

杭州永创智能设备股份有限公司

Hangzhou Youngsun Intelligent Equipment Co., Ltd.

(杭州市西湖区三墩镇西园九路 1 号)



2017 年度非公开发行股票 募集资金投资项目可行性报告

二〇一七年九月

杭州永创智能设备股份有限公司

2017 年度非公开发行股票募集资金投资项目可行性报告

一、本次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 101,931.27 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：

序号	项目名称	投资总额 (万元)	拟使用募集资金 金额(万元)	实施主体
1	智能包装装备扩产项目	59,598.00	45,470.50	杭州永创智能设备股份有限公司
2	技术中心升级项目	43,650.00	40,418.20	浙江美华包装机械有限公司
3	补充流动资金项目	16,042.57	16,042.57	杭州永创智能设备股份有限公司
合计		119,290.57	101,931.27	-

如实际募集资金低于拟投入募集资金，缺口将通过自筹资金解决。本次非公开发行募集资金到位之前，若公司根据项目进度的实际情况利用自筹资金进行前期投入，在募集资金到位之后将予以置换。

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。

二、本次募集资金投资项目可行性分析

（一）智能包装装备扩产项目

1、项目基本情况

本项目总投资额为 59,598.00 万元，拟投入募集资金 45,470.50 万元，项目建设期 3 年，实施主体为杭州永创智能设备股份有限公司。项目的建设地点位于杭州市西湖科技园区，形成年产 600 台串联机器人、600 台并联机器人、20 台直线式灌装机、40 台旋转式灌装机和 60 台开装封设备的生产能力。

2、智能制造生产线产业升级项目的必要性及可行性

（1）必要性

①国家政策推动智能制造发展

在国家政策层面，近年来我国相继出台的《中国制造 2025》、《国家智能制

造标准体系建设指南》、《机器人产业发展规划（2016-2020 年）》、《智能制造发展规划（2016-2020 年）》等政策，实施智能制造是我国推动制造业转型发展的国家战略。

2015 年 5 月，《中国制造 2025》确定了制造业发展的战略任务和重点，全部与智能制造密切相关，包括 5 个方面：研究制定智能制造发展战略、加快发展智能制造装备和产品、推进制造过程智能化、深化互联网在制造领域的应用、加强互联网基础设施建设。这些战略部署彰显了国家推进智能制造，发展制造业强国的决心和大力支持力度。

2015 年 12 月，工信部发布《国家智能制造标准体系建设指南》，明确了建设智能制造标准体系的总体要求、建设思路、建设内容和组织实施方式，从生命周期、系统层级、智能功能等 3 个维度建立了智能制造标准体系参考模型，并由此提出了智能制造标准体系框架，确定了关键技术标准以及在不同行业的应用标准。

2016 年 3 月，《机器人产业发展规划（2016-2020 年）》中明确提出，实现我国机器人产业的“两突破”、“三提升”，即实现机器人关键零部件和高端产品的重大突破，实现机器人质量可靠性、市场占有率和龙头企业竞争力的大幅提升。

2016 年 12 月，工信部、财政部联合印发了《智能制造发展规划（2016-2020 年）》，明确了“十三五”期间我国智能制造发展的指导思想、目标和重点任务。提出 2025 年前，推进智能制造实施“两步走”战略：第一步，到 2020 年，智能制造发展基础和支撑能力明显增强，传统制造业重点领域基本实现数字化制造，有条件、有基础的重点产业智能转型取得明显进展；第二步，到 2025 年，智能制造支撑体系基本建立，重点产业初步实现智能转型。

②智能制造生产线关键产品市场需求旺盛

包装机械在我国属于新兴行业，起步较晚，经过 30 多年的发展，现已成为机械工业中的十大行业之一。食品、饮料、医药和化工行业对包装设备的需求分别约占包装设备总需求额的 43.4%、17.7%、12.5%和 7.6%，其他行业主要包括家用电器、造币印钞、机械制造、仓储物流、建筑材料、金属制造、造纸印刷、图书出版等众多行业领域。

中国目前已是仅次于美国的全球第二大包装市场，市场规模已扩展为万亿级。

我国包装企业总数达 30 万家，其中规模以上企业只有 2 万多家，90%左右为中小企业。包装行业上市公司中大多数企业的营收规模在 15 亿元左右，与成熟市场相比，我国包装行业产业集中度还非常低。但是从发展趋势看，发展中国家和地区包装设备销量的增长将成为全球包装设备发展的推动力，中国作为最大的发展中国家，对包装设备的需求将构成世界最大的市场之一。因此，我国包装行业发展潜力巨大。

工业机器人是智能制造生产线关键部件之一，目前工业机器人在结构(机构)形式上包括并联机器人和串联机器人两种。串联机器人具有结构简单，控制简单，运动空间大等优点，已成功应用于机械装配、焊接、加工等场所，广泛用于机械制造、汽车制造等行业；并联机器人具有刚度好、速度高、积累误差小等优势，电子、医药、食品等工业领域中应用广泛。

智能制造系统是智能化工厂的核心，是企业信息集成的纽带，企业实施敏捷制造战略，实现车间生产敏捷化的基本手段。该系统通过信息传递对从订单下达到产品完成的整个生产过程进行优化管理，当工厂发生实时事件时，智能制造系统能对此及时做出反应、报告，并用当前的准确数据对它们进行指导和处理。

随着智能制造生产线技术成熟、应用领域扩展及对传统生产效率的显著提高，其工业机器人、智能制造系统等关键产品市场需求旺盛。

(2) 可行性

①持续的产品和技术创新能力

公司在多年的发展过程中一直以自主研发、技术创新为核心，形成了深厚的技术积累。对于本项目涉及的串联机器人、并联机器人、各型号灌装机以及开封装设备，公司已拥有较为完整的产品序列和技术储备。同时公司仍不断进行新产品、新技术的研发工作，为公司创造新的利润增长点，保证公司持续快速发展。

②项目实施具有人才和项目管理可行性

公司高度重视研发机构和科研人才队伍的建设，着力打造行业领先、技术创新的研发创新团队，研发人员均在业内有着丰富的研发经验和较高的自主开发能力。同时公司还制定了相应的人才培养和引进计划，将根据项目建设情况继续加强优秀人才建设，特别是关键技术研发人才与管理人才的培养与引进，进一步确立总体发展战略中人才战略的重要地位。

③享誉国内外的品牌知名度和广阔的销售渠道



公司拥有的“”商标被认定为“中国驰名商标”、“浙江省著名商标”，“永创”商标被评为“包装机械十大知名品牌”，部分产品获得“浙江名牌产品证书”。公司品牌不仅在国内享有较高的知名度，在国际也具有一定的影响力，产品已销往美国、德国、韩国、意大利等 80 多个国家和地区，成为中国包装设备在国外市场的代表品牌之一，享誉国内外的品牌知名度和广阔的销售渠道将为募投项目产品销售提供有力的保障。

3、项目投资概算及效益

(1) 项目投资概算

序号	项目	项目投资总额(万元)	募集资金投资额(万元)
1	建筑工程费	29,198.30	29,198.30
2	设备及工器具购置费	12,973.50	12,973.50
3	安装工程	482.80	482.80
4	其他费用	2,815.90	2,815.90
5	预备费	3,637.50	-
6	铺底流动资金	10,490.00	-
合计		59,598.00	45,470.50

(2) 项目投资收益分析

项目建成达产后，预计实现新增年均销售收入 83,600 万元，实现利润总额 13,579 万元，税后投资内部收益率为 15.3%，税后投资回收期为 8.6 年（含建设期 3 年），项目经济效益较好，且具有较强的抗风险能力。

4、募集资金投资项目涉及报批事项情况

智能包装装备扩产项目正在履行立项和环评程序。

(二) 技术中心升级项目

1、项目基本情况

本项目总投资额为 43,650.00 万元，拟投入募集资金 40,418.20 万元，项目建设期 3 年，实施主体为公司全资子公司浙江美华包装机械有限公司。项目的建设地点位于杭州市西湖科技园。

2、技术中心升级项目的必要性及可行性

(1) 必要性

①本项目是企业实施智能制造，打造工业技术研究基地，加快科技开发、实

施产业升级的需要。

永创智能属于上市高科技公司，多年来一直坚持以智能装备的研发和制造为主业，尤其在自动化包装产业方面技术实力雄厚，在中国包装机械领域处于领先水平。

企业多年来非常注重科技投入，已经建立了“国家认定企业技术中心”、“包装物联网自主控制省级重点企业研究院”、“省级博士后工作站”、“浙江省装备制造业医药包装产业技术联盟”、“浙江省包装机械产业技术创新战略联盟”等 9 个国/省级科技创新平台。随着公司的不断发展，新产品、新基地不断开拓，企业的技术开发呈现出比较分散的态势，不利于形成技术合力。永创智能下设多家海内外子/分公司，有必要建设综合性的技术开发和创新基地。通过建设专业化技术研发基地，一方面有利于企业科研开发的内部协同，重点突破，另一方面可通过创造更加优越的开发和试验条件吸纳高端人才，打造一个更加高效的高层次产业技术开发环境。

②项目符合国家产业政策。

本技术中心开发方向属于国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2011 年）2013 年修订》鼓励类、第十四项“机械”中的第 35 条“机器人及工业机器人成套系统”；第二十八项“信息产业”中的第 24 条“计算机辅助设计(CAD)、辅助测试（CAT）、辅助制造（CAM）、辅助工程（CAE）系统开发生产”；第三十一项“科技服务业”、中的第 6 条“分析、试验、测试以及相关技术咨询与研发服务，智能产品整体方案、人机工程设计、系统仿真等设计服务”；第十九项“轻工”中的第 29 条“先进的食品生产设备研发与制造”等的产业支持范围。

因此本项目产品完全符合国家产业政策，有利于推动企业及行业技术的提升和发展。

（2）可行性

①项目场址条件具有明显的区位优势

本项目位于杭州市西湖科技园区。西湖科技园区临近杭州市高新产业开发区，可作为其配套园区，较适合中小型科技企业发展和成长，吸纳高成长性的科技企业和优秀科技人才前来投资创业。园区通过扶持科技型企业，孵化初创企业，构建孵化产业平台，发展高新技术产业。二是园区依托浙江大学等高等院校、科

研院所的优势，通过与教育产业相结合，集产、学、研为一体，将园区作为杭州市高校科技成果的接产基地、产业化基地以及西湖区优势企业、优势产业的集聚地。园区位于杭州市中心西北区三墩西侧，祥留公路北侧，西至杭州绕城公路西北线，北邻宣杭铁路和规划中的运河通道，南侧的祥留路是连接市区和绕城公路与沪杭甬、杭宁高速公路等的通道。与浙江大学基础部一路之隔，邻近西湖风景区和杭州最大的高档商住区——蒋村商住区，交通便捷，地理位置优越，环境优美，市政设施完善，是杭州市科技和教育的核心地带。

②公司具有深厚的人才储备

发行人 2008 年被评为国家高新技术企业、2010 年 12 月被评为国家火炬计划重点高新技术企业，是中国食品和包装机械工业协会理事会副理事长单位。已形成覆盖智能单机、包装机器人、智能包装生产线、智慧工厂工业软件四大产品系列的专利体系，拥有的专利授权数量位居行业前列。发行人建有“国家认定企业技术中心”、“包装物联网自主控制省级重点企业研究院”、“省级博士后工作站”、“浙江省装备制造业医药包装产业技术联盟”、“浙江省包装机械产业技术创新战略联盟”等 9 个国/省级科技创新平台。公司拥有机械系统设计、电气自动化控制设计等方面的大量专业人才，公司相关的技术人才储备能够为本次技术中心升级项目提供坚实的保障。

3、项目投资概算

序号	项目	项目投资总额(万元)	募集资金投资额(万元)
1	建筑工程费	33,055.70	33,055.70
2	设备及工器具购置费	4,428.00	4,428.00
3	安装工程	54.40	54.40
4	其他费用	2,880.10	2,880.10
5	预备费	3,231.80	-
合计		43,650.00	40,418.20

4、募集资金投资项目涉及报批事项情况

技术中心升级项目正在履行立项和环评程序。

(三) 补充流动资金项目

1、项目基本情况

公司综合考虑了行业现状、财务状况、经营规模以及市场融资环境等自身及外部条件，拟将本次非公开发行募集资金中的 16,042.57 万元用于补充流动资金，以满足公司业务不断发展对营运资金的需求，进而促进公司主营业务持续健康发展。

2、补充流动资金项目的必要性及可行性

(1) 公司生产经营规模的扩大将占有更多营运资金

2014 年度、2015 年度及 2016 年度，公司营业收入分别为 88,785.36 万元、90,047.11 万元及 100,534.78 万元，营业收入持续增长。随着公司需安装调试验收的智能包装生产线及部分单机设备等采用分阶段收款模式的产品销售金额及占比逐年上升，相应的销售尾款及质保金随之增加；同时，智能包装生产线及部分单机设备等非标产品从发货确认收入，需要经过运输、安装、调试运行、终验收等环节，因此公司存货特别是在库产品和发出商品余额增加明显。随着公司业务规模的不断拓展及首次公开发行股票募投项目逐步达产销售，应收账款余额和存货余额将进一步增加，从而需要更多营运资金来支持未来生产经营规模的进一步扩大。

(2) 实现公司发展战略需要资金支持

公司秉承“无人包装、智能系统”的产品设计理念，以提升研发、设计及制造能力为核心，跟踪国际同行业的最新动态，提高整体方案设计能力、加大技术创新力度，进一步完善包装设备产品序列，以满足下游行业和领域的需求，提高产品市场占有率，巩固公司在国内市场的领先地位，力争成为国际领先的包装设备制造企业。为满足公司未来业务发展需要，顺利实施上述发展战略，提升公司整体盈利能力和竞争实力，需要大量的资金支持。

(3) 提高公司抗风险能力需要相应资金实力

公司面临市场竞争风险、宏观经济波动的风险、产品的技术开发风险、主要原材料价格波动风险等各项风险因素。当各项风险给公司生产经营带来的不利影响时，保持一定水平的流动资金可以提高公司风险抵御能力；而在市场环境较为有利时，有助于公司抢占市场先机，避免因资金短缺而失去发展机会。

3、补充流动资金的测算

(1) 营业收入增长率预测

报告期内，公司营业收入及增长率具体如下：

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度	平均
营业收入（万元）	88,785.36	90,047.11	100,534.78	93,122.42
增长率	20.61%	1.42%	11.65%	11.23%

根据公司发展规划，结合报告期最后一个年度2016年度公司营业收入增长率为11.65%，以11.65%为预测期现有业务营业收入年均增长率。未来三年公司预计营业收入情况具体如下：

项目	2017 年度预测	2018 年度预测	2019 年度预测
营业收入（万元）	112,247.08	125,323.87	139,924.10

上表预测不代表公司对未来三年经营情况及趋势的判断，亦不构成盈利预测。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

（2）流动资金需求测算的基本假设

假设公司经营性流动资产（应收票据、应收账款、预付账款、存货）和经营性流动负债（应付票据、应付账款、预收账款）与公司的销售收入呈一定比例，即经营性流动资产销售百分比和经营性流动负债销售百分比一定，且未来三年保持不变。

经营性流动资产=上一年度营业收入×（1+销售收入增长率）×经营性流动资产销售百分比。

经营性流动负债=上一年度营业收入×（1+销售收入增长率）×经营性流动负债销售百分比。

流动资金占用额=经营性流动资产－经营性流动负债。

（3）流动资金需求测算过程及结果

根据上述营业收入增长率预测及基本假设，未来三年新增流动资金需求的测算如下：

项目	2016 年		2017 年 (万元)	2018 年 (万元)	2019 年 (万元)
	金额(万元)	占营业收入的比例			
营业收入	100,534.78	-	112,247.09	125,323.87	139,924.10
应收票据	742.61	0.01%	829.12	925.72	1,033.56
应收账款	29,722.21	0.30%	33,184.85	37,050.88	41,367.31
预付账款	2,981.83	0.03%	3,329.21	3,717.07	4,150.10
存货	61,568.31	0.61%	68,741.01	76,749.34	85,690.64
经营性流动资产	95,014.95	0.95%	106,084.20	118,443.01	132,241.62

应付票据	16,131.74	0.16%	18,011.09	20,109.39	22,452.13
应付账款	13,611.67	0.14%	15,197.43	16,967.93	18,944.70
预收账款	24,325.48	0.24%	27,159.40	30,323.47	33,856.15
经营性流动负债	54,068.90	0.54%	60,367.92	67,400.79	75,252.98
流动资金占用额	40,946.07	0.41%	45,716.27	51,042.22	56,988.64
流动资金缺口					16,042.57

根据上表测算，2017 年至 2019 年公司预计将累计产生流动资金缺口 16,042.57 万元。因此，本次非公开发行补充流动资金 16,042.57 万元具有合理性，与公司资产和经营规模相匹配。

4、补充流动资金项目的管理运营安排

公司将严格按照资金使用制度和实际需求使用该流动资金，确保资金使用的合理性。对于该项目资金的管理运营安排，公司将严格按照中国证监会、上海证券交易所有关规定及公司《募集资金管理办法》，根据公司业务发展的需要，合理安排该部分资金投放的进度和金额，保障募集资金的安全和高效使用，从而不断提高公司盈利能力。公司在具体资金支付环节，将严格按照公司财务管理制度和资金审批权限使用资金。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，有利于提升公司综合实力，对公司的发展战略具有积极作用。本次项目具有良好的市场发展前景和经济效益，能够优化公司产品结构，提升公司盈利水平，提高公司研发能力，并进一步增强公司的核心竞争力和抵御风险的能力，实现公司的长期可持续发展，维护股东的长远利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司总资产与净资产规模将同时增加，资产负债率水平将有所下降，有利于增强公司抵御财务风险的能力，进一步优化资产结构，降低财务成本和财务风险，增强未来的持续经营能力。同时，随着募集资金投资项目的完成，现有主营业务进一步完善升级，可有效拓宽客户渠道及稳步提升营业收入，项目效益将逐步显现，进一步改善公司财务状况。

四、本次募集资金投资项目涉及报批事项情况

本次非公开发行募集资金投资项目将按照相关规定履行备案及环评手续。本次募集资金投资项目的实施尚需获得公司股东大会的批准和中国证监会的核准。

杭州永创智能设备股份有限公司董事会

2017 年 9 月 26 日