 350 万元至 1,000 万元的中型机构有 15 万家，占比 11%。这将有利于盛通股份凭借其资本、技术基础实现快速介入素质教育培训市场，并牢牢占据一部分市场份额。

另一方面，素质项目的实施将有效提升盛通股份的品牌影响力。传统应试教育领域的发展已经较为成熟，领军企业的品牌地位难以撼动，而素质教育项目成为盛通股份在教育领域发展的关键突破口。素质教育项目的实施成为盛通股份树立素质教育市场品牌，提升核心竞争力的必然选择。

4、项目建设的可行性

(1) 教育培训项目具备有利的政策环境

从宏观政策层面分析，中国正在全面实施素质教育，推动教育事业在新的历史起点上科学发展，加快从教育大国向教育强国、从人力资源大国向人力资源强国迈进。国家始终坚持把教育摆在优先发展的位置。按照面向现代化、面向世界、面向未来的要求，适应全面建设小康社会、建设创新型国家的需要。国家教育部制定的《3-6岁儿童学习与发展指南》提出在适龄阶段，从健康、语言、社会、科学、艺术五个领域，有效促进幼儿体、智、德、美各方面的协调发展；国家教育部出台的《关于加强和改进普通高中学生综合素质评价的意见》指出综合素质评价是对学生全面发展状况的观察、记录、分析，明确思想品德、学业水平、身心健康、艺术素养和社会实践五方面全面实施综合素质评价。

(2) 教育培训项目具备广阔的市场空间

从行业层面分析，素质教育培训行业未来增长空间巨大，发展前景可期。得益于家长对于子女教育的重视及城市人均收入的提高。根据《2016年中国家庭教育消费者图谱》显示，2016年全国38.6%的家庭每年家庭教育支出6,000元以上，其中29.1%的家庭此项支出超万元。其中，一线城市、二线城市和三四线城市平均月教育产品支出大于1,000元的比例分别为32.8%、17.2%和7.0%。根据赛迪顾问统计，2017年中国家长重视素质类教育的比例高达80%，素质类教育的市场规模达4,320亿元，同比增长达24.9%。预计到2020年，素质教育培训市场规模将超过7,550亿元，增速将始终保持在22%以上。

另外，据国家计生委2018年初统计发布的数据显示，2017年我国出生人口为1,723万人，虽然较上年有所减少，但仍保持较高规模，高于“十二五”时期年均出生1,644万人的水平。从孩次结构看，二孩出生占比进一步提高，达到51%，比上年提高5个百分点。“十三五”期间是全面二孩政策效应集中释放期，随着80后生育高峰来临以及“二胎”政策的全面实施，适龄儿童人数将稳步上升，这将为素质教育培训行业带来稳定而广泛的市场需求，行业前景广阔。

(3) 教育培训项目具有坚实的人才优势

近年来，盛通股份在实际运营中通过股权投资等方式着力布局教育和延伸出版产业链，构建教育、出版产业及合作生态圈。2016年以来，公司先后收购了乐博教育100%股权，参与投资乐博乐博株式会社、深圳点猫科技有限公司、颀

墨（北京）科技有限公司等，完成公司在教育培训领域的战略布局，初步形成“出版综合服务+教育培训服务”并行的模式。

公司不仅在内部培养了一批熟悉教育培训行业的管理团队，也通过股权投资和收购获取了熟悉素质教育培训业务的实施团队，为盛通股份的业务拓展奠定了较为坚实的基础条件。

综上，教育培训项目符合国家教育政策导向和市场需求方向，行业发展前景广阔，市场需求增长迅速，公司已经具有核心管理、实施团队，所投资的素质教育培训产品和服务具备较强的竞争力，业务布局方向符合教育培训行业发展趋势。整体来看，教育培训项目具有可行性。

5、项目建设内容

盛通股份结合自身在素质教育培训方面的资源基础，针对当前市场需求和教育产业未来发展趋势，利用本次非公开募集资金重点建设“少儿综合素质学习与发展中心项目”，旨在打造“一站式、高品质儿童综合素质培训门店网络”，通过内容购买的方式引入思维与科学素养、阅读与沟通、信息技术与数理逻辑、艺术创造、音乐能力、运动健康、协作与元认知等影响力较大、关注度较高的素质教育培训课程，在北京及其他多个城市分批开设综合素质学习与发展旗舰中心、综合馆和精品馆，搭建完善的综合素质学习与发展门店网络，开展少儿素质教育培训业务。该项目将涵盖少儿素质培训的各主要方面内容，家长和少儿可实现素质课程的一站式采购，以满足家长、少儿对于各种不同能力培养和学习的的需求。

该项目涉及培训内容包括：

序号	培训内容	培训目的	涉及课程
1	思维与科学素养	思维的发展速度在人类不同成长阶段的速度是不同的，早期的思维发展速度远大于成年后的思维发展，3-10岁的少儿是思维开始发展的时期，从而使得早期的思维培训意义重大。思维与科学素养训练课程将分年龄、分级别，细化、层层递进的思维能力培养，通过多种多样的思维练习手段，提高少儿的思维水平与科学素养。	相关培训涉及： STEAM综合课程等。
2	信息技术与数理逻辑	信息技术与数理逻辑能力是指处理一连串的信息推理、模式识别的能力，重在培养在科学探索中提出问题和解决问题的能力，这项能力有助于少儿学习计算、分类、分析、概	相关培训涉及：少儿编程等课程。

序号	培训内容	培训目的	涉及课程
		括、推论、假设、逻辑、陈述和因果以及其他抽象的概念。通过引导少儿对数、形、量、时间和空间等存在信息产生兴趣，引导少儿建构初步的数理概念，并学习用简单的数理模型解决生活和游戏中某些简单的问题。	
3	艺术创造	艺术教育是孩子积累创意能量的关键核心，艺术教育与孩子未来思维、想象、创意都存在着密不可分的关系，无论孩子未来在任何领域发展，艺术都将是孩子勇于展现自我的创造力启蒙。通过艺术创造培训，借助多元化教育模式塑造少儿的完美人格，培养其独特的想象力与创造力，并通过快乐的体验、探索及发现，激发其艺术学习的热情，全面提升智商、情商、逆商与灵商，并为未来的专业培训奠定基础。	相关培训涉及：少儿美术等课程。
4	音乐能力	音乐能力是指感知、理解、表现和创编音乐的能力，包含对音乐的感知辨别能力、对音乐关系的理解能力、对音乐技能的表现和运用能力。音乐能力能够借助后天学习获得，并会在培养下渐渐提高，尤其是在4-7岁阶段效果明显。通过音乐能力培训，有利于提高少儿的音乐表现力和创造力，并促使少儿自尊心与自信心的形成，使少儿通过音乐培训在智力、情感和社会性等诸方面得到健康发展。	相关培训涉及：钢琴、电子鼓等课程。
5	运动健康	7-10岁是少儿生长的黄金时期，这一时期科学、有效地锻炼对于少儿的体能要素都有显著提高。科学的体能训练能促进精神运动和身体素质协调发展，提高肌肉力量、耐力、灵活性和敏捷性，获取更快掌握其他运动技能的方法，纠正不良体姿，建立自信心、决心和纪律性，系统性地改善孩子的不良体能水平。	相关培训涉及：少儿舞蹈等课程。
6	阅读与沟通	阅读有着它独特的教育功能，作为一个智力开发的项目，阅读已经是锻炼孩子的逻辑思维能力、计算运筹能力、提高综合素质和开发智力的一条有效途径，也得到了家长们的广泛认同。	相关培训涉及：话剧培训、诗词朗诵、口才训练、古典阅读、即兴演讲等课程。
7	协作与元认识	团队协作已成为综合素质能力体系中最为重要的要素之一，协作意识的培养与自我认知的提升，尤其在4-12岁的早期阶段，将为孩子们的未来长远的发展奠定良好的基础。	相关培训涉及：脑力开发、自我认知等课程。

6、项目投资估算

本项目总投资 44,159.39 万元，其中建设投资 41,899.77 万元，铺底流动资金 2,259.62 万元；拟使用本次非公开募集资金投入 39,904.54 万元，全部用于建设投资。具体明细如下：

单位：万元

序号	项目投资明细	项目投资金额	募集资金投入金额
1	建设投资	41,899.77	39,904.54
1.1	场地租赁及装修费	20,534.00	20,534.00
1.2	设备及教具购置费	8,990.85	8,990.85
1.3	培训内容购置费	10,379.69	10,379.69
1.4	预备费	1,995.23	-
2	铺底流动资金	2,259.62	-
	合计	44,159.39	39,904.54

该项目中，场地租赁费拟投入募集资金 15,534.00 万元，视同补充流动资金。占本次非公开发行募集资金总额的比重为 18.17%。由于“教育出版综合服务产业园一期--智能印刷生产中心项目”不包括补充流动资金项目，因此本次非公开发行两个募投项目中拟用于补流金额并未超过募集资金总额的 30%。

7、项目备案事项

截至本预案公告日，本项目相关备案、环评已完成。

8、项目经济效益评价

本项目建设周期 36 个月，经测算，投资回收期（含建设期）6.40 年，税后内部收益率 16.99%。

三、本次非公开发行对公司经营业务和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

公司本次非公开发行募集资金在扣除相关发行费用后将全部用于“教育出版综合服务产业园一期--智能印刷生产中心项目”、“少儿综合素质学习与发展中心项目”。项目建成后，公司产业链条进一步扩展，产品结构进一步优化。本次募集资金投资项目符合国家产业政策和公司未来发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次非公开发行将有利于公司巩固市场地位，提高抵御市场风险

的能力，提升公司的核心竞争力，促进公司的长期可持续发展。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行募集资金到位后，公司资产总额与净资产总额将同时增加，资金实力将得到有效提升；另一方面，由于本次发行后总股本将有所增加，募集资金投资项目产生的经营效益在短期内无法体现，因此公司的每股收益在短期内存在被摊薄的可能性。但是，本次募集资金投资项目将为公司后续发展提供有力支持，未来将会进一步增强公司的可持续发展能力。

通过本次非公开发行募集资金，公司的资产负债率将有所下降，流动比率及速动比率将有所上升，这将有利于优化公司的资产负债结构，降低公司的财务风险，增强公司长期持续发展能力，符合公司及全体股东的利益。

四、可行性分析结论

综上所述，本次非公开发行募集资金投资项目符合相关政策和法律法规，符合公司的现实情况和战略需求，有利于提高公司的核心竞争力、巩固公司市场地位，符合全体股东的根本利益。

北京盛通印刷股份有限公司董事会

2019年4月10日