

证券简称：新美星

证券代码：300509

江苏新美星包装机械股份有限公司

Newamstar 新美星

向特定对象发行股票并在创业板上市

募集说明书

(申报稿)

保荐机构



上海市静安区南京西路 768 号

二〇二〇年九月

声 明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书不存在任何虚假、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。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

目 录

声 明	2
目 录	3
释 义	5
第一节 发行人基本情况	7
一、发行人股权结构、控股股东及实际控制人情况.....	7
二、发行人所处行业的基本情况.....	10
三、主要业务模式、产品或服务的主要内容.....	22
四、现有业务发展安排及未来发展战略.....	34
第二节 本次证券发行概要	37
一、本次向特定对象发行的背景和目的.....	37
二、发行对象及与发行人的关系.....	41
三、本次向特定对象发行股票的概况.....	41
五、本次发行是否构成关联交易.....	44
六、本次发行是否将导致公司控制权发生变化.....	44
七、本次发行方案取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程 序.....	45
第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析	46
一、本次向特定对象发行股票募集资金使用计划.....	46
二、本次募集资金投资项目背景、必要性与可行性分析.....	46
三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响.....	73
四、募集资金投资项目可行性分析结论.....	74
第四节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析	75
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、 业务收入结构的变动情况.....	75
二、本次发行后公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况.....	76
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.....	76
四、本次发行完成后，公司的资金占用和担保情况.....	76

五、本次发行对公司负债情况的影响.....	77
第五节 与本次发行相关的风险因素	78
一、产业政策风险.....	78
二、募集资金投资项目实施风险.....	78
三、即期回报被摊薄的风险.....	78
四、市场竞争风险.....	79
五、生产规模扩大带来的管理风险.....	79
六、股票价格波动风险.....	79
七、境外经营风险.....	80
八、外汇风险.....	80
九、本次向特定对象发行的审批风险.....	80
十、受新冠肺炎疫情阶段性影响，存在业绩下滑的风险.....	80
十一、新增产能无法消化的风险	81
十二、应收账款的回款风险	81
第六节 与本次发行相关的声明	82
一、发行人董事、监事、高级管理人员声明.....	82
二、发行人控股股东、实际控制人声明.....	85
三、保荐机构（主承销商）声明.....	86
三、保荐机构（主承销商）声明.....	87
四、发行人律师声明.....	88
五、审计机构声明.....	89
六、与本次发行相关的董事会声明及承诺.....	90

释 义

在本募集说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

本公司、发行人、公司、新美星	指	江苏新美星包装机械股份有限公司
本次发行、本次向特定对象发行股票	指	江苏新美星包装机械股份有限公司拟向特定对象发行股票
新美星有限	指	发行人前身，原名“张家港新美星包装机械有限公司”，2004年2月更名为“江苏新美星包装机械有限公司”
德运公司	指	建水县德运企业管理有限公司
紫星实业	指	紫星实业包装有限公司 ZiXing Packaging Industry PLC（埃塞俄比亚）
星美达	指	苏州星美达进出口有限公司
紫新包装	指	苏州紫新包装材料有限公司
德大机械	指	江苏德大机械有限公司，原名为“张家港市全达纺织有限公司”
新美星物流	指	江苏新美星物流科技有限公司
紫江企业	指	上海紫江企业集团股份有限公司
本募集说明书	指	江苏新美星包装机械股份有限公司向特定对象发行股票并在创业板上市募集说明书
公司法	指	中华人民共和国公司法
证券法	指	中华人民共和国证券法
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
定价基准日	指	本次向特定对象发行股票发行期首日
董事会	指	江苏新美星包装机械股份有限公司董事会
股东大会	指	江苏新美星包装机械股份有限公司股东大会
公司章程	指	江苏新美星包装机械股份有限公司章程
元、万元	指	除特别注明外，均指人民币元、万元
报告期	指	2017年1月1日至 2020年6月30日期间
交易日	指	深圳证券交易所的正常营业日
灌装生产线	指	通常包括液体工程前处理环节、灌装环节、二次包装环节，主要由流体设备、灌装设备、二次包装设备组成的液体生产线。
流体系列设备	指	应用于饮料、酒类、食用油、调味品等各类液态产品的前处理设备。主要产品包括水处理设备、UHT杀菌系统、调配系统以及CIP系统。
水处理设备	指	用于纯净水、矿泉水、饮料调配用水等各类水的处理和制备的设备。

灌装系列设备	指	将饮料等液体灌注到瓶中，并封上瓶盖的设备；主要包括全自动 PET 瓶无菌冷灌装设备、PET 瓶含气饮料灌装设备、PET 瓶饮料中温灌装设备、PET/PC 桶装水灌装设备。
全自动 PET 瓶无菌冷灌装设备	指	将经过杀菌处理的物料，在无菌环境中灌注到经杀菌处理的 PET 瓶中，并使用经过杀菌处理的瓶盖进行封口的灌装设备。
二次包装系列设备	指	用于处理灌装完成液态产品的二次包装设备，主要包括裹包机、装箱机、码垛机、输送设备。
全自动高速 PET 瓶吹瓶设备	指	一种全自动拉伸吹瓶设备，将预制的 PET 瓶坯加热到设定温度，使用高压压缩空气在模具中将 PET 瓶坯吹制成型的设备。
PET 瓶高速吹灌旋包装设备	指	集吹瓶、灌装及旋盖解决方案于一体的智能化灌装设备。
干式杀菌技术	指	干式杀菌技术是指采用包括过氧化氢汽化、电子束、电子帘、紫外线、脉冲光电等在内的工艺和设备进行杀菌的技术，代替了湿法杀菌采用消毒液的方式，有效削减用水量和消毒液用量，相对传统的湿法杀菌技术，更加环保。
非饮料灌装成套设备	指	公司生产的主要应用于日化用品、调味品、食用油等几大类液体非饮料产品的灌装生产线。
PET	指	俗称聚酯，化学名“聚对苯二甲酸乙二醇酯”，是一种高性能的塑料。
PVC	指	聚氯乙烯，是氯乙烯单体在过氧化物、偶氮化合物等引发剂；或在光、热作用下按自由基聚合反应机理聚合而成的聚合物。

第一节 发行人基本情况

一、发行人股权结构、控股股东及实际控制人情况

(一) 发行人概况

公司名称：江苏新美星包装机械股份有限公司

英文名称：Jiangsu Newamstar Packaging Machinery Co., Ltd

证券简称：新美星

上市交易所：深圳证券交易所

法定代表人：何德平

设立时间：2003年10月28日

注册资本：29,640.00 万元人民币

办公地址：江苏省苏州市张家港经济开发区南区（新泾东路）

注册地址：江苏省苏州市张家港经济开发区南区（新泾东路）

电话：0512-58693918

传真：0512-58693908

统一社会信用代码：913205007539426414

电子邮件：dsh@newamstar.com

公司网址：<http://www.newamstar.com>

经营范围：液体包装机械、水处理设备制造、销售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

(二) 最新一期末发行人股权结构

截至2020年6月30日，发行人的股本结构如下：

股份类型	股份数量（股）	股份比例（%）
------	---------	---------

股份类型	股份数量 (股)	股份比例 (%)
一、有限售条件股份	99,864,000	43.80
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	99,864,000	43.80
其中：境内非国有法人持股	-	-
境内自然人持股	99,864,000	43.80
1、外资持股	-	-
其中：境外法人持股	-	-
境外自然人持股	-	-
二、无限售条件股份	128,136,000	56.20
1、人民币普通股	128,136,000	56.20
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
合计	228,000,000	100.00

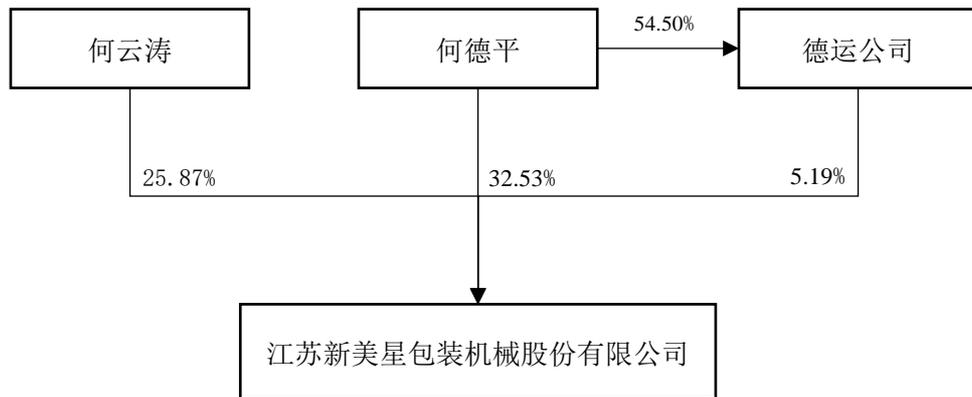
截至 2020 年 6 月 30 日，发行人的前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称	期末持股 (股)	持股比例
1	何德平	74,173,600	32.53%
2	何云涛	58,978,400	25.87%
3	建水县德运企业管理有限公司	11,828,000	5.19%
4	江建芬	2,577,630	1.13%
5	马金传	2,479,450	1.09%
6	上海胤狮投资管理有限公司一胤狮 15 号私募证券投资基金	1,431,318	0.63%
7	孙锡林	1,359,800	0.60%
8	上海胤狮投资管理有限公司一胤狮核心优势 3 号私募证券投资基金	1,320,000	0.58%
9	胡毅	1,261,920	0.55%
10	马林鑫	1,259,302	0.55%

序号	股东名称	期末持股（股）	持股比例
	合计	156,669,420	68.72%

（三）控股股东及实际控制人情况

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人控制结构图如下：



截至 2020 年 6 月 30 日，何德平、何云涛父子为公司控股股东及共同实际控制人。其中何德平直接持有发行人 32.53% 股份，并通过德运公司间接持有发行人 2.83% 股份，何云涛直接持有发行人 25.87% 股份，何德平、何云涛父子直接和间接合计持有新美星 61.23% 的股份。

何德平、何云涛先生，基本情况如下：

何德平先生，身份证号：32052119550115****。1955 年生，中国国籍，曾任职于张家港轻工机械厂，曾任江苏美星顺峰机械有限公司董事长、总经理，新美星有限董事长。曾荣获“张家港市优秀企业管理者”、“张家港市科技创新创业市长奖”等荣誉称号。何德平先生具有丰富的产品研发及项目产业化经验。曾主要主持或参与“聚酯（PET）瓶装无臭氧矿泉水超洁净灌装生产线”项目、“高速 PET 瓶无菌冷灌装生产线”项目、“PET 瓶无菌灌装技术研究与应用”项目、“高速旋转式全自动吹瓶机”项目等，作为主要起草人参与《液体食品超高温瞬时灭菌（UHT）设备验收规范》、《PET 瓶无菌冷灌装生产线》、《聚酯（PET）瓶饮料冲瓶灌装拧（旋）盖机》等多项国家标准和行业标准的制订。现任江苏新美星包装机械股份有限公司董事长，德运公司董事，德大机械、新美星技术及紫新包装的董事、总经理。

何云涛先生，身份证号：32058219831202****。1983 年生，中国国籍，无

境外永久居留权，硕士学历。曾任新美星有限营销总监，副总经理。现任公司副董事长、副总经理，紫新包装董事，星美达董事、总经理。

截至本募集说明书出具日，除发行人及其子公司之外，何德平先生控制的其他下属企业情况如下：

序号	企业名称	注册资本	持股比例	经营范围
1	江苏新美星物流科技有限公司	3,000 万元	70.00%	物流科技领域内的技术研发；轻小型起重设备制造；机电工程施工总承包；工业机器人制造；自动化立体仓库、智能物流装备的设计、制造与安装调试；信息系统集成和物联网技术服务；计算机软硬件及辅助设备的技术开发、技术咨询及相关技术服务；企业管理服务；工程技术咨询服务；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
2	建水县德运企业管理有限公司	100 万元	54.50%	企业管理咨询、文化创意策划咨询（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（四）持股公司 5%以上股份股东所持股份质押、冻结情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司持股 5%以上的股东共有 3 名，分别为何德平、何云涛及何德平实际控制的建水县德运企业管理有限公司。其中，何德平共计质押所持公司股份 1,400 万股，占其所持股份比例 18.875%，占发行人总股本的 6.14%；除上述情况外，持股公司 5%以上股份的其他股东所持股份不存在质押、冻结情况。

二、发行人所处行业的基本情况

（一）发行人所属行业

公司主营业务为液态产品包装机械的研发、生产与销售，按照我国《国民经济行业分类》标准（GB/T 4754-2017），本公司属于食品、酒、饮料及茶生产专用设备制造（行业代码 C3531）和包装专用设备制造（行业代码 C3467）。按照中国证监会公布的《上市公司行业分类指引》，本公司属于“C35 专用设备制造业”。

（二）行业监管体制及主要政策法规

1、行业主管部门和监管体制

液态产品包装机械行业主管部门为国家工业和信息化部，其主要职责为：指导工业行业技术法规和行业标准的拟订；对中小企业进行指导和扶持；研究提出工业发展战略，制订并组织实施工业的行业规划、计划和产业政策，提出优化产业布局、结构的政策建议，起草相关法律法规草案，制订规章，拟订行业技术规范和标准并组织实施，指导行业质量管理工作等。液态产品包装机械行业的引导和服务职能由中国食品和包装机械工业协会承担，主要负责产业及市场研究、对会员企业提供服务、行业自律管理以及代表会员企业向政府部门提出产业发展建议和意见等。

2、行业的主要法律、法规及政策

序号	文件名称	发布日期	发布单位
1	产业结构调整指导目录（2019年本）	2019年10月30日	国家发展和改革委员会
2	《国家智能制造标准体系建设指南（2018年版）》	2018年8月14日	工信部、国标委
4	《“十三五”技术标准科技创新规划》	2017年6月13日	科技部、质检总局、国标委
5	《关于促进食品工业健康发展的指导意见》	2017年1月5日	国家发改委、工信部
6	《智能制造发展规划（2016—2020年）》	2016年12月7日	工信部、财政部
7	《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划的通知》	2016年11月29日	国务院
8	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》	2016年3月16日	第十二届全国人民代表大会第四次会议
9	《中国食品和包装机械工业“十三五”发展规划》	2015年9月1日	中国食品和包装机械工业协会
10	《中国制造2025》	2015年5月19日	国务院
11	《装备制造业调整和振兴规划实施细则》	2009年5月12日	国务院
12	《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020年）》	2006年2月9日	国务院

（三）行业发展状况

20世纪80年代至90年代，我国液态产品包装机械经历了主要依赖进口到

逐步实现国产化的阶段。20 世纪 80 年代我国只能生产相对简单的液态产品包装机械，具有一定智能化及自动化水平的液态产品包装机械主要依赖进口。20 世纪 90 年代，我国企业在吸收引进国外先进技术和产品的基础上，开始吸收创新和自主创新，在 PET 瓶包装机械、吹瓶设备等机械方面取得较大进步。20 世纪 90 年代后期，国内一些企业在中高端 PET 瓶包装机械等领域开始打破国外厂商的垄断。

进入 21 世纪后，我国液态产品包装机械设备的技术水平与国外先进水平的差距在逐渐缩小，部分设备已替代进口、并开拓国际市场。尤其在无菌冷灌装技术领域，我国企业取得了突破性的进展，打破了国外厂商对液态食品无菌冷灌装技术的垄断。我国企业在 PET 瓶无菌冷灌装技术和纸铝复合材料无菌灌装技术等领域与国外先进水平的差距正在逐渐缩小。随着科研创新体系的日趋完善，国内液态产品包装机械企业的产品结构不断向多元化、优质化、功能化方向发展，高科技、高附加值产品比例稳步提高，产品的综合性能逐步改善，实现了关键成套设备从长期依赖进口到基本实现自主化生产并成套出口的跨越。

（四）进入行业的主要壁垒

1、技术壁垒

在液态食品生产过程中，液态食品包装是液态食品从厂商走向市场的关键环节，是液态食品风味保持、营养保留、储藏防腐以及食品安全的关键工艺，因此，液态食品包装机械的工艺设计十分重要。液态食品包装机械集中应用了计算机数控、电气控制、机械部件的精密制造、无菌处理技术、食品工程、微生物学等先进技术，属于技术密集型行业。企业的持续发展既需要一定的研发实力和技术储备，同时需要一定的实践经验积累。此外，产品的研发与市场的需求密切相关，对于下游行业的深刻理解与合作关系亦制约着液态食品包装机械制造企业的技术发展。

2、品牌及客户资源壁垒

液态食品包装机械主要应用于液态食品的包装领域，其性能、稳定性直接影响液态食品的风味、营养以及食品安全等方面；此外，液态食品包装机械单位价值较高，使用时间较长。因此，下游客户对本行业产品的性能、稳定性及售后服

务要求很高，产品运行的稳定性和可靠性记录是下游客户选择液态食品包装机械供应商的重要标准。行业新进入者较难在短期内树立良好的品牌形象，并通过实际产品销售业绩及运行记录佐证产品质量的稳定性及可靠性。

3、整体解决方案提供能力壁垒

液态产品包装生产线需要使用大量的非标准件，集成数百种不同类型的设备，液态产品生产企业更青睐能够提供液态产品生产工艺、技术服务、整厂工程设计等全方位、个性化、专业化的整体解决方案的供应商。由于整体解决方案涵盖了承诺为客户使用效果全面负责，以及为客户提供“降低成本、提高工效”等全方位的增值服务；因此，液态产品包装机械供应商在满足客户个性化液态产品包装机械需求的同时，还需对下游企业的工艺流程、生产环境等方面进行深入了解，以确保液态产品包装生产线各种设备的无缝对接。整体解决方案的提供是在不断的技术改进、多样化的产品技术、长期的服务积累、多年的人才集聚中逐步形成的，所以新进入者在短期内较难具备提供整体解决方案的能力与行业内领先企业展开竞争。

4、质量壁垒

液态产品包装机械是液态产品制造的关键设备，其质量水平、运行的稳定性以及可靠性将直接影响液态产品的品质和质量，进而影响下游液态产品厂商的生产经营。液态产品包装机械产品不仅必须符合国家及行业各个部门制订的各种质量标准，同时也需要满足下游液态产品企业的各种个性化的需求，并且能够在连续、高速运转过程中保证设备运行的稳定性。因此，客户在选择液态产品包装机械供应商和产品前，均需经过严格的考察和论证程序。

5、市场快速响应能力壁垒

随着液态产品包装机械自动化、智能化水平不断升级、运行效率不断提高，如液态产品包装机械运行出现紧急状况售后服务不及时或者定期保养不及时，将可能对液态产品厂商带来较大的损失。此外，液态产品市场竞争日趋激烈，液态产品品种推陈出新迅速、液态产品包装形式更新换代较快，如与新型包装形式相适应的包装机械产品的研发更新不及时，将致使液态产品厂商错失发展的良机。

（五）发行人的竞争地位

1、行业竞争格局

国际上液态产品包装机械水平较高的国家主要是德国、法国、日本、意大利、瑞典、美国等，其中德国和瑞典的技术水平最高，其在包装机械的设计、制造及技术性能等方面均居于世界领先地位。长期以来，我国液态产品包装机械中高端市场主要被欧美等发达国家厂商占领。直至 20 世纪 90 年代后期，随着国内少数优秀企业的崛起，此种格局开始被逐步打破；在中高端市场，国内液态产品包装机械开始逐步替代国外产品，并且开始将部分中高端产品出口到国外。

目前，国内液态产品包装机械厂商上千家，但是大部分企业规模较小、技术水平不高、产品仿制多、创新少；拥有自主研发实力、生产中高端产品的企业较少。总体而言，现阶段国内中低端液态产品包装机械竞争激烈，而在中高端液态产品包装机械的市场，国际领先厂商具有较为明显的竞争优势。近年来我国部分优势企业迅速崛起，通过多年来的技术积累和市场开拓，凭借及时的市场响应能力、卓越的售后服务能力以及明显的性价比优势在中高端产品市场形成了一定的竞争优势。上述企业正在通过不断加大研发投入、持续改进产品性能和研发新产品，在挖掘和开拓潜在市场的同时，逐步开始参与国内高端市场的竞争。

未来液态产品包装机械产品竞争格局呈现围绕中高端产品市场与国外厂商竞争，行业内将围绕液态产品包装一体化全面解决方案、客户需求及售后服务响应速度等方面展开竞争。

(1) 行业领先企业与国际厂商在中高端市场展开竞争

中国作为全球最主要的新兴市场，国际液态产品包装机械厂商十分重视中国市场带来的发展机遇，不断加大对中国市场的拓展力度，持续增加研发、技术、人员以及售后服务的投入。而国内具备较强的技术开发和创新能力的企业，通过不断加大研发投入、持续改进产品性能和研发新产品，替代进口，在快速发展的液态产品包装机械市场的占有率不断提高。为进一步优化产品结构，拓展市场领域，行业领先企业将通过持续自主创新和技术升级推动产品升级，与国外厂商在中高端市场展开竞争。

(2) 行业围绕液态产品包装一体化全面解决方案展开竞争

液态产品一体化全面解决方案包括为客户提供流体设备、灌装设备、二次包

装设备以及包装材料制备设备等整线产品,以及提供从技术咨询、整厂工程设计、生产工艺流程到系统集成与安装和售后服务支持等方面的综合服务行为。液态产品一体化全面解决方案是液态产品包装行业发展趋势之一,它可以从整线工艺、工程设计规划、人员管理等方面为用户节省成本,而且能够更好、更快地满足用户需求。未来,产业链覆盖液态产品包装机械的研发、设计、成套装备提供、一体化全面解决方案设计及实施等领域的液态产品包装机械厂商将具有可持续性的增长腹地,成为行业进口替代空间释放的主要受益者。因此,供应商能否具备一体化全面解决方案提供能力,是关系到能否获得持续竞争优势的关键。

(3) 行业围绕市场响应速度展开竞争

自 20 世纪 80 年代以来,我国液态产品市场持续快速发展,液态产品生产规模不断扩大,液态产品市场竞争日趋激烈,液态产品品种推陈出新迅速、液态产品包装形式更新换代较快。与之相适应,液态产品包装机械的智能化与自动化程度、运行速度不断提高;液态产品包装机械对各种包装形式的柔性转换和适应能力不断提高。同时,食品安全也越来越受到人们的关注,液态食品包装机械与液态食品的卫生安全息息相关。如果液态产品包装机械运行出现紧急状况,或者售后服务、定期保养不及时,将会对液态产品厂商带来较大的损失;如果与新型包装形式相适应的包装机械产品的研发更新不及时,将致使液态产品厂商错失发展的良机。

因此,在智能化、自动化以及高速运行包装机械设备出现故障及定期维修保养等售后服务的及时响应速度,以及与新型包装形式相适应的包装机械产品的及时更新转换响应速度等市场响应速度方面的竞争已成为行业内领先企业展开竞争的主要场地。

2、行业内主要企业及主要竞争对手情况

公司主营业务为液态产品包装机械的研发、生产与销售,目前主要产品集中在以 PET 瓶、PET/PC 桶为包装材质的液态产品包装机械领域,该领域的其他主要厂家如下表所示:

区域	企业名称	简要情况
国外	德国克朗斯集团 (KRONES)	德国克朗斯集团公司 (KRONES) 是一家能为流程、灌装以及包装技术领域设计、研发并生产机器与全套设备的大型

区域	企业名称	简要情况
		集团企业。服务对象包括啤酒厂、软饮料生产厂，以及葡萄酒、汽酒和烈酒生产厂，此外还包括食品、嗜好品工业、化学、制药和化妆品工业的企业。
	法国西得乐集团 (SIDEL)	法国西得乐 (SIDEL) 是全球主要的包装设备制造商及系统供应商之一，为国际食品和饮料行业中的公司提供和生产灌装机械。
	德国 KHS 集团 (KHS)	德国 KHS 公司是从事全套过滤系统和灌装生产线设计、制造和安装的专业公司，主要产品有纯生啤酒灌装系统、机械阀灌装设备、容量灌装设备、各种贴标设备、啤酒加工设备。
国内	广州达意隆包装机械股份有限公司 (002209)	广州达意隆包装机械股份有限公司成立于 1998 年，于 2008 年在深交所上市。主营业务为饮料包装机械的研发、生产及销售，主要产品为灌装生产线、全自动高速 PET 瓶吹瓶机、二次包装设备。
	杭州永创智能设备股份有限公司 (603901)	杭州永创智能设备股份有限公司其前身杭州永创机械有限公司成立于 2002 年 11 月 7 日，自成立以来一直专注于从事包装设备及配套包装材料的研发设计、生产制造、安装调试与技术服务，以技术为依托为客户提供包装设备解决方案。
	南京轻机包装机械有限公司	南京轻机包装机械有限公司是以啤酒、饮料灌装设备产品为依托，集产品研发、生产制造、经营销售、技术服务等多种功能为一体的企业。

数据来源：各公司网站公开资料及其他公开信息资料。

广州达意隆包装机械股份有限公司与杭州永创智能设备股份有限公司部分产品与发行人产品类似，是发行人在行业内的主要竞争对手。

根据中国食品和包装机械工业协会 2019 年 11 月发布的《2018-2019 年度中国食品工业装备行业发展报告》，随着饮料行业的不断转型升级，供给侧改革的不断深入，饮料装备以达意隆、新美星为代表的初具国际竞争力的行业优秀企业，其灌装产品、均质产品、数字化调配等整体解决方案日益科学完善。

公司通过不断提升技术研发实力、持续改进管理水平、推进产品结构的优化升级，在液态产品无菌灌装领域，打破了国际液态产品包装企业对 PET 瓶无菌冷灌装技术的长期垄断；在灌装设备和吹瓶设备领域，成为国内掌握 PET 瓶高速吹灌旋一体化生产技术的少数企业之一。

3、公司的竞争优势

(1) 技术优势

技术创新能力是公司核心竞争力之一，经过多年的经验积累与技术开发，公司目前已发展成为国内液态产品包装机械领域技术创新能力显著的企业之一。报

告期内，公司手持专利量再创新高，截至 2020 年 6 月 30 日，发行人及其子公司拥有专利共计 691 项，其中 PCT 国外发明专利 14 项，国内专利 677 项，名列行业前茅。公司是江苏省科技厅、江苏省财政厅、江苏省税务局联合认定的高新技术企业，中国饮料业灌装设备优秀供应商，江苏省创新型企业，国家火炬计划项目承担单位，国家发改委无菌灌装产业化项目实施单位；建有“江苏省企业技术中心”等高规格、高水平研发平台；多年来，公司作为行业领先企业，主持或参与了《液态食品包装设备验收规范》、《液态食品超高温瞬时灭菌设备（UHT）验收规范》、《PET 瓶无菌冷灌装生产线》、《聚酯 PET 瓶装饮料冲瓶灌装拧（旋）盖机》、《碳酸饮料、啤酒灌装压盖机技术条件》等多项国家或行业标准的制订。

液态包装机械设备属于大型机械设备，产品技术含量高、结构复杂，其制造跨越计算机数控、电气控制、机电一体化、食品工程、微生物学等多个专业领域和学科。在发展过程中，公司结合生产所需有计划的进行人才锻炼和实践培训，培养和积聚了一大批经验丰富的跨学科、复合型的专业人才；打造了行业一流的研发团队，拥有经验丰富的研发人员、高效的研发体系和高端的研发测试平台。依托高素质的技术研发人员、高端的研发测试平台以及高效的研发体系，公司不断加大技术研发投入，通过技术创新、自主研发，在液态食品无菌灌装领域，打破了国际液态食品包装企业对 PET 瓶无菌冷灌装技术的长期垄断。

公司承担的“高速旋转式全自动吹瓶机”项目被国家科技部列入国家火炬计划项目；公司开发的“含果粒乳饮料超洁净包装生产线”被国家科技部认定为国家重点新产品；此外，公司主持的“环保轻量化瓶装饮用水吹灌旋一体化关键技术装备及应用”项目获省政府颁发江苏省科学技术奖；公司开发的“40000 瓶/小时 PET 瓶装饮用水吹灌旋一体机”、“聚酯（PET）5 升瓶装水灌装机”、“36000 瓶/小时高速隔膜阀卫生型热灌装机”、“BMD80 型高速节能大容量 PET 瓶直线式吹瓶机”等多项产品被江苏省科技厅认定为高新技术产品。

2019 年度，公司推出了 Starbloc 超级一体机，是集吹瓶、贴标、灌装、旋盖四个模块为一体的吹贴灌旋一体机。亮相 CBST 中国国际饮料工业科技展的机型最高产能可达 53000 瓶/小时，可满足水、饮料、调味品、乳品等不同产品的高质量生产需求。

公司主要承担的国家级、省级项目情况，以及研发产品获得的主要荣誉情况

具体如下：

1) 国家火炬计划项目、发改委产业化项目

序号	项目名称	颁证日期/ 批准日期	编号	颁发部门/ 批准部门
1	高速旋转式全自动吹瓶机	2010年5月	2010GH040530	国家科技部
2	江苏新美星包装机械有限公司无菌灌装生产线项目	2006年7月	发改办工业 [2006]1566号	国家发展和改革委员会办公厅
3	超轻量 PET 瓶饮料高速吹灌旋一体化成套装备制造项目	2012年6月	-	国家发展和改革委员会
4	40000 瓶/小时饮用水吹灌装一体机	2012年5月	2012GH040567	国家科技部
5	基于电子秤称重传感器的旋转式食用油灌装机	2014年10月	2014GH040345	国家科技部

2) 国家和省级重点新产品

序号	项目名称	颁证日期	编号	颁发部门
1	WCGX22-90-24 型聚酯瓶一体化液体无菌灌装成套设备	2020年1月	江苏省首台 (套) 重大装备 产品	江苏省工业和信息化厅
2	全自动 PET 瓶吹灌旋一体化成套智能装备	2015年6月	江苏省首台 (套) 重大装备 产品	江苏经济和信息化委员会
3	数字集成化轻量瓶吹灌旋一体高端智能装备	2013年9月	2013GRC10066	国家科技部、国家环保部、商务部、国家质量监督检验检疫总局
4	聚酯 PET 瓶装无臭氧矿泉水超洁净灌装生产线	2011年8月	2011TJC10201	国家科技部、国家环保部、商务部、国家质量监督检验检疫总局
5	含果粒乳饮料超洁净包装生产线	2008年11月	2009GRC10047	国家科技部、国家环保部、商务部、国家质量监督检验检疫总局
6	超轻量 PET 瓶饮料高速吹灌旋一体机	2012年	江苏省优秀新产品奖	江苏经济和信息化委员会

3) 高新技术产品认定证书

序号	项目名称	颁证日期	编号	颁发部门
1	六爪机器人式回转装箱机	2015年11月	150582G1528N	江苏省科技厅
2	消毒液调配及泡沫 COP 一体机	2014年12月	140582G2367N	江苏省科技厅

序号	项目名称	颁证日期	编号	颁发部门
3	龙门码垛机	2014年6月	140582G0676N	江苏省科技厅
4	异形大口瓶专用旋盖机	2014年5月	140582G0137N	江苏省科技厅
5	基于电子称重传感器的三合一酱油灌装机	2013年9月	130582G1203N	江苏省科技厅
6	基于电子称重传感器的旋转式食用油灌装机灌装机	2013年9月	130582G1202N	江苏省科技厅
7	采用七台伺服电机驱动的双通道PE热收缩膜包装机	2013年11月	130582G2028N	江苏省科技厅
8	高精度隔膜阀控制型饮料混合机	2012年12月	120582G1598N	江苏省科技厅
9	36000瓶/小时高速隔膜阀卫生型热灌装机	2012年12月	120582G1597N	江苏省科技厅
10	BMD80型高速节能大容量PET瓶直线式吹瓶机	2012年10月	120582G0899N	江苏省科技厅
11	聚酯(PET)5升瓶装水灌装机	2011年12月	110582G1278N	江苏省科技厅
12	LP36型全自动PET瓶高速理瓶机	2011年12月	110582G1277N	江苏省科技厅
13	24腔小模架全自动旋转式吹瓶机	2011年10月	110582G0823N	江苏省科技厅
14	40000瓶/小时PET瓶装饮用水吹灌旋一体机	2011年5月	110582G0076N	江苏省科技厅
15	BMS80直线式吹瓶机	2010年12月	100582G1003N	江苏省科技厅
16	PET瓶无臭氧矿泉水普通盖及运动盖兼容灌装生产线	2010年12月	100582G0577N	江苏省科技厅
17	聚酯(PET)瓶装无臭氧矿泉水超洁净灌装生产线	2010年8月	100582G0353N	江苏省科技厅

(2) 品牌及客户优势

公司始终将品牌建设作为企业经营管理的重中之重，多年来不断孜孜以求，通过全方位提升和优化管理水平、技术水平、质量水平、售后服务水平，打造国内液态产品包装机械行业的一线品牌形象。公司产品销售与服务不仅遍及国内主要的液态产品生产企业，更是远销欧洲、东南亚、中东、美洲、非洲等多个国家和地区。目前，公司品牌已在市场上具有较高的知名度。公司“新美星”商标被江苏省工商行政管理局认定为“江苏省著名商标”。

同时，公司已建立起符合行业特点且适应公司自身经营的销售管理体系。公司营销中心实行总经理全面指导、营销副总分管负责和中心各部门领导具体负责的三位一体的管理体系。为不断提高销售人员的业务技能和服务意识，公司举办各种销售培训，并邀请外部专家进行讲座，从行业专识、市场开拓技巧、客户服务意识等方面不断提高员工素养。经过多年的运营探索，公司目前已建立起一直高效、稳定的销售团队，国际、国内销售和服务人员均直接面向各自负责的客户，为客户提供便捷及时、全方位的服务。同时，完善的营销和服务网络格局，更加

有利于公司贴近市场，深度了解客户需求，更快更好地把握业务机会。公司销售人员多为从业多年的员工，拥有丰富的销售经验，市场开发和维护能力较强，并已发展成为公司的核心竞争能力之一。

凭借良好的技术研发能力，优越的产品性能以及卓越的售后服务等综合管理优势，公司已在饮料、酒类、食用油、调味品、日化等液态产品行业积累了丰富的客户资源。公司已为可口可乐、达能、雀巢、大冢、娃哈哈、达利、怡宝、景田、农夫山泉、益海嘉里、中粮、海天、鲁花、恒顺、纳爱斯等国内外著名品牌客户提供优质设备和服务。

公司部分合作客户					
达利集团		娃哈哈		黑牛食品	
达能		景田		康师傅	
怡宝		雀巢		可口可乐	
海天		九三集团		公元食品	
农夫山泉		中富		Mayora	
东鹏		益海嘉里		中粮	
鲁花		恒顺		纳爱斯	

(3) 液态产品包装一体化全面解决方案优势

液态产品包装一体化全面解决方案是面向液态产品包装全过程的结构完整、功能完善的系统服务工程；不仅能够提供和集成液态产品包装生产线的整线设备，并能够为液态产品生产企业提供液态产品生产全过程的技术支持。液态产品包装

一体化全面解决方案面向并挖掘客户需求，为客户创造最大价值，是液态产品包装行业发展趋势之一，可以从整线工艺、工程设计规划、人员管理等方面为用户节省成本，而且能够更好、更快地满足用户需求。

公司是能够为客户提供液态产品一体化包装系统全面解决方案的液态产品包装机械供应商，是我国液态产品包装机械行业的领先企业。公司不仅能够生产和提供流体设备、灌装设备、二次包装设备以及全自动高速 PET 瓶吹瓶设备等整线产品，更能为下游液态产品生产企业提供从技术咨询、整厂工程设计、生产工艺流程到系统集成与安装和售后服务支持的一体化全面解决方案。在项目招投标业务中，与液态产品包装单机设备供应商相比，公司具有更大的竞争优势，有利于企业获得更多的市场份额，为公司的核心竞争力之一。

新美星一体化全面解决方案流程示意图如下：



(4) 多应用领域的优势

自成立以来，公司以“全球领先的液体包装解决方案供应商”为愿景、以“振兴民族工业”为己任，通过自主创新，刻苦钻研液态产品包装机械的核心技术，吸收国内外先进的技术工艺，通过不断的市场实践和经验积累，公司已成为行业内多产品类型、多技术服务、多应用领域的领先企业。公司在液态产品无菌灌装领域，打破了国际液态产品包装企业对 PET 瓶无菌冷灌装技术的长期垄断；在灌装设备和吹瓶设备领域，成为国内掌握 PET 瓶高速吹灌旋一体化生产技术的少数企业之一。

目前，公司能够为饮料制造业、酒类制造业、食用油制造业、调味品制造业等液态产品企业提供含气饮料灌装生产线、无菌冷灌装生产线、热灌装生产线、含果粒高速灌装生产线、全自动高速饮用水灌装生产线、PET 瓶高速吹灌旋包装

设备等技术先进、性能稳定的液态食品包装设备及多类型的液态食品包装一体化全面解决方案。

（5）产品高性价比优势

通过多年的自主研发和自我创新，公司不断加大研发投入，提升技术研发水平，持续开发新产品和改进现有产品质量，与国外产品相比，公司产品在成本和价格方面具有明显的优势。成本方面，国内拥有较低的人力资源成本、管理成本和原材料成本；价格方面，本公司产品价格与国外同类产品相比具有较强的价格优势，随着公司技术水平的提升和品牌影响力的增强，未来还有较大的提升空间；产品质量方面，公司生产的高端产品的产能和稳定性已基本接近国外产品的水平。综合考虑公司技术水平和产品质量，公司产品具有较高的性价比优势，不断替代进口产品，提高在中高端液态产品包装机械市场的占有率。

三、主要业务模式、产品或服务的主要内容

（一）经营范围与主营业务

发行人的经营范围是液体包装机械、水处理设备制造、销售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

公司主营业务为液态产品包装机械的研发、生产与销售，目前主要产品为流体系列设备、灌装系列设备、二次包装系列设备以及全自动高速 PET 瓶吹瓶设备，能够为客户提供液态产品一体化包装系统全面解决方案。2018 年 3 月，公司与上市公司紫江企业（600210 SH）合资设立埃塞俄比亚控股子公司紫星实业主要生产瓶胚及配盖。

报告期内，公司主营业务收入构成及占比情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
液态包装设备	22,252.74	67.16%	50,347.97	73.45%	49,811.69	90.43%	46,222.44	93.12%
其中：流体系列设备	3,522.15	10.63%	6,901.96	9.97%	8,675.62	15.75%	5,797.63	11.68%

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
灌装系列设备	6,235.27	18.82%	11,507.29	16.63%	12,197.78	22.14%	12,638.76	25.46%
二次包装系列设备	6,938.60	20.94%	18,297.38	26.44%	13,551.58	24.60%	13,686.22	27.57%
全自动高速PET瓶吹瓶设备	5,556.72	16.77%	13,641.35	19.71%	15,386.71	27.93%	14,099.83	28.40%
瓶胚、瓶盖等	7,830.83	23.63%	13,917.82	20.30%	1,878.29	3.41%	-	-
配件及其他	3,050.45	9.21%	4,278.78	6.24%	3,393.77	6.16%	3,416.83	6.88%
主营业务收入合计	33,134.03	100.00%	68,544.58	100.00%	55,083.76	100.00%	49,639.27	100.00%

1、报告期内公司产能利用率情况

(1) 液态包装机械设备

鉴于公司主要产品均为非标准定制的大型液态包装机械设备,存在品类较多、同品类设备规格、性能差异较大的特点。公司液态包装机械设备的产能及产能利用率无法单独通过计台或套的方法进行测算,故通过工时法,即使用机器设计工时和机器实际作业工时的比率来测算设备产能利用率。

报告期内,公司采用工时法测算的液态包装机械设备产能利用率如下:

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
机器设计工时(小时)	343,824.00	734,472.00	679,264.00	658,440.00
机器实际作业工时(小时)	393,172.55	843,054.00	658,193.00	563,379.01
设备产能利用率	114.35%	114.78%	96.90%	85.56%

注:机器设计工时=主要机加工设备台数×每天标准作业小时数×班数×正常工作天数,代表公司正常情况下所能提供的最大产能,2018年后新增机器正常运转时间以工作日每天两班,扣除正常修理维护时间每台机器以每班运转8小时计;其他机器正常运转时间以工作日每天一班,每班运转8小时计;机器实际作业工时为公司主要生产部门日常统计的主要加工设备实际作业工时;设备产能利用率=机器实际作业工时÷机器设计工时。

报告期内公司设备产能利用率分别为85.56%、96.90%、114.78%和114.35%,整体产能利用率相对较高。

(2) 瓶胚、瓶盖

2018年3月,新美星与上市公司紫江企业合资设立埃塞俄比亚控股子公司紫星实业主要生产PET瓶胚及配盖。

报告期内，公司瓶胚及瓶盖产品产能利用率情况如下：

单位：万只

项目	2020年1-6月			2019年			2018年		
	产量	产能	产能利用率	产量	产能	产能利用率	产量	产能	产能利用率
瓶胚	18,812.75	32,422.51	58.02%	25,939.60	48,023.83	54.01%	6,267.54	21,329.00	29.39%
瓶盖	22,440.44	54,432.00	41.23%	33,055.57	54,280.80	60.90%	4,326.16	22,680.00	19.07%

注：产能利用率=实际自产产量÷理论产量；2017年发行人尚未开展瓶胚、瓶盖业务。

2018年公司瓶胚及瓶盖产品产能利用率较低，主要原因系紫星实业于2018年3月新设，随后进入试生产及机器调试、人员磨合等阶段，投产初期投产率偏低，随着项目投产、员工培训结束和设备调试完成，2019年公司瓶胚及瓶盖产品产能利用率大幅提升。

2、报告期内主要产品产量、销量情况

(1) 液态包装机械设备

单位：台

产品	2020年1-6月			2019年			2018年			2017年		
	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率
流体系列设备	13	8	61.54%	19	21	110.53%	30	35	116.67%	21	25	119.05%
灌装系列设备	26	26	100.00%	47	35	74.47%	56	53	94.64%	40	49	122.50%
二次包装系列设备	24	10	41.67%	40	40	100.00%	39	40	102.56%	35	42	120.00%
全自动高速PET瓶吹瓶设备	17	16	94.12%	36	31	86.11%	45	38	84.44%	29	28	96.55%
合计	80	60	75.00%	142	127	89.44%	170	166	97.65%	125	144	115.20%

公司液态包装机械设备为非标定制产品，一般公司先与客户签订合同订单，然后根据合同技术条款生产符合客户需求的产品。2017年-2020年6月末，公司分别生产入库流体系列设备、灌装系列设备、二次包装系列设备、全自动高速PET瓶吹瓶设备等各设备合计125台、170台、142台和80台，分别销售出库144台、166台、127台和60台，液态包装设备产销率分别为115.20%、97.65%、89.44%和75.00%。

报告期内，公司主要采取以销定产的方式安排生产，液态包装机械产品进一

步向大型化、复杂化发展，由此从设计、加工、组装到安装调试、客户验收及销售出库周期延长，产销率在 100%上下波动；个别年度产品产销率略大于 100%，主要是由于前期所生产的产品在当期进行销售导致销量大于当期产量；报告期内公司生产、销售模式整体保持稳定，产销率波动位于合理区间。

(2) 瓶胚、瓶盖

单位：万只

产品	2020年1-6月			2019年			2018年		
	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率
瓶胚	18,812.75	19,861.68	105.58%	25,939.60	26,760.29	103.16%	6,267.54	2,702.30	43.12%
瓶盖	22,440.44	22,762.60	101.44%	33,055.57	33,049.23	99.98%	4,326.16	2,027.96	46.88%
瓶胚瓶盖合计	41,253.19	42,624.28	103.32%	58,995.17	59,809.52	101.38%	10,593.70	4,730.26	44.65%

注：2017年发行人尚未开展瓶胚、瓶盖业务。

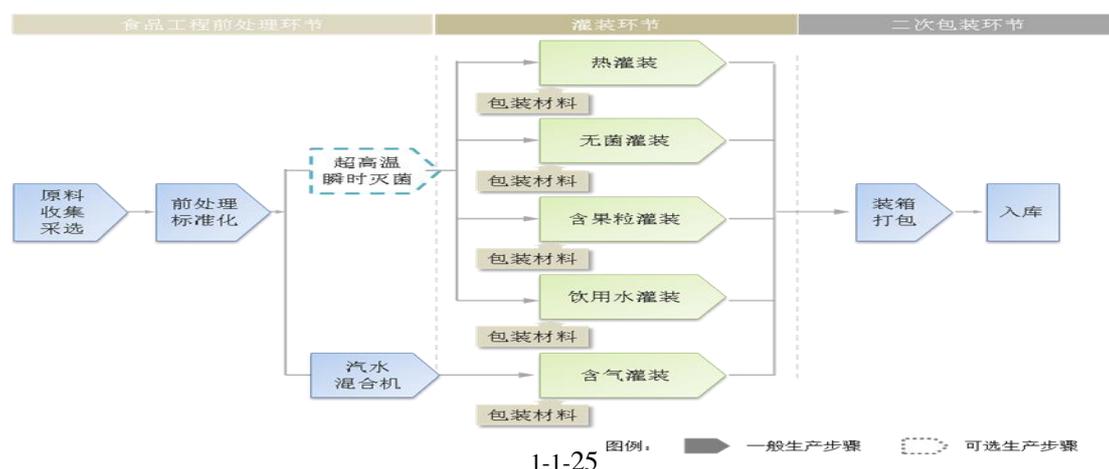
2018年-2020年6月末，公司瓶胚及瓶盖产销率分别为44.65%、101.38%和103.32%。2018年公司瓶胚及瓶盖产品产销率较低，主要原因系紫星实业于2018年3月新设，随后进入试生产及机器调试、人员磨合等阶段，初期销售规模相对较小。随着项目投产、设备调试和销售渠道逐渐拓展，2019年公司瓶胚及瓶盖产品产销率显著提升。

(二) 发行人的主要产品

1、液态产品包装机械设备

液态产品生产通常需要经过液态食品工程前处理环节、灌装环节、二次包装环节，典型的饮料、酒类、食用油及调味品等液态食品的生产过程示意图如下：

液态食品生产过程示意图



目前，公司液态食品包装机械产品为流体系列设备、灌装系列设备以及二次包装系列设备、全自动高速 PET 瓶吹瓶设备四大品类；涵盖液态食品工程前处理环节、灌装环节、二次包装环节、以及包装材料——PET 瓶制备环节等液态食品生产的整线环节；应用领域包括热灌装、无菌灌装、含果粒灌装、饮用水灌装、含气饮料灌装等多技术、多类型的液态食品包装生产线。此外，公司还能够根据客户的个性化需求，为客户研究开发新型液态食品包装生产线。

公司主要产品详细分类及功能如下所述：

(1) 流体系列设备：应用于饮料、酒类、食用油、调味品等各类液态食品的前处理。主要产品包括水处理设备、UHT杀菌系统、调配系统以及CIP系统。水处理设备用于纯净水、矿泉水、饮料调配用水等各类水的处理和制备；UHT杀菌系统是指超高温瞬时灭菌系统，是将物料迅速加热至高温并冷却，实现瞬时灭菌的系统；调配系统是将各种原料按配方进行自动混合的系统；CIP系统是一种将设备及管道就地清洗的系统。

水处理设备示意图



UHT 杀菌系统示意图



调配系统示意图



CIP 系统示意图



(2) 灌装系列设备：主要包括全自动高速PET瓶灌装设备以及PET/PC桶装水灌装设备。其中，全自动高速PET瓶灌装设备应用于各种液态食品的灌装，公

司开发的主要产品系列有全自动PET瓶无菌冷灌装设备、PET瓶含气饮料灌装设备、PET瓶饮料中温灌装设备、PET瓶饮料热灌装设备等；PET瓶装水灌装设备和PET/PC桶装水灌装设备应用于纯净水、矿泉水等饮用水的灌装。

全自动 PET 瓶无菌冷灌装设备



全自动高速PET瓶灌装生产线

PET/PC桶装水灌装生产线



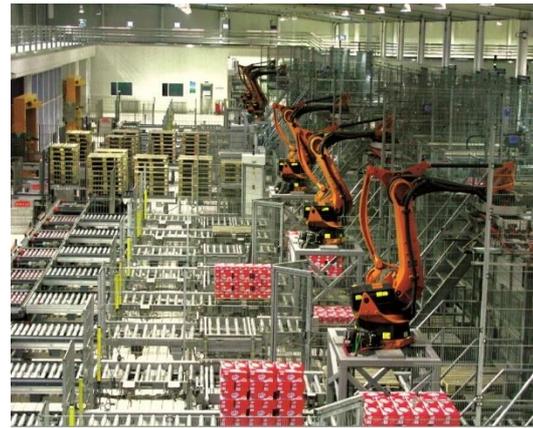
(3) 二次包装设备：应用于饮料、酒类、食用油、调味品等液态食品的二次包装。公司开发的主要产品系列有：装箱机、码垛机、输送设备、箱输送等。

装箱机

码垛机



输送设备



箱输送



(4) 全自动高速PET瓶吹瓶设备：全自动高速PET瓶吹瓶设备是一种全自动拉伸吹瓶设备，应用于液态食品PET瓶的吹制。公司开发的主要产品系列有：RBM、RBMM、RBMS、BMD等。

全自动高速 PET 瓶吹瓶设备



2、液态产品包装一体化全面解决方案

液态产品包装一体化全面解决方案是面向液态产品包装全过程的工艺完整、功能完善的系统服务工程；不仅能够提供和集成液态产品包装生产线的整线设备，

并能够为液态产品生产企业提供生产全过程的技术支持；面向并挖掘客户需求，为客户创造最大价值。

公司是能够为客户提供液态产品包装一体化全面解决方案的液态产品包装机械供应商，是我国液态产品包装机械行业的领先企业。公司不仅生产和提供流体设备、灌装设备、二次包装设备以及全自动高速 PET 瓶吹瓶设备等整线产品，更能为下游液态产品生产企业提供从技术咨询、整厂工程设计、生产工艺流程到系统集成与安装和售后服务支持的一体化全面解决方案。可以从整线工艺、工程设计规划、人员管理等方面为用户节省成本，能够更好、更快地满足用户需求。



3、瓶胚、瓶盖

2018 年 3 月，新美星与上市公司紫江企业合资设立埃塞俄比亚控股子公司紫星实业主要生产 PET 瓶胚及配盖。紫星实业生产的 PET 瓶胚、瓶盖主要通过注塑、压塑工艺完成。

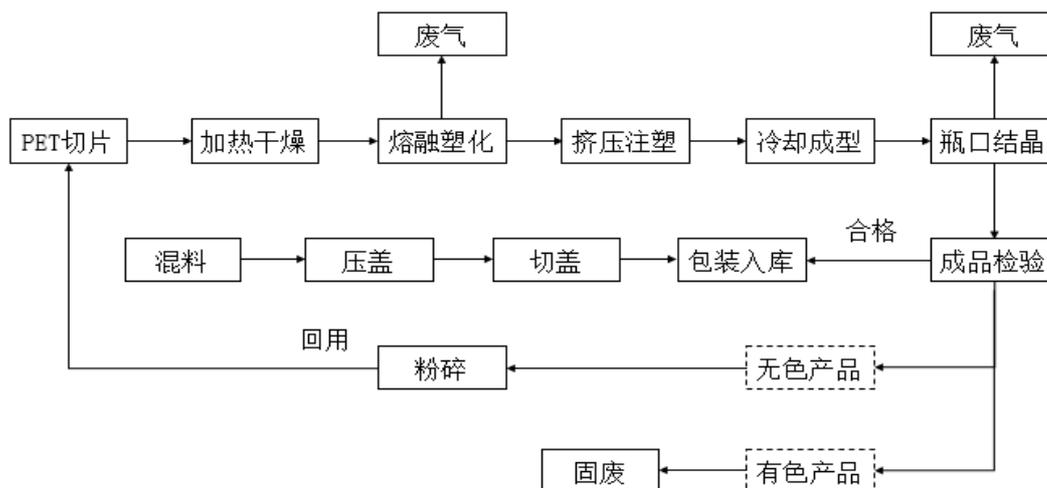
瓶胚、瓶盖



瓶胚、瓶盖生产线



紫星实业注塑、压塑工艺流程如下：



(三) 主要业务模式

1、液态包装机械设备业务

(1) 采购模式

公司生产液态包装机械设备所需原材料主要包括钢材、电子元器件、泵阀管件类产品、机械加工件、配套设备等，公司主要根据订单需求情况采用“以产订采”的采购管理模式，由采购部门根据销售部门的需求计划制订相应的采购计划并结合安全库存情况进行需求调整。

公司液态包装机械设备业务主要原材料采用直接采购和间接采购两种采购方式，由于机械加工件、包装件等多为非标准配件，且主要产品基本可实现国内供应，公司主要以向具有多年合作关系、且产品质量较好的厂商直接采购为主；而钢材等大宗原材料以及进口电子元器件等产品，由于采购规模暂未达到厂商直接采购标准且订单式采购频繁，公司多采用间接采购方式，其中钢材主要向国内知名钢贸企业采购，电子元器件多向国外厂商指定中国代理商采购。

为满足生产经营的需要，保证原材料的充分、合理供给，公司实行销售部门、生产部门、采购部门联同作业的采购模式。销售部提供年度、月度销售预测，生产部根据销售预测进行内部整合，于每年年末及月末分别制定需求计划提供给采购部门。采购部门根据销售部门的需求计划制订相应的采购计划并结合安全库存情况进行需求调整。此外，采购部门会同生产部门、原材料检验部门每年对供应商进行筛选评定，确定合格供应商名单，在采购原材料等物料时通过向该等供应

商询价比价或公开招标的形式进行采购。报告期内，公司在与主要原材料供应商合作过程中，重点关注原材料的质量，同时综合考虑供应商供货周期、服务质量等因素，逐渐与优质供应商建立了较为稳定的合作关系，并据此拥有稳定的原材料采购渠道。

(2) 生产模式

发行人液态包装机械设备产品大部分属于大型专用生产设备，生产周期相对较长。公司主要采用根据订单“以销定产”的生产经营模式，即根据产品的订单情况，下达生产任务，实行接单生产、按需生产，降低经营风险。

公司生产的液态包装机械产品包括流体系列设备、灌装系列设备、二次包装系列设备、全自动高速 PET 瓶吹瓶设备、备件及其他等。其完整的生产环节主要包括下料、零部件加工、产品装配、工厂检测调试、包装、客户现场安装调试等。公司主要产品在生产环节交汇点比较多，可实现部分生产线和人员共用。目前公司拥有生产所需完整的厂房、设备及人员配置，经过多年的经验积累及技术沉淀，主要产品的关键部件和核心工序均可实现自主生产。同时为集中有限资源聚焦技术含量高、附加值大的加工生产环节，公司将部分零配件的生产和部分生产工序通过外协加工方式实现。公司外协加工内容主要为部分零配件委托加工及车铣刨磨、数控加工、表面处理、下料焊接等工序环节。公司产品生产所需能源主要为电、水等。

公司已建立了符合产品生产工艺的质量控制制度，在原材料入库、产品生产、成品检测等环节设立质量控制点。在原材料方面，首先定期评审和筛选供应商，其次根据相应的标准在材料入库前进行检验与试验；在生产过程中，质检部门检验员严格按照过程控制质量标准对在产品进行抽检、巡检和定点全检等过程检验；在成品检测方面，生产车间人员在成品完成后，完成自检，自检合格后报品控中心检验，成品检验合格后入库。

(3) 销售模式

公司液态包装机械设备业务采用“直接销售为主、代理销售为辅”的销售管理模式，通过参加展会、直接拜访潜在客户、网络商务平台等方式获取订单信息，并通过投标议标或直接洽谈等销售方式达成合作目标并签订销售合同。

公司液态包装机械产品国内和国外销售模式的具体情况如下：

①发行人国内销售采用直销模式，由公司参与下游客户的招标或者通过公司销售人员直接与终端客户洽谈签订协议。

②发行人境外的大部分销售是采用直销模式，即由发行人与国外客户直接洽谈并签订合同；较少部分销售是采用代理销售模式间接出口，即国内专门从事进出口贸易的进出口贸易商买断公司产品后自行出口销售。

报告期内，公司液态包装机械产品国内销售和国外销售情况如下：

单位：万元

销售类别	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
国内销售	15,046.14	59.46%	26,996.34	49.42%	30,643.22	57.59%	24,947.81	50.26%
国外销售	10,257.05	40.54%	27,630.42	50.58%	22,562.25	42.41%	24,691.47	49.74%
合计	25,303.19	100.00%	54,626.76	100.00%	53,205.46	100.00%	49,639.27	100.00%

发行人采用上述经营模式主要是受发行人所处液态食品包装机械行业的客观现实影响。液态食品包装机械属于大型专用生产设备，发行人需要根据客户的生产需求定制符合要求的产品，因此决定了发行人采用“以销定产、以产定采”的业务模式。同时，专用生产设备因其技术难度大、设备定制化程度高、客户对设备可靠性要求严、产品售后服务专业化强等特点，决定了其“以直接销售为主、代理销售为辅”的销售模式。报告期内，发行人主要经营模式和影响经营模式的关键因素未发生变化，预期将保持稳定。

公司设有营销中心负责产品市场销售、商务洽谈中的技术支持以及售后服务工作，并负责销售队伍的建设和管理等职责。营销中心是统筹公司所有销售工作的集中管理部门，对所有销售项目具有监督、指导和协助的功能。经过长时间的运营探索，公司已建立起符合行业特点且适应公司自身经营的销售管理体系。目前，公司营销中心实行总经理全面指导、营销副总分管负责和中心各部门领导具体负责的三位一体的销售管理体系。为不断提高销售人员的业务技能和服务意识，发行人举办各种销售培训，并邀请外部专家进行讲座，从行业专识、市场开拓技巧、客户服务意识等方面不断提高员工素养。

2、瓶胚及瓶盖业务

2018年3月，新美星与上市公司紫江企业合资设立埃塞俄比亚控股子公司紫星实业主要生产PET瓶胚及配盖。紫星实业主要业务模式如下：

(1) 采购模式

紫星实业生产经营采购的原材料主要为PET原料，公司根据客户订单情况、生产计划和原材料库存情况，结合原材料价格走势，合理安排采购计划。紫星实业采购执行部门为物流采购部，采购方式为直接采购。

具体的采购流程为公司各部门根据需求及订单情况向采购部提出采购申请，采购部根据生产计划以及仓库的库存情况，结合供应商及原材料的市场动态，确定采购批量及单价，并签订采购合同。除负责采购申请的审核及执行外，公司采购部还负责大宗原材料价格收集、市场调研分析工作，并据此就大宗原材料的采购时点与采购量提出建议。

(2) 生产模式

紫星实业主要根据客户订单实施“以销定产，适当库存”的生产模式，同时根据市场需求变化及预测安排生产计划。公司与主要客户形成了长期、稳定的合作关系，客户根据自身的生产经营计划提前向公司下订单，公司根据订单情况结合产能分配与库存进行生产安排，并根据销售情况进行滚动调整。这种“以销定产、适当库存”的生产模式，能够及时满足客户的购货需求，同时最大程度地提高各类资源的使用效率，降低生产成本，进而提高盈利能力。

(3) 销售模式

紫星实业的销售模式为直销模式，由公司销售部负责直接与客户对接，负责客户开拓及维护，无销售代理情况。基于行业特点，公司进入客户的供应商体系通常需要复杂的认证程序，一旦进入供应商体系之后，双方的合作通常具有长期性和稳定性的特点，客户与公司主要采取框架协议加订单的合作模式。目前紫星实业的客户主要为埃塞俄比亚当地客户，包括 Yes Brandes Food & Beverage PL、Ok Bottling And Beverage S.C、Teshome Gude Natural Mineral Water Bottling、Eden Business S.C、Belima International Business、Three D Juice Manufacturing plc 等 30 余家企业。

四、现有业务发展安排及未来发展战略

（一）发展目标

1、整体经营目标

公司作为高端液态产品机械生产企业，将不断加大研发投入、加强技术创新、完善管理制度及运行机制、加强与国内外科研机构合作，将更多高技术含量、高附加值、智能化、适应市场需求的流体设备、灌装设备、二次包装设备以及吹瓶设备推向市场。同时，公司将不断增强国内外市场开拓能力和市场快速响应能力，进一步提升公司品牌影响力及主营产品市场占有率。

2、主要业务经营目标

随着本次募集资金投资项目的逐步建成投产，公司将进一步拓展国内及国际市场份额，提高市场占有率，同时公司将根据市场需求积极调整与优化产品结构。本次募投项目的逐步实施，将助力公司进一步扩大国内外中高端液态产品包装机械的市场份额，为公司成为液态产品包装机械行业的国际化生产厂商奠定坚实基础。

（二）经营理念

公司秉承“创新驱动发展，品质赢得市场”经营理念，以“振兴民族工业”为己任、以“帮客户建设理想工厂、助员工实现人生梦想”为使命，以高附加值、智能化的液态产品包装机械产品的研发、生产与销售为主业，充分发挥技术优势、品牌及客户优势、液态产品包装一体化全面解决方案优势、多应用领域优势、产品高性价比等综合竞争优势，为客户提供高性能、智能化、信息化的产品。未来，公司将不断改善治理结构，持续提高自主研发能力，进一步开拓国内外市场，完善国内外售后服务体系，为公司中长期可持续发展奠定基础。

公司将扩大公司设备产能，丰富公司终端产品，提升原有产品的附加价值，强化公司在液体包装机械领域生产能力、产品信息化、远程服务能力等多项核心竞争力，朝着实现“全球领先的液体包装解决方案供应商”的愿景不断迈进。

（三）具体发展计划

1、产品研发计划

发行人自设立以来，始终坚持自主创新的研发模式，紧跟行业前沿技术，依托“技术与服务中心”等高规格、高水平研发平台，充分发挥公司多年的技术储备和研发经验，致力于高附加值、智能化的流体设备、灌装设备、二次包装设备以及吹瓶设备的研发、生产和销售。

2、技术创新规划

公司高度重视技术开发与创新，并逐步完善技术创新机制，包括研发资金保障机制、技术合作机制、人才引进和培训机制、内部竞争激励机制等，充分激发研发人员的创造热情，为研发人员创造良好的工作条件和科研环境。同时，有针对性地开展与国内外科研机构的项目合作，不断提高公司在高附加值、智能化的 PET 瓶高速吹灌旋包装设备、全自动 PET 瓶无菌冷灌装设备、全自动高速 PET 瓶吹瓶设备，以及智能化和自动化的二次包装设备等产品方面的自主研发优势。

3、市场开拓

公司近年来在海外市场取得突破性进展，未来公司一方面将继续在加大与原有国内外客户的合作，另一方面将继续扩展海外优质客户，持续开发新客户资源，积极拓展公司产品的应用领域。

在国内市场，发行人将在稳固现有国内客户的基础上，充分利用液态产品包装机械市场快速发展、以及“进口替代”的市场机遇，大力开拓、发展中高端市场客户。以“聚焦大客户、大项目、整厂工程”的市场拓展理念，不断做深、做细国内市场，健全服务体系，进一步提高客户的满意度和忠诚度，提升“NEWAMSTAR”在国内外市场的知名度和美誉度，建立更加广泛、优质和稳定的客户群体，进一步扩大市场份额。

在国际市场，发行人将持续加大资金投入，积极参加国际大型液态产品包装机械展览会，并通过企业工业互联网项目构建成熟的海内外市场服务体系，进一步提高品牌在国际市场的知名度；通过布局全球主要新兴销售市场，如东南亚、中东及非洲等地区，增强营销能力和扩大营销网络，提升发行人的市场反应速度

和售后服务能力，进一步扩大发行人的出口业务规模。

4、应用领域的拓展

未来发行人将持续跟踪液态产品包装机械的市场需求，积极开展与下游知名液态产品厂商的合作，顺应行业发展方向，推出符合下游行业发展趋势的产品。此外，发行人将利用在液态产品包装机械行业积累的技术研发能力和生产实践经验，积极寻求与日化、医药等行业知名厂商合作，将产品应用领域拓展到日化、医药等新行业。

5、人力资源发展计划

公司秉持优秀的员工是公司最大的财富的用人理念，奉行“以人为本，共同发展”的人才战略，充分调动和挖掘员工的创造潜力和积极性；不断完善“选人、育人、用人、留人”人才体系，明确各岗位的职责权限、任职条件和工作要求；通过公开招聘、竞争上岗等多种方式选聘优秀人才，切实做到因事设岗、以岗选人。

公司将不断完善目标管理和绩效考核体系，设置科学的业绩考核指标，对各级管理人员和全体员工进行合理的考核与评价。公司通过晋升规划、补充规划、培训开发规划、职业规划等人力资源计划确保员工队伍持续优化，实现人力资源管理的良性循环。

第二节 本次证券发行概要

一、本次向特定对象发行的背景和目的

公司是一家专业从事液态产品包装机械的研发、生产与销售企业，致力于为液态产品工厂提供产存一体化整体解决方案的总集成总承包服务，目前主要产品为流体系列设备、灌装系列设备、二次包装系列设备、全自动高速 PET 瓶吹瓶设备等成套智能装备，上述产品能够为客户提供液态产品一体化包装系统全面解决方案，公司已为可口可乐、达能、雀巢、大冢、娃哈哈、达利、怡宝、景田、农夫山泉、益海嘉里、中粮、海天、鲁花、恒顺、纳爱斯等国内外著名品牌客户提供优质设备和服务。

（一）本次向特定对象发行的背景

1、顺应国家政策，助推制造强国的战略目标

2015年5月，国务院印发《中国制造2025》的通知（国发[2015]28号），部署全面推进实施制造强国战略，提出通过“三步走”实现制造强国的战略目标，在制造业升级、国产化替代进程加快的背景下，高端装备成为传统产业转型升级的重要推动力，高端装备市场需求快速增长。重点领域试点建设智能工厂、数字化车间，加快人机智能交互、工业机器人、智能物流管理、增材制造等技术和装备在生产过程中的应用，促进制造工艺的仿真优化、数字化控制、状态信息实时监测和自适应控制。加快产品全生命周期管理、客户关系管理、供应链管理体系的推广应用，促进集团管控、设计与制造、产供销一体、业务和财务衔接等关键环节集成，实现智能管控。

2019年11月，国家发展改革委等15部门印发《关于推动先进制造业和现代服务业深度融合发展的实施意见》（发改产业〔2019〕1762号），其中部分涉及高端装备制造业：推广柔性化定制，通过体验互动、在线设计等方式，增强定制设计能力，加强零件标准化、配件精细化、部件模块化管理，实现以用户为中心的定制和按需灵活生产；提升装备制造业和服务业融合水平，推动装备制造企业向系统集成和整体解决方案提供商转型。

公司所属细分行业液态包装机械行业，属于现代先进设备制造业的范畴。作

为液体包装机械的龙头企业，公司根据客户产品属性、生产条件以及生产效率等综合因素进行产品深度定制，包装机械产品市场由于具有较高的技术壁垒，早年主要由德国、法国、日本、意大利、瑞典等发达国家占据；随着公司研发能力的不断突破和生产工艺的日益成熟，公司在液体包装机械行业积累了丰富的国内外客户资源，近年来在中高端市场与国际厂商在技术与服务上逐步展开竞争。顺应新一轮科技革命和产业变革，增强制造业核心竞争力、培育现代产业体系是公司实现高质量发展、助推制造强国战略目标的重要途径。

2、液态包装市场容量持续增长，发展前景广阔

近年来，我国居民的消费水平逐年提高，其中食品方面的消费所占比重最大。根据国家统计局数据，2019年，全国居民人均可支配收入30,733元，实际增长5.8%；全国居民人均消费支出21,559元，实际增长5.5%。其中，全国居民人均食品烟酒消费支出6,084元，增长8.0%，占人均消费支出的比重为28.2%，占比最大。而饮料业是食品烟酒行业中的主要分支，包装设备需求占市场总需求的一半以上。

在国家高度重视食品安全的大背景下，对饮料行业实施了更加严格的监管标准，并淘汰掉一批不符合生产标准的饮料工厂，近年来我国饮料行业进入了产品结构调整和提档升级期，2016-2018年产量以及销量出现了一定程度的下滑，2019年全国饮料产量实现反弹。根据国家统计局数据，2019年全国饮料产量为17,763.5万吨，同比增长16.8%。随着消费水平和结构升级，我国饮料业将迎来持续增长的同时，直接加大对高端智能灌装设备的需求。

此外，除饮料行业对包装机械的需求外，随着我国居民饮食结构的多元化发展，我国调味品行业产量连续多年保持增长的态势。根据中国调味品协会百强品牌企业统计显示，2018年底，全国调味品及发酵行业销售收入为3,427.2亿元，同比增长10.6%，从消费结构上看，酱油和醋占中国居民调味品消费量的比重分别为60%和20%。随着消费模式和消费需求的不断变化，调味品的人均消费水平和产品均价仍有较大上升空间。食用油、调味品及日化行业的产品品种繁多，包装形式更新换代较快，而不同的包装形式需要不同的包装机械，因此液体产品市场的快速发展以及液体产品包装形式的更新换代，使得液体产品包装机械市场的更新需求及新增需求将保持快速增长。

公司主要为液态产品生产企业提供液态产品包装机械及产品包材，具有广阔的市场容量。除国内市场外，境外客户对包装机械及产品包材需求激增，自公司上市以来，海外销售收入持续保持高速增长。

3、客户智能化需求增加，促使公司提升产品综合服务能力

随着数字经济的飞速发展，企业数字化管理和智能化生产已经逐渐成为共识，越来越多的成熟企业正积极部署更敏捷、智能、安全和可控的数字化管理和智能化生产战略；在液态产品包装机械领域，目前客户不仅仅局限于对原有产品功能实现及智能化的需求，同时对信息化及互联网大数据应用提出了进一步要求，如产品是否具备生产过程中的实时安全监测、能源消耗监测、运行使用效率管理、可视化运维等功能；近年来随着公司海外业务收入的不增长，公司销售费用也随之大幅提升（主要系海外客户安装调试和服务成本），客户日益增加的智能化需求和实现海外客户远程安装调试对公司产品的数字化、智能化水平提出了更高的挑战，同时也将创造更多机遇。

4、本次向特定对象发行符合公司经营发展战略

公司秉承“创新驱动发展，品质赢得市场”经营理念，以“振兴民族工业”为己任、以“帮客户建设理想工厂、助员工实现人生梦想”为使命，以高附加值、智能化的液态产品包装机械产品的研发、生产与销售为主业，充分发挥技术优势、品牌及客户优势、液态产品包装一体化全面解决方案优势、多应用领域优势、产品高性价比等综合竞争优势，为客户提供高性能、智能化、信息化的产品。未来，公司将不断改善治理结构，持续提高自主研发能力，进一步开拓国内外市场，完善国内外售后服务体系，为公司中长期可持续发展奠定基础。

本次募集资金投资项目主要包括干式杀菌智能灌装成套设备生产线建设项目、非饮料智能灌装成套设备生产线建设项目以及企业工业互联网（服务）平台开发建设项目，本次项目实施后将扩大公司设备产能，丰富公司终端产品，提升原有产品的附加价值，强化公司在液体包装机械领域生产能力、产品信息化、远程服务能力等多项核心竞争力，有利于公司朝着实现“全球领先的液体包装解决方案供应商”的愿景不断迈进。

（二）本次向特定对象发行的目的

1、突破产能瓶颈及提升市场份额，增强盈利能力

公司上市以来一直保持稳健成长，最近三年营业总收入保持 15.08%的复合增长率，且近年来由于公司现有生产线产能结构发生较大变化，如公司所生产的 PET 瓶设备产品的灌装速度逐步从 36,000 瓶/小时提升到 48,000 瓶/小时，再提升到 72,000 瓶/小时，产品生产效率提高，伴随着生产过程中集成化、自动化程度的提升以及产品结构日益的复杂，导致在生产过程中单台/套设备工时、生产周期延长；此外，为保障公司产品性能指标、机加工精度及交付周期的要求，公司从上市以来开始逐步减少外协加工的比例，充分利用自身高精度的机器设备产能，以达到高质量的交付标准；上述综合原因导致公司目前面临现有产能不足的情况。

最近三年，公司海外销售收入保持 39.60%的复合增长率，在海外市场需求不断激增的背景下，公司一方面将海外市场作为重要战略市场之一，大力发展海外销售业务；另一方面将继续提升国内母公司的生产制造能力、产品技术水平以及远程服务能力。在公司产能有限的情况下，优先承接海外优质客户订单，主要原因为海外客户信用期一般较国内客户短，回款能力较强。

本次募投项目投产后将大幅提高公司自身生产能力，突破产能瓶颈，扩大国内外市场份额，进一步增强公司的盈利能力和可持续发展能力。

2、提升附加增值及远程服务能力，满足市场竞争需求

面对客户日益增加的产品信息化需求，公司对产品功能及信息化升级做出积极反馈（如产品是否具备生产过程中的实时安全监测、能源消耗监测、运行使用效率管理、可视化运维等功能）。目前公司已新设立自动化中心对产品信息化进行系统化的设计，短期内将在智能终端上实现对企业生产设备、产品生产数据及使用效率等数据的实时监控，实现高效的远程管理能力。

此外本次突发的新冠肺炎疫情对公司的产品服务能力造成了一定影响，由于公司具有较多的海外客户且疫情期间员工跨境流动受限，因此对公司精确高效的远程服务能力提出了更高的要求。

本次募投项目企业工业互联网（服务）平台开发建设项目完成后，公司产品

将具备上述互联网信息化的功能，一方面提升现有产品的附加增值功能，另一方面提升公司的远程服务能力，满足海内外客户需求，增强公司的市场竞争力。

3、优化公司资本结构，增强抗风险能力

公司通过多年经营积累持续稳定发展，但现有资本规模难以满足公司长远发展需求。本次向特定对象发行股票募集资金到位后，公司总资产和净资产均将相应增加，同时公司资产负债率将相应下降，公司财务结构更为合理，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力，提高公司的偿债能力，从而进一步降低财务风险，为公司实现长期可持续发展奠定坚实基础。

二、发行对象及与发行人的关系

本次向特定对象发行的发行对象不超过 35 名，为符合中国证监会规定的特定投资者，包括境内注册的符合中国证监会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，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。证券投资基金管理公司、证券公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的二只以上产品认购的，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。

最终发行对象由公司股东大会授权公司董事会在获得中国证监会同意注册文件后，按照深交所、中国证监会相关规定及本募集说明书所规定的条件，根据询价结果与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。若国家法律、法规对向特定对象发行股票的发行对象有新的规定，公司将按新的规定进行调整。

三、本次向特定对象发行股票的概况

（一）发行股票的种类和面值

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

（二）发行方式和发行时间

本次向特定对象发行的股票全部采取向特定对象向特定对象发行的方式，公

司将在中国证监会同意注册的有效期内择机发行。

（三）发行对象及认购方式

本次向特定对象发行的发行对象不超过 35 名，为符合中国证监会规定的特定投资者，包括境内注册的符合中国证监会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，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。证券投资基金管理公司、证券公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的二只以上产品认购的，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。

最终发行对象由股东大会授权董事会在获得中国证监会同意注册文件后，按照中国证监会相关规定及本募集说明书所规定的条件，根据询价结果与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。若国家法律、法规对向特定对象发行股票的发行对象有新的规定，公司将按新的规定进行调整。

本次发行的发行对象均以现金方式认购本次向特定对象发行股票。

（四）发行价格和定价原则

本次向特定对象发行的定价基准日为发行期首日。本次发行的发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的 80%（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日公司股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日公司股票交易总量）。

若公司股票在本次向特定对象发行定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则发行价格进行相应调整。

发行价格的具体调整办法如下：假设调整前发行价格为 P_0 ，每股送股或转增股本数为 N ，每股派息为 D ，调整后发行价格为 P_1 ，则：

派息： $P_1 = P_0 - D$

送股或转增股本： $P_1 = P_0 / (1 + N)$

两项同时进行： $P_1 = (P_0 - D) / (1 + N)$

若国家法律、法规或其他规范性文件对向特定对象发行股票的定价原则等有最新规定或监管意见，公司将按最新规定或监管意见进行相应调整。

本次发行的最终发行价格由公司董事会根据股东大会授权在本次向特定对象发行股票取得中国证监会同意注册后，按照中国证监会的相关规定，根据竞价结果与保荐机构（主承销商）协商确定。

（五）发行数量

本次向特定对象发行的股票数量按照募集资金总额除以发行价格确定，同时不超过本次发行前公司总股本的 30%，并以中国证监会关于本次发行的同意注册文件为准。若按公司 2020 年 6 月 30 日股本测算，本次向特定对象发行股份总数不超过 68,400,000 股（含本数）。最终发行数量将在本次发行获得中国证监会同意注册后，由公司董事会根据公司股东大会的授权及发行时的实际情况，与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。

若公司在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次向特定对象发行的股票数量将作相应调整。

（六）限售期

本次向特定对象发行的发行对象认购的股份自发行结束之日起六个月内不得转让。法律法规、规范性文件对限售期另有规定的，依其规定。

本次发行结束后因公司送股、资本公积金转增股本等原因增加的公司股份，亦应遵守上述限售期安排。限售期结束后发行对象减持认购的本次向特定对象发行的股票按中国证监会及深交所的有关规定执行。

（七）募集资金总额及用途

公司本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 40,000 万元，扣除发行费用后，募集资金拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目	项目总投资	募集资金投入
1	干式杀菌智能灌装成套设备生产线建设项目	14,239.03	12,450.00
2	非饮料智能灌装成套设备生产线建设项目	11,030.38	9,550.00

序号	项目	项目总投资	募集资金投入
3	企业工业互联网（服务）平台开发建设项目	7,317.63	6,000.00
4	补充流动资金及偿还银行贷款	12,000.00	12,000.00
合计		44,587.04	40,000.00

实际募集资金净额少于项目投资总额之不足部分，由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。公司董事会可根据股东大会的授权，对项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。若公司在本次发行募集资金到位之前根据公司经营况况和发展规划，对项目以自筹资金先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位之后以募集资金予以置换。

（八）本次发行前滚存未分配利润的安排

在本次向特定对象发行股票完成后，为兼顾新老股东的利益，发行前的滚存未分配利润将由公司新老股东按照发行后的股份比例共享。

（九）上市地点

本次向特定对象发行的股票将在深圳证券交易所上市。

（十）本次发行决议有效期

本次向特定对象发行股票的决议的有效期为公司股东大会审议通过本次向特定对象发行股票相关议案之日起 12 个月。若国家法律、法规对向特定对象发行股票有新的规定，公司将按新的规定对本次发行进行调整。

五、本次发行是否构成关联交易

截至本募集说明书出具日，公司尚未确定具体的发行对象，因而无法确定发行对象与公司的关系。具体发行对象与公司之间的关系将在本次发行结束后公告的《发行情况报告书》中予以披露。

六、本次发行是否将导致公司控制权发生变化

截止本募集说明书出具日，何德平、何云涛父子为公司控股股东及共同实际控制人。其中何德平直接持有发行人 32.53%股份，并通过德运公司间接持有发

行人 2.83%股份，何云涛直接持有发行人 25.87%股份，何德平、何云涛父子直接和间接合计持有新美星 61.23%的股份。

截至 2020 年 6 月 30 日，公司总股本为 228,000,000 股，按照本次发行股票数量上限 68,400,000 股进行测算，公司本次发行完成后，何德平、何云涛父子将直接和间接合计持有新美星 47.10%的股份，仍为公司控股股东及共同实际控制人，本次向特定对象发行股票不会导致公司的控制权发生变化。

七、本次发行方案取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序

公司有关本次向特定对象发行股票的相关事项已经 2020 年 5 月 29 日召开的公司第三届董事会第十一次会议和 2020 年 6 月 19 日召开的 2019 年度股东大会审议通过。

2020 年 6 月 23 日，公司召开第三届董事会第十二次会议，根据《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》对本次发行方案的相关表述进行调整。

2020 年 7 月 10 日，公司召开 2020 年第一次临时股东大会，审议通过了调整后的本次向特定对象发行股票的相关事项。

本次发行方案尚需获得深交所的审核，并经中国证监会同意注册。

在获得中国证监会同意注册的决定后，公司将向深交所和中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理股票发行、登记和上市事宜，完成本次发行全部呈报批准程序。

上述呈报事项能否获得相关批准或注册，以及获得相关批准或注册的时间，均存在不确定性。提请广大投资者注意审批风险。

第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

一、本次向特定对象发行股票募集资金使用计划

本次向特定对象发行股票募集资金总额预计不超过 40,000.00 万元，扣除发行费用后，将全部用于干式杀菌智能灌装成套设备生产线建设项目、非饮料智能灌装成套设备生产线建设项目、企业工业互联网（服务）平台开发建设项目和补充流动资金及偿还银行借款。具体情况如下。

单位：万元

序号	项目	项目总投资	募集资金投入
1	干式杀菌智能灌装成套设备生产线建设项目	14,239.03	12,450.00
2	非饮料智能灌装成套设备生产线建设项目	11,030.38	9,550.00
3	企业工业互联网（服务）平台开发建设项目	7,317.63	6,000.00
4	补充流动资金及偿还银行贷款	12,000.00	12,000.00
合计		44,587.04	40,000.00

实际募集资金净额少于项目投资总额之不足部分，由公司自有资金或通过其他融资方式解决。公司董事会可根据股东大会的授权，对项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。若公司在本次发行募集资金到位之前根据公司经营况和发展规划，对项目以自筹资金先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位之后以募集资金予以置换。

二、本次募集资金投资项目背景、必要性与可行性分析

（一）干式杀菌智能灌装成套设备生产线建设项目

1、项目概述

公司拟投资 14,239.03 万元用于干式杀菌智能灌装成套设备生产线建设，项目产品主要为年产干式杀菌智能灌装成套设备（无菌型）2 台/套和干式杀菌智能灌装成套设备（常规型）6 台/套。干式杀菌技术与传统的无菌灌装设备相比，在灌装过程中，干式杀菌技术代替了采用大量消毒液的湿法杀菌方式，有效削减用水量和消毒液用量，而且干式杀菌技术还可以大幅度减少无菌仓体积，使设备体

积大幅降低，极大地减少了维持无菌环境所需要的能源、消毒液、清洗液和无菌水消耗。项目建设是在国家节能环保的要求下，对公司杀菌技术进行升级替代，满足市场需求的同时实现进口替代。

2、项目建设背景

(1) 食品包装机械等高端装备业受益于政策支持快速发展

高端装备制造业是满足国民经济全面发展和国家安全需要而制造各种技术装备的产业总称。作为国民经济的支柱产业之一，高端装备制造业的水平往往代表着一个国家的核心竞争力。在党和国家的大力支持下，经过多年发展，我国装备制造业水平已经得到了快速的提高，而作为高端制造装备中的食品包装机械由于其自动化程度高、产品附加值高、涉及领域广，已经成为重要的细分行业之一。为此，国家出台多项食品包装产业政策，支持食品包装机械制造业企业进行产品研发和技术改造，以提高我国食品包装机械制造业企业的自主创新和参与国内、国际市场竞争的能力。相关的政策及规划主要包括《关于促进食品工业健康发展的指导意见》、《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》、《轻工业发展规划（2016-2020年）》、《中国食品和包装机械工业“十三五”》等。相关政策主要围绕提高食品包装机械制造能力、自主化水平展开，把技术创新、智能化、信息化、绿色安全、高效节能及重要成套装备作为食品和包装机械行业的发展重点。全面推进智能制造、绿色制造和优质制造，努力实现中国制造向中国创造转变。相关政策的出台有利于食品包装机械制造业健康、稳定和有序的发展，有利于进一步促进本行业市场增长。

(2) 日益严峻的节能减排压力将促使饮料生产向绿色制造方向发展

当前环保形势日益严峻，节能减排任务十分艰巨，水资源短缺的形势将长期存在，与此同时伴随我国经济的快速发展，各领域用水量持续增加，工业污水排放量巨大，将会加剧水资源的短缺和水环境的保护压力。我国水资源总量占世界第6位，人均占有量却居108位，600多座城市中有400多个供水不足，严重缺水城市有110个，农村约有3.6亿人喝不上符合标准的饮用水。水资源正上升为攸关国家经济社会可持续发展和长治久安的重大战略问题。在这一背景下，发展绿色装备制造业就尤为重要，在饮料行业上游食品和包装机械工业领域，中国

食品和包装机械工业“十三五”发展规划中提出，针对节能、降耗、减排目标，通过产品技术创新，采用先进技术、新材料、新工艺，改造传统制造方法，提高装备制造的专业化、规模化生产水平。食品机械和包装机械的节能降耗、环保减排等指标达到国家相关标准要求，部分产品的性能达到国际先进水平。过去在饮料行业生产过程中，传统的湿法杀菌是用大量的消毒液浸泡，并用大量水冲洗残留消毒液来达到减少消毒液残留目的，虽然杀菌强度高，稳定性强，可靠性高，但是会消耗大量的消毒液和冲瓶水，在耗费大量水资源的同时也容易对环境造成污染，未来在节能环保减排压力背景下，尽可能少的耗水方式将成为选择相关设备的重要参考标准，而干式杀菌的灌装设备将成为下游饮料生产设备的主流。

3、项目必要性分析

(1) 响应国家绿色环保要求，巩固行业领先地位

在我国消费升级的大背景下，液态产品包装正向着绿色环保的方向发展。近年来，随着饮料生产企业对超高速、包材轻量化、低能耗等生产要素的日益重视，对于能够适应市场变化的高新技术装备的需求越来越迫切，其市场容量持续增大。干式杀菌技术在液态产品包装领域的应用，不仅具备在低浓度的情况下与湿法杀菌同等的杀菌强度，并且大幅度降低了灌装过程中化学品的消耗及冲瓶水的使用。在生产过程中，干式杀菌技术采用汽化过氧化氢进行灭菌，代替了湿法灭菌采用大量消毒液的方式，有效削减用水量和消毒液用量。干式杀菌可以使下游企业的综合运行能耗大幅降低，符合国家对节能减排的政策导向。以 48,000 瓶/小时，年运行时间为 6,000 小时的无菌生产线为例，和传统湿法杀菌技术相比较：每年节水量能达到 6 万吨；蒸汽用量节省 9,000 吨。化学药剂用量节省 8.4 万升。在应对我国严峻的水资源短缺形势上，干式杀菌技术必然会成为未来液态产品包装的主要趋势，也是液态产品生产企业的必然选择。

公司作为我国液态产品包装机械行业领先企业之一，率先采用和研发了包括过氧化氢汽化、电子束在内的干式杀菌技术，并成功运用在 PET 瓶饮用水、饮料、乳品的灌装生产线上，获得客户好评和行业高度关注。未来公司将围绕干式杀菌技术做进一步的延伸应用和深度开发，本项目的实施将进一步提升公司在液态产品包装领域的核心竞争力，巩固公司的行业领先地位。

(2) 实现产品技术升级，保持公司可持续发展

随着我国液态产品包装机械行业市场的进一步完善，行业内的竞争也日趋激烈。为了紧跟市场发展的步伐，进一步提升自身的竞争力，获得更多的客户资源，行业内企业均不断加大对新产品的投入。公司作为液态产品包装机械提供商，所设计生产的流体系列设备、灌装系列设备、二次包装系列设备、全自动高速 PET 瓶吹瓶设备以及整线成套设备已经广泛用于液态产品包装领域，公司依托在现有无菌冷灌装生产线产品市场已有的品牌知名度、技术先进性和稳定的客户资源等优势，拟将公司干式杀菌灌装设备进行推广，旨在使企业走在行业前端，把握住市场的先机。

目前，公司通过不断地技术研发、积累、升级进步，已掌握了包括过氧化氢汽化、电子束在内的干式杀菌技术，当前和今后一个时期将围绕干式杀菌技术做进一步的延伸应用和深度开发，在干式杀菌灌装成套设备领域建立领先优势，将有利于公司进一步向下游中高端市场拓展，提高公司市场竞争力。随着食品饮料等下游市场的快速增长和要求的日益提高，干式杀菌灌装机械设备市场将进入快速发展期，通过加大对干式杀菌技术的研发和运营投入，扩大生产能力，有利于公司在日趋激烈的市场竞争中不断提升市场份额。本次项目的实施是公司实现在液态产品包装机械领域全面发展、保持核心竞争力的战略决策。

(3) 全面打破高端设备进口依赖，树立国产自主品牌的选择

从全球范围来看，液态产品包装机械行业高端市场和技术主要为德国、法国、意大利、日本等少数制造业发达国家的企业主导，其包装设备具有高速、成套、自动化程度高、可靠性强等特点。国内液态产品包装机械行业总体上仍处于跟随和追赶阶段。近年来国内主要企业不断努力，大力开发和运用集成化技术、运动控制技术、无菌化技术等，并配合生产工艺设计、生产过程管理、产品质量管理等方面的工作，使设备的整体技术水平有了质的飞跃，部分企业已经达到或者接近国际同行业企业的技术水平，并已逐步具备与国际主导企业竞争的实力。但是，与国际知名液态产品包装机械厂商相比，国内企业在超高速运转、无菌灌装及智能控制等技术领域还存在一定的差距。在灌装设备领域，特别是全自动 PET 瓶无菌冷灌装设备、PET 瓶高速吹灌旋包装设备，直到近年来才有少数国内企业通过自主研发、技术创新，打破了国外厂商的垄断态势，替代进口潜力巨大。

公司是国内掌握 PET 瓶高速吹灌旋一体化生产技术的少数企业之一，能够为下游企业提供含气饮料灌装生产线、无菌灌装生产线、热灌装生产线、含果粒高速灌装生产线、全自动高速饮用水灌装生产线等多技术、多类型的液态产品包装设备。目前，公司已成为行业内多产品类型、多技术服务、多行业应用的领先企业。未来，公司将以下游客户多元化为目标，坚持深度开发国内市场和积极拓展国外市场相结合的营销策略，在国内市场实施“进口替代”战略，打造民族品牌。本项目的顺利实施，有利于替代进口产品，加强公司在行业内的领先优势。

4、项目可行性分析

(1) 饮料行业发展迅速将拉动上游灌装机械行业

近年来，我国居民的消费水平逐年提高，其中食品方面的消费所占比重最大。根据国家统计局数据，2019 年，全国居民人均可支配收入 30,733 元，实际增长 5.8%；全国居民人均消费支出 21,559 元，实际增长 5.5%。其中，全国居民人均食品烟酒消费支出 6,084 元，增长 8.0%，占人均消费支出的比重为 28.2%，占比最大。而饮料业是食品烟酒行业中的主要分支，包装设备需求占市场总需求的一半以上。

近年来我国对饮料行业实施了更加严格的监管标准，并淘汰掉一批不符合生产标准的饮料工厂，随着我国饮料行业进入了产品结构调整期，2016-2018 年产量以及销量均呈现了下降的趋势，2019 年全国饮料产量实现反弹。根据国家统计局数据，2019 年全国饮料产量为 17,763.5 万吨，同比增长 16.8%。随着消费水平和结构升级，我国饮料业将迎来持续增长的同时，直接加大对灌装设备的需求。

除此之外，消费者口味的转变，饮料市场逐渐从不敏感产品例如碳酸饮料，向敏感型产品例如含乳饮料转型，国内饮料生产企业包装机械设备的技术要求也越来越高，因此越来越多饮料生产企业会转向干式杀菌生产设备。

(2) 消费者食品安全意识和国家食品安全标准推动生产设备不断升级

随着人民生活水平的不断提高，消费者的食品安全意识不断增强。我国各级政府亦高度重视食品安全问题，陆续出台了多项针对食品安全的法律法规，对食品行业的准入条件、卫生标准、安全风险评估、安全风险监测等设定了严格而细致的操作内容和工作规程。食品包装无疑成为食品安全中重要的监管环节之一，

从而对液态产品包装机械行业提出了更高的要求。相关法律法规的健全和实施直接要求液态产品制造商淘汰低端的、存在食品安全隐患的包装机械，取而代之的是高端、超洁净化和无菌化的生产设备。

为顺应这一发展趋势，公司将坚持自主创新与引进吸收相结合的发展道路，不断提高研发与创新能力，重点开发无菌、节能、高效、智能、集成化的高端产品，从而进一步提高市场占有率。

(3) 自主创新能力与技术积累助力项目实施

技术创新能力是公司核心竞争力之一，经过多年的经验积累与技术开发，公司目前已发展成为国内液态产品包装机械领域技术创新能力显著的企业之一。截至 2019 年 12 月 31 日，公司持有授权专利共 610 项，其中发明专利 153 项，拥有“模温控制系统技术”、“智能化集成和伺服同步控制技术”等多项核心技术。

公司承担的“高速旋转式全自动吹瓶机”项目被国家科技部列入国家火炬计划项目；公司开发的“含果粒乳饮料超洁净包装生产线”国家科技部认定为国家重点新产品；此外，公司主持的“环保轻量化瓶装饮用水吹灌旋一体化关键技术装备及应用”项目获省政府颁发江苏省科学技术奖；公司开发的“40,000 瓶/小时 PET 瓶装饮用水吹灌旋一体机”、“聚酯（PET）5 升瓶装水灌装机”、“36,000 瓶/小时高速隔膜阀卫生型热灌装机”、“BMD80 型高速节能大容量 PET 瓶直线式吹瓶机”等多项产品被江苏省科技厅认定为高新技术产品。公司通过多年的研发、设计和工程经验积累，掌握了包括过氧化氢汽化、电子束在内的干式杀菌技术，并将继续围绕干式杀菌技术做进一步的延伸应用和深度开发，具备完成本项目的技术基础。

5、项目建设周期

本项目计划建设周期为 2 年。公司会根据实际需求情况，动态调整项目实施进度。

6、项目投资计划及经济效益评价

(1) 项目投资计划

本项目计划投资总额为 14,160.34 万元，拟投入募集资金 12,450.00 万元，具体构成如下：

序号	项目名称	投资金额(万元)	占总投资额的比例
1	建筑工程投资	2,700.00	18.96%
2	设备购置及安装	9,750.00	68.47%
3	基本预备费	622.50	4.37%
4	铺底流动资金	1,166.53	8.19%
合计		14,239.03	100.00%

(2) 项目经济效益评价

经测算，本项目回收期（含建设期，税后）为 7.71 年，内部收益率（税后）为 13.24%，具有较好的经济效益。

7、项目涉及报批事项情况

该项目已取得张家港行政审批局出具的《江苏省投资项目备案证》（张行审投备【2020】540 号）和苏州市行政审批局出具的《关于对江苏新美星包装机械股份有限公司干式杀菌智能灌装成套设备生产线建设项目环境影响报告表的批复》（苏行审环诺【2020】10067 号）。

8、预计效益的具体测算过程、测算依据

(1) 假设条件

①本项目的计算期为 10 年，其中第 1-2 年为建设期，3-10 年为运营期；

②本项目于第 2 年建设完成，第 2 年达产率 30%，第 3 年达产率 50%，第 4 年达产率 100%，完全达产后将实现年产干式杀菌智能灌装成套设备（无菌型）2 套/台、干式杀菌智能灌装成套设备（常规型）6 套/台的生产能力。

③假设干式杀菌智能灌装成套设备（无菌型）单价为 3,200 万元，干式杀菌智能灌装成套设备（常规型）单价为 1,800 万元。上述单价仅系为本次测算而进行的估计，公司生产的设备属于定制化产品，实际销售单价因客户对设备的要求不同会有差异。

(2) 营业收入预测

本项目的销售收入根据各产品的销售单价和数量进行测算，各产品的销售数量参照公司目前设备的销售情况、客户预计新增订单、下游市场增长情况确定。

营业收入的测算过程如下：

单位：万元、套/台

项目	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10
总销售收入	6,800	8,600	17,200	17,200	17,200	17,200	17,200	17,200	17,200
其中：(1) 无菌型	3,200	3,200	6,400	6,400	6,400	6,400	6,400	6,400	6,400
单价	3,200	3,200	3,200	3,200	3,200	3,200	3,200	3,200	3,200
产量	1	1	2	2	2	2	2	2	2
达产率	30%	50%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
(2) 常规型	3,600	5,400	10,800	10,800	10,800	10,800	10,800	10,800	10,800
单价	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800
产量	2	3	6	6	6	6	6	6	6
达产率	30%	50%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

(3) 成本费用预测

本次募投项目的成本费用包括营业成本、期间费用及各种税费：

1) 营业成本按照营业收入进行估计。营业成本主要由原材料、直接人工、制造费用组成，根据新美星近年来已完成订单情况计算原材料、直接人工、除折旧摊销外的制造费用占营业收入比，干式杀菌成套设备(无菌型)三者分别占营业收入比为64.56%、3.96%、3.08%；干式杀菌成套设备(常规型)三者占营业收入比为45.54%、3.69%、5.55%。

2) 本项目期间费用主要包括销售费用、管理费用、财务费用和研发费用。公司报告期内销售费用占营业收入的平均比例为10.18%，销售费用按此数值计算计列；管理费用直接以公司历史期间费用率为依据，根据本次募投项目的实际情况调整后行测算，即：管理费用=销售收入×8.08%；研发费用直接以公司历史期间费用率为依据，根据本次募投项目的实际情况调整后行测算，即：研发费用=销售收入×2.32%；项目投资和流动资金均由企业自筹投入，不计利息支出。

3) 本次募投项目税金及附加主要包含城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加, 分别按增值税的 5%、3%、2% 计算, 增值税税率为 13%。本次募投项目实施主体为江苏新美星包装机械股份有限公司, 已获得国家高新技术企业资质, 因此本次募投项目所得税依据本项目当期利润总额的 15% 进行测算。

(4) 损益测算

单位：万元、套/台

项目	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10
一、营业收入	6,800.00	8,600.00	17,200.00	17,200.00	17,200.00	17,200.00	17,200.00	17,200.00	17,200.00
减：主营业务成本	4,718.74	6,233.47	11,482.73	11,482.73	11,482.73	11,482.73	11,482.73	11,482.73	11,482.73
二、毛利	2,081.26	2,366.53	5,717.27	5,717.27	5,717.27	5,717.27	5,717.27	5,717.27	5,717.27
营业税金及附加			38.56	95.60	95.60	95.60	95.60	95.60	95.60
销售费用	691.97	875.14	1,750.28	1,750.28	1,750.28	1,750.28	1,750.28	1,750.28	1,750.28
管理费用	549.63	695.13	1,390.25	1,390.25	1,390.25	1,390.25	1,390.25	1,390.25	1,390.25
研发费用	157.56	199.27	398.53	398.53	398.53	398.53	398.53	398.53	398.53
财务费用									
三、利润总额	682.10	596.99	2,139.65	2,082.61	2,082.61	2,082.61	2,082.61	2,082.61	2,082.61
减：所得税	102.32	89.55	320.95	312.39	312.39	312.39	312.39	312.39	312.39
四、净利润	579.78	507.44	1,818.70	1,770.22	1,770.22	1,770.22	1,770.22	1,770.22	1,770.22

(二) 非饮料智能灌装成套设备生产线建设项目

1、项目概述

公司拟投资 11,030.38 万元用于非饮料智能灌装成套设备生产线建设。项目产品主要为年产非饮料智能灌装成套设备（单机）34 套和非饮料智能灌装成套设备（整线）10 套，主要应用于食用油、调味品、日化用品等几大类非饮料产品的灌装。项目建设使得公司非饮料灌装设备的综合竞争能力更强，可根据不同物料的要求，满足多品种类型的灌装需求，充分利用公司的技术优势，实现市场覆盖的横向扩展，达到快速满足非饮料市场快速增长的灌装设备需求。

2、项目建设背景

(1) 国家对液态产品包装机械给予全面政策支持

液态产品包装机械作为我国机械工业的重要组成部分，广泛的应用于食品、日化用品、医药等领域，其发展受到国家政策的引导和支持。尤其在国家强化食品安全及食品生产加工集约化、机械化的趋势下，相继出台《轻工业发展规划（2016-2020 年）》、《关于促进食品工业健康发展的指导意见》、《中国食品和包装机械工业“十三五”发展规划》等多项政策，以提高我国食品生产加工集约化程度，推进高端食品包装机械普及，提高自主装备率，强化我国食品包装机械制造业企业的自主创新和参与国内、国际市场竞争的能力。

《中国食品和包装机械工业“十三五”发展规划》，我国食品和包装机械工业年均增长率在 12%~13% 左右，到 2020 年工业总产值达到 6,000 亿元以上，关键食品装备自主化率由 50% 提高到 70% 以上，逐步改变我国高端食品和包装机械与成套装备严重依赖进口的局面。

2016 年 8 月工信部发布了《轻工业发展规划（2016-2020 年）》，指导食品机械重点发展大型高速成套化、无菌化、智能化食品生产及 PET 瓶、易拉罐等包装生产线。开展大数据环境下食品智能制造、品质分析和可追溯体系建设与装备研发。开发食品生产后道立体仓储库、智能机器人和物流输送系统。

2017 年 1 月发改委、工信部发布了《关于促进食品工业健康发展的指导意见》提出要推进食品工业规模化、集约化、智能化、绿色化发展水平，支持大型企业做优做强，鼓励大型企业兼并重组，引导中小型企业采用先进技术和设备。

相关政策的出台有利于液态产品包装机械制造业健康、稳定和有序的发展，有利于进一步促进本行业市场增长。

(2) 终端消费倒逼液态食品及日化用品生产企业加速设备升级

随着我国经济快速增长，我国居民针对食品支出与购买能力的持续增强，消费观念将趋向进一步提高生活质量。消费者对食品及日化用品消费需求已经由“性价比优先”的阶段上升至“品质优先”的阶段，主要包括食品安全、品牌溢价、包装新颖等诉求。生产高端机械化实现生产全过程的可控，是实现消费者追求“品质优先”的重要保障。同时，消费者追求包装更时尚特征，包装形式更新换代较快，而生产企业需要针对不同的包装形式而匹配不同的包装设备。

总而言之，下游行业消费者的消费习惯的转变，必然要求液态食品及日化用品等液态产品生产企业投入相应的包装设备以满足消费者的需要，同时也将对包装机械的高精度、智能化、高速化水平提出更高的要求。因此，终端消费者倒逼生产企业加速生产设备的升级换代，为我国液态产品包装机械广阔的市场前景。

(3) 下游行业加速整合，市场空间彻底释放

食品工业是重要的传统民生产业，是国民经济的支柱产业，但是我国食品制造业领域明显的特征是“大产业、小企业”，全国具有 1,180 万家企业获得食品生产经营许可证，众多小企业的存在，给食品安全监管带来不小的难度，食品行业供给侧改革迫在眉睫。未来伴随着供给侧结构性改革的深入推进，去产能、降成本等政策措施有效落实，我国食品工业加快结构调整、转型升级的步伐，加快实现产业由低端向中高端迈进，小规模向大规模集中，经营方式由粗放型向集约型、技术密集型调整。

随着食品行业集约化程度的提高以及人工成本不断上升，更多的规模性食品加工企业倾向于生产的各个环节和步骤实现自动化、智能化。作为食品加工的上游企业，食品包装机械设备行业将迎来大规模的市场需求及新的发展机遇。

3、项目必要性分析

(1) 充分抓住下游食用油、调味品及日化用品等行业快速增长的需求

非饮料灌装成套设备的下游应用领域主要为食用油、调味品及日化用品等液态产品行业。食用油、调味品及日化用品等行业是与人们日常生活密切相关的重要行业，近年来，

随着我国人民生活水平不断提高和消费升级，食用油、调味品及日化用品等行业的快速发展，对包装机械需求也在不断增长。

我国是食用油消费大国，随着居民消费水平的提高，食用油市场规模不断增长，根据农业农村部每月发布的《2020 年中国农产品供需形势分析（五月）》，2018/19 年度，我国食用植物油产量 2,546 万吨，2019/20 年度，食用植物油产量 2,640 万吨，预测 2020/21 年度，食用植物油产量 2,770 万吨。据中国粮油学会数据显示，目前中国食用油行业加工企业共有 2,000 多家，但前十大食用油品牌的市场份额总共达到 50%左右，集中度较高。随着安全饮食观念的加深，小包装食用油成为日常家庭消费的首选，在食用油市场中的份额逐渐增加。

随着我国居民饮食结构的多元化发展，我国调味品行业产量连续多年保持增长的态势。根据中国调味品协会百强品牌企业统计显示，2018 年底，全国调味品及发酵行业销售收入为 3,427.2 亿元，同比增长 10.6%，从消费结构上看，酱油和醋占中国居民调味品消费量的比重分别为 60%和 20%。随着消费模式和消费需求的不断变化，调味品的人均消费水平和产品均价仍有较大上升空间。

肥皂及洗涤剂制造业 2019 年洗涤剂产量 1,000.93 万吨，同比增长 1.52%，洗涤剂产量 667.96 万吨，同比增长 3.50%。洗涤剂呈现快速发展趋势，引领整个洗涤用品产量的增长。

食用油、调味品及日化行业的产品品种繁多，包装形式更新换代较快，而不同的包装形式需要不同的包装机械，因此液态产品市场的快速发展以及液态产品包装形式的更新换代，使得液态产品包装机械市场的更新需求及新增需求将保持快速增长。

（2）充分利用公司技术优势，横向拓展非饮料灌装市场

液态包装机械设备属于大型机械设备，产品技术含量高、结构复杂，其制造跨越计算机数控、电气控制、机电一体化、食品工程、微生物学等多个专业领域和学科。公司经过多年的经验积累和技术开发，已成为行业内多产品类型、多技术服务、多应用领域的液态产品包装机械领先企业。公司在液态产品无菌灌装领域，打破国际液态产品包装企业对 PET 无菌冷灌装技术的长期垄断，在我国饮料灌装领域已处于行业领先优势。公司未来发展战略是在继续提高饮料灌装领域市场份额的同时，进一步向非饮料灌装领域快速渗透。多领域市场并存的发展战略也是响应《中国食品和包装机械工业“十三五”规划》中争取到 2020

年打造食品包装机械 1-2 个销售额达到 30 亿元以上的企业集团和 10 个以上的 10 亿元级企业，成为国内知名、国际有影响的公司。

目前，国内食用油、调味品、日化行业正处于高速发展时期，上述行业整体规模增长及行业集中度提高的发展趋势促使行业内对高速化、智能化、高自动化灌装成套设备的需求增多。本项目建设有利于充分抓住行业发展有利时机，利用公司的技术优势，快速拓展非饮料灌装设备市场，从而扩大公司规模，提高市场竞争力。

(3) 培育公司新的利润增长点，增强可持续发展能力

随着国内食用油行业、调味品行业及日化行业的发展，食用油、调味品日化用品包装机械的需求不断增加。由于食用油、调味品、日化用品的物料特性及包装材料的个性化，对灌装设备的定制化要求更高，对包装机械企业的要求也更高。公司在巩固现有市场份额的同时，向市场空间广阔和附加值较高的日化用品、调味品及食用油包装机械领域延伸。

未来，我国液态产品包装机械相关市场的竞争将愈加激烈，目前公司的利润来源主要来自饮用水、饮料等液态产品包装领域。在液态产品包装领域，包装技术及形式日新月异，公司必须紧跟市场热点，加快在非饮料包装机械领域的生产线布局。

通过本项目的实施，公司将实现非饮料灌装成套设备的规模化生产，丰富公司现有产品系列，为公司带来新的利润增长点，稳定和提高整体盈利水平，为公司增强市场竞争力奠定良好的基础。

4、项目可行性分析

(1) 公司具有先进、完善的技术储备

液态产品包装机械集成了计算机数控、电气控制、机械部件的精密制造，无菌处理技术、食品工程、微生物学等先进技术，属于技术密集型行业。公司高度重视科技创新和产品研发，经过长期的积极探索，对包装机械产业具有独到、深刻的了解，并掌握了相关领域的核心技术，具有以研发和营销为导向、进行科技成果产业化的丰富经验，形成了设计开发、性能测试、系统优化等较为完整的综合研究与开发体系，能够及时、全面地满足客户的不同要求。

公司拥有多年的液态包装机械产业研发、生产、运行经验，在行业市场积累了大量的产品研发、设计、生产和售后维护经验，为非饮料灌装成套设备生产线项目的实施打下良

好的基础。非饮料灌装成套设备系统使用的计算机数控、电气控制、机械部件的精密制造、无菌处理技术、食品工程等关键技术，与公司现有液态产品包装机械有较强的技术相通性。同时，公司研发团队拥有多年液态包装机械产品的研发、设计经验，已在非饮料灌装机械领域开发了一系列发明专利技术。综上，公司现有的研发体系是公司技术和产品持续创新的基础，积累的研发成果及生产工艺优化经验是本次项目实施的重要技术保障。

(2) 卓越的品牌价值已为非饮料领域市场打下坚实基础

包装机械产品单位价值较高，下游客户在选择设备供应商时，除了考虑设备本身的质量和性能外，更关注供应商的品牌和行业口碑。品牌知名度的建立需要较长时间的技术研发投入、持续的产品质量改进以及不断提高的售后服务能力。尤其是进入中高端市场，往往需要较长时间的考核才能得到客户的认可。公司是较早进入液态产品包装机械行业的市场领先者，在研发实力、产品品质、配套供货能力、客户认可度和品牌价值等诸方面具有明显的比较竞争优势，产品销售额连续多年位居同行业领先地位，占有较高的市场份额。在非饮料液态产品包装领域，目前公司已与益海嘉里、中粮集团、海天味业、恒顺醋业、鲁花集团、纳爱斯等知名企业，建立了长期稳定的战略合作关系。

本项目实施后，公司将显著提升新产品的开发和推广能力，帮助公司快速拓展食用油、调味品、日化用品的市场份额。公司产品技术先进、性价比高、品牌价值突出、服务优良，不仅现有客户在新建、扩建和技术改造中通常会继续选择公司的设备，为公司业务发展提供了持续稳定的动力，也为公司吸引新客户、开拓新市场奠定了良好的基础。

(3) PET 包装材料在非饮料包装领域的应用比例快速提升

在我国消费市场增长的带动下，日化用品、调味品、食用油等应用领域市场规模不断扩大，带动了日化用品、调味品、食用油包装企业对非饮料灌装机械投资的持续增长。目前，用于日化用品、调味品及食用油等行业塑料包装材料有 PET、PE、PVC 等，PET 是其中综合性能优良、稳定的材料。受益于日化用品、调味品、食用油等下游行业的快速发展，下游行业对 PET 瓶为主要材质的需求扩大。一方面，PET 瓶具有强度高、质量轻、透明度好等优良性能，利用 PET 瓶的高透明性，可更大限度地展示内容物的观感和质量，为产品提供一个与消费者“沟通”的优良界面，PET 塑料包装容器正在逐渐替代部分传统的塑料包装材料；另一方面，随着现代社会对产品安全和环保节能关注度的日益提高，人们对产品

包装的要求逐渐趋向于安全、卫生、方便、实用，带动了以 PET 瓶为代表的包装材料使用比例的逐步提高，有力推动了 PET 瓶包装机械需求的持续增长。

5、项目建设周期

本项目计划建设周期为 2 年。公司会根据实际需求情况，动态调整本项目实施进度。

6、项目投资计划

本项目计划投资总额为 11,030.38 万元，拟投入募集资金 9,550.00 万元，具体构成如下：

序号	项目名称	投资金额(万元)	占总投资额的比例
1	建筑工程投资	1,800.00	16.32%
2	设备购置及安装	7,750.00	70.26%
3	基本预备费	477.50	4.33%
4	铺底流动资金	1,002.88	9.09%
	合计	11,030.38	100.00%

7、项目涉及报批事项情况

该项目已取得张家港行政审批局出具的《江苏省投资项目备案证》(张行审投备【2020】531 号)和苏州市行政审批局出具的《关于对江苏新美星包装机械股份有限公司非饮料智能灌装成套设备生产线建设项目环境影响报告表的批复》(苏行审环诺【2020】10066 号)。

8、预计效益的具体测算过程、测算依据

(1) 假设条件

1) 本项目的计算期为 10 年，其中第 1-2 年为建设期，2-10 年为运营期；

2) 本项目于第 2 年建设完成，第 2 年达产率 30%，第 3 年达产率 50%，第 4 年达产率 100%，完全达产后将实现年产非饮料智能灌装成套设备（单机）34 套/台、非饮料智能灌装成套设备（整线）10 套/台的生产能力。

3) 假设非饮料智能灌装成套设备（单机）单价为 180 万元，非饮料智能灌装成套设备（整线）单价为 900 万元。上述单价仅系为本次测算而进行的估计，公司生产的设备属于定制化产品，实际销售单价因客户对设备的要求不同会有差异。

(2) 营业收入预测

本项目的销售收入根据各产品的销售单价和数量进行测算，各产品的销售数量参照公司目前设备的销售情况、客户预计新增订单、下游市场增长情况确定。

营业收入的测算过程如下：

单位：万元、套/台

	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10
总销售收入	4,260.25	7,160.41	14,320.82	14,320.82	14,320.82	14,320.82	14,320.82	14,320.82	14,320.82
其中：									
(1)单机	1,800.00	3,060.00	6,120.00	6,120.00	6,120.00	6,120.00	6,120.00	6,120.00	6,120.00
单价	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
产量	10.00	17.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00
达产率	30%	50%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
(2)整线	2,460.25	4,100.41	8,200.82	8,200.82	8,200.82	8,200.82	8,200.82	8,200.82	8,200.82
单价	820.08	820.08	820.08	820.08	820.08	820.08	820.08	820.08	820.08
产量	3.00	5.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
达产率	30%	50%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

(3) 成本费用预测

本次募投项目的成本费用包括营业成本、期间费用及各种税费：

1) 营业成本按照营业收入进行估计。营业成本主要由原材料、直接人工、制造费用组成，根据新美星近年来已完成订单情况计算原材料、直接人工、除折旧摊销外的制造费用占营业收入比，非饮料智能灌装成套设备（单机）三者分别占营业收入比为 45.23%、3.32%、1.73%；非饮料智能灌装成套设备（整线）三者占营业收入比为 61.12%、4.83%、5.78%。

2) 本项目期间费用主要包括销售费用、管理费用、财务费用和研发费用。公司报告期内销售费用占营业收入的平均比例为 10.18%，销售费用按此数值计算列；管理费用直接以公司历史期间费用率为依据，根据本次募投项目的实际情况调整后进行测算，即：管理费用=销售收入×8.08%；研发费用直接以公司历史期间费用率为依据，根据本次募投项目的实际情况调整后进行测算，即：研发费用=销售收入×2.32%；项目投资和流动资金均由企业自筹投入，不计利息支出。

3) 本次募投项目税金及附加主要包含城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加, 分别按增值税的 5%、3%、2% 计算, 增值税税率为 13%。本次募投项目实施主体为江苏新美星包装机械股份有限公司, 已获得国家高新技术企业资质, 因此本次募投项目所得税依据本项目当期利润总额的 15% 进行测算。

(4) 损益测算

单位：万元、套/台

项目	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10
一、营业收入	4,260.25	7,160.41	14,320.82	14,320.82	14,320.82	14,320.82	14,320.82	14,320.82	14,320.82
减：主营业务成本	3,075.04	5,246.07	9,725.66	9,725.66	9,725.66	9,725.66	9,725.66	9,725.66	9,725.66
二、毛利	1,185.21	1,914.34	4,595.16	4,595.16	4,595.16	4,595.16	4,595.16	4,595.16	4,595.16
营业税金及附加			30.01	77.50	77.50	77.50	77.50	77.50	77.50
销售费用	433.53	728.65	1,457.30	1,457.30	1,457.30	1,457.30	1,457.30	1,457.30	1,457.30
管理费用	344.35	578.77	1,157.53	1,157.53	1,157.53	1,157.53	1,157.53	1,157.53	1,157.53
研发费用	98.71	165.91	331.82	331.82	331.82	331.82	331.82	331.82	331.82
财务费用									
三、利润总额	308.62	441.01	1,618.50	1,571.01	1,571.01	1,571.01	1,571.01	1,571.01	1,571.01
减：所得税	46.29	66.15	242.78	235.65	235.65	235.65	235.65	235.65	235.65
四、净利润	262.33	374.86	1,375.73	1,335.36	1,335.36	1,335.36	1,335.36	1,335.36	1,335.36

（三）企业工业互联网（服务）平台开发建设项目

1、项目概述

公司拟投资 7,317.63 万元用于企业工业互联网（服务）平台开发建设项目。从客户服务入手，延伸价值的输出，充分利用现有的机械能力、电气能力、项目集成能力，再加上后续加强的软件能力、智能制造方案能力，从原来的设备供应商、EPC 集成商、备件提供商，逐步变成工业服务提供商。企业工业互联网（服务）平台主要包括备件销售（电子商城、防伪追溯）、售后服务管理、智能维护、智能调试、云端 WMS/MES、大数据、移动 APP 等平台系统。

2、项目建设背景

（1）智能化生产是未来食品加工行业发展趋势

目前液态产品生产制造行业受制于数据收集能力较差、数据信息积累较少，数据质量不高、数据挖掘能力有限等问题，而无法对加工生产过程和设备运营状况等进行全过程跟踪，不能全方位搜集企业生产过程中所产生的数据信息。

智能化生产是通过智能设备与企业工业互联网进行连接，实时接收各设备的反馈，实现生产的各个环节可视化，使得管理者在后台就能够对各个环节实现管控，是实现智能制造的主要途径。随着中国制造业转型升级的演进，及“十三五”规划的引导，“工业 4.0”和《智能制造 2025》等政策的提出，智慧工厂建设成为了中国制造业新的制胜点。而作为与国民生活密不可分的食品制造行业也将面临升级与变革。食品制造行业加快工业化和信息化深度融合。充分利用企业工业互联网、云计算、智能制造等政策支持，特别是借力“互联网+食品制造”促进食品工业转型升级，实现生产管理和设备管理的高度信息化。

（2）新冠疫情加快智能制造的推进速度

2020 年初，新型冠状病毒（COVID-19）疫情爆发，给全球人民的健康安全和工业生产造成巨大的影响。习近平总书记在统筹推进新冠肺炎疫情防控和经济社会发展工作部署会议上指出，在本次疫情中“一些传统行业受冲击较大，而智

能制造、无人配送、在线消费等新兴产业展现出强大成长潜力。要以此为契机，改造提升传统产业，培育壮大新兴产业”。企业工业互联网是智能制造的重要组成部分和关键支撑力量。企业工业互联网使得企业将线上的理念、工具和方法，与线下机器、生产线、工艺紧密结合，跨界应用不同领域的核心技术，实现智能制造。企业工业互联网（服务）平台帮助企业实现设备互联、数据采集和决策分析，为企业降本增效提供支撑。

3、项目必要性分析

(1) 提升公司产品附加值，增强公司市场竞争力

目前，在液态产品包装机械设备企业之间竞争已不仅仅局限于核心产品与形式产品，竞争已延展到产品附加值的竞争，更强调产品的高附加价值。

本项目建设是为了提高公司产品附加值。通过企业工业互联网接入远程服务系统，有效管理公司销售的设备在生产运行过程中的状态，预知状态超前管理，避免故障停机，保障生产系统的无忧稳定运行。同时该项目能够极大改善传统的维修模式，解决传统维修模式中“该修不能修，不该修却修”的维修不足和维修过度的问题，降低客户维护成本，提高客户维护效率。同时，设备远程服务系统能够定期生成设备运行报告，为客户在设备的维护改善方面提出指导建议，改变客户原有传统的线下纸质统计记录和人工分析的低效现状，提升客户使用体验，避免设备运行事故对客户生产造成的较大损失，尽力将企业客户的风险降到最低。

所以本项目的建设，在为客户提供附加值的同时，也凸显了公司的竞争优势，提高公司产品的市场竞争力。

(2) 为客户食品安全控制、降低能耗成本赋能

随着全社会消费升级的趋势下，消费者对食品生产的安全性和多样化要求越来越高，企业工业互联网技术与人工智能技术对食品制造业进行重新定义，实现食品原料品质、加工安全、成品质量无损快速检测、食品质量在线监控装备、食品装备柔性制造生产管理及食品加工厂网络自动化管理等功能，从生产源头杜绝食品安全隐患。通过在食品生产设备传感器和数据采集系统，实时监测每道生产

工序的环境及食品本身变化。当各种参数值超过警示范围，则会通过系统发送通知，降低问题食品的出厂风险，保证每批次出厂食品的安全性能。同时，通过分析企业目前能耗、污染排放现状并制定目标，并以此目标从技术层面规划以自动化、智能化的手段建立全面、实时监测系统。

本项目建设是从客户服务需求入手，延伸价值的输出，充分利用公司现有的机械能力、电气能力、项目集成能力，结合后续加强的软件能力、智能制造方案能力，通过建立新美星企业工业互联网平台，平台包含预测性维护、远程安装调试、云端管理系统（WMS、MES）、大数据分析平台等功能，为下游客户食品安全控制及生产能耗管理赋能。

（3）实现公司线上与线下相结合的售后服务，提高公司的客户粘性

企业工业互联网（服务）平台其与传统售后服务的本质区别在于其通过互联网收集到的数据，进行远程线上服务指导，以更加动态的、系统的方式实时、持续地分析并预测客户需求，根据分析结果自动对服务进行优化和调整，并做到自主决策，为客户带来高度的个性化体验。公司通过在设备上安装的传感器系统接入企业工业互联网，提前预知设备在生产运行过程中的整体运行状况及零配件的受损程度，做到对设备运维状况的提前预判。如某个零件需要替换，提前将备件运往客户附近仓库，大大缩短了客户等待备件更换的时间，减少停机损失，加之客户也无需囤积大量备件，减少资金与仓储占用，同时增加客户粘性。

4、项目可行性分析

（1）项目建设符合国家相关政策导向

当前，新一代信息技术与制造业加快融合创新发展，物联网、大数据、云计算、人工智能、增材制造等新技术持续演进，先进制造技术正在向信息化、网络化、智能化方向发展，智能制造已成为未来制造业发展的重大趋势。智能制造利用互联网技术、设备监控技术，达到加强信息管理、提高生产可控性、减少人工干预、及时采集生产线数据、合理编排生产计划等目标，从而更高效、更快速、

更贴合地满足制造产业需求。国家出台多项政策，对智能制造产业加以推广和引导。

2015年，国务院出台《中国制造2025》，智能制造被确定为未来制造业的主要方向之一，并对智能制造的典型应用场景、具体需求及体系架构进行分析，结合云计算、物联网和大数据等技术，提出面向智能制造的企业工业互联网整体架构与关键技术、工业智能网络、工业数据采集与数据开放等应用技术。

2016年工信部颁布的《信息化和工业化融合发展规划（2016-2020）》明确提出推广网络化生产新模式，引领生产方式持续变革，大力发展智能工厂。面向重点行业智能制造单元、智能生产线、智能车间、智能工厂建设，加快培育本土系统解决方案提供商，加强适应重点行业特点和需求的优秀解决方案研发和推广普及。

2019年，国家发改委、工信部等十五部委联合发布《关于推动先进制造业和现代服务业深度融合发展的实施意见》，要求推进建设智能工厂，推广柔性化定制、加快企业工业互联网创新应用、发展共享生产平台等领域具体发展要求。在企业工业互联网创新应用方面要求以建设网络基础设施、发展应用平台体系、提升安全保障能力为支撑，推动制造业全要素、全产业链连接，完善协同应用生态，建设数字化、网络化、智能化制造和服务体系。

（2）公司充足的技术积累与优秀的研发团队为本项目提供技术保障

公司自成立以来一直高度重视技术研发与技术积累，在液态产品包装机械领域持续进行研发投入和技术创新，持续增强公司的自主创新能力。近年来，公司研发投入金额逐年增加，稳居行业前列，持续、稳定、大额的研发投入，不仅稳固了公司的行业领先优势和地位，还为公司积累了充足的技术储备。历经多年的技术沉淀，公司已发展成为国内液态产品包装机械领域技术创新能力显著的企业之一，建立了以“江苏省企业技术中心”为平台的研发体系，加强对研发组织管理和研发过程管理，不断强化IT技术、OT技术及物联网技术等在内的多项专利及非专利核心技术，为后续企业工业互联网服务提供持续技术储备。

(3) 公司具备雄厚的客户资源储备

凭借良好的技术研发能力,优越的产品性能以及卓越的售后服务等综合管理优势,公司已 在饮料、酒类、乳品、调味品、日化用品等液态产品行业积累了丰富的客户资源。截至 2019 年底,公司已在全球 80 多个国家和地区销售 2,200 多条生产线。未来公司将在稳固现有市场客户的基础上,充分利用液态产品包装机械市场快速发展、以及“进口替代”的市场机遇,大力开拓中高端市场、开拓多领域应用,进一步提升公司销售规模,扩大市场份额。

公司丰富的客户资源储备及未来市场大力开拓,都将为本项目的实施奠定客户基础,也是本项目快速推广的先决条件。

5、项目建设周期

本项目计划建设周期为 3 年。公司会根据实际需求情况,动态调整本项目实施进度。

6、项目投资计划及经济效益评价

(1) 项目投资计划

本项目计划投资总额为 7,317.63 万元,拟投入募集资金 6,000.00 万元,具体构成如下:

序号	项目名称	投资金额(万元)	占比
1	设备购置及安装	6,000.00	81.99%
2	研发人员工资	990.00	13.53%
3	铺底流动资金	327.63	4.48%
合计		7,317.63	100.00%

(2) 项目经济效益评价

经测算,本项目回收期(含建设期,税后)为 6.01 年,内部收益率(税后)为 17.07%,具有较好的经济效益。

7、项目涉及报批事项情况

该项目已取得张家港行政审批局出具的《江苏省投资项目备案证》（张行审投备【2020】545号）。

该项目不属于申报建设项目环境影响评价行政许可审批的范围，无需编制环境影响评价文件报批。

8、预计效益的具体测算过程、测算依据

（1）假设条件

1) 本项目的计算期为7年，其中第1-3年为建设期，4-7年为运营期；

2) 本项目于第3年建设完成。项目建成后，公司开发工业互联网平台（服务）的能力将逐步提升，预计第7年将实现年产各类生产线监控平台、数据采集及监控平台、生产线运维平台141套的开发能力。

3) 假设生产线监控平台单价为30万元，数据采集及监控平台单价为20万元，生产线运维平台单价为30万元。上述单价仅系为本次测算而进行的估计，公司开发的工业互联网平台（服务）相关产品均属于定制化产品，实际销售单价会因客户对工业互联网平台的定制化要求不同会有差异。

（2）营业收入预测

本项目的销售收入根据各产品的销售单价和数量进行测算，各产品的销售数量参照公司目前设备的销售情况、客户预计新增订单、下游市场增长情况确定。

在下游客户纷纷打造智能化生产的背景下，随着公司募投项目的投产，各类液态产品包装机械设备的销售数量不断增加。预计下游客户选择公司所开发的生产线监控平台、数据采集及监控平台、生产线运维平台的渗透比率也将逐年上升，公司在运营期内对外销售的各类工业互联网（服务）平台相关产品将逐年增加。

营业收入的测算过程如下：

单位：万元、套/台

项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7
总销售收入	240.00	897.60	1,747.87	3,056.28	3,463.78	3,723.57	4,069.94
其中：(1) 生产线监控平台	90.00	336.60	655.45	1,146.10	1,298.92	1,396.34	1,526.23
单价	30.00	30.60	31.21	31.84	32.47	32.47	32.47
数量	3.00	11.00	21.00	36.00	40.00	43.00	47.00
(2) 数据采集及监控平台	60.00	224.40	436.97	764.07	865.95	930.89	1,017.49
单价	20.00	20.40	20.81	21.22	21.65	21.65	21.65
数量	3.00	11.00	21.00	36.00	40.00	43.00	47.00
(3) 生产线运维平台	90.00	336.60	655.45	1,146.10	1,298.92	1,396.34	1,526.23
单价	30.00	30.60	31.21	31.84	32.47	32.47	32.47
数量	3.00	11.00	21.00	36.00	40.00	43.00	47.00

(3) 成本费用预测

本次募投项目的成本费用包括营业成本、期间费用及各种税费：

1) 营业成本主要为人工，建设期共新增项目负责人、项目经理、高级研发人员、业务顾问、高级开发工程师 55 人，人均年薪按照当地人员工资水平决定，第一年拟新增 10 人投入 185 万元，第二年拟新增 20 人投入 350 万元，第三年新增 25 人投入 455 万元，运营期人工成本为 455 万元。

2) 本项目期间费用主要包括销售费用、管理费用、财务费用和研发费用。公司报告期内销售费用占营业收入的平均比例为 10.18%，销售费用按此数值计算列；管理费用直接以公司历史期间费用率为依据，根据本次募投项目的实际情况调整后进行测算，即：管理费用=销售收入×8.08%；研发费用直接以公司历史期间费用率为依据，根据本次募投项目的实际情况调整后进行测算，即：研发费用=销售收入×4.74%；项目投资和流动资金均由企业自筹投入，不计利息支出。

3) 本次募投项目税金及附加主要包含城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加，分别按增值税的 7%、3%、2%计算，增值税税率为 13%。本次募投项

项目实施主体为江苏新美星包装机械股份有限公司，已获得国家高新技术企业资质，因此本次募投项目所得税依据本项目当期利润总额的 15%进行测算。

(4) 损益测算

单位：万元、套/台

项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7
一、营业收入	240.00	897.60	1,747.87	3,056.28	3,463.78	3,723.57	4,069.94
减：主营业务成本	283.23	695.22	1,053.14	1,169.16	1,169.16	1,070.93	823.94
二、毛利	-43.23	202.38	694.73	1,887.12	2,294.62	2,652.63	3,246.00
营业税金及附加				9.85	54.04	58.08	63.49
销售费用	24.42	91.34	177.86	311.01	352.48	378.91	414.16
管理费用	19.40	72.55	141.28	247.03	279.97	300.97	328.97
研发费用	11.38	42.57	82.89	144.94	164.27	176.59	193.01
财务费用							
三、利润总额	-98.43	-4.08	292.69	1,174.28	1,443.86	1,738.08	2,246.37
减：所得税				176.14	216.58	260.71	336.96
四、净利润	-98.43	-4.08	292.69	998.14	1,227.28	1,477.37	1,909.42

(四) 补充流动资金及偿还银行借款

1、基本情况

本次发行募集资金中 12,000.00 万元将用于补充流动资金及偿还银行借款。

2、必要性分析

(1) 满足公司经营规模扩大带来的营运资金需求

2018 年公司营业收入为 55,648.87 万元，2019 年公司营业收入为 69,194.12 万元，增长 24.34%。随着经营规模的扩大，公司需要在经营过程中持续投入人力、物力和财力，相对充足的流动资金是公司稳步发展的重要保障。本次募集资金到位补充流动资金后，将有效满足公司经营规模扩大所带来的新增营运资金需求。

(2) 改善资本结构，提高公司融资能力和抗风险能力

公司目前主要通过银行借贷的融资方式获取资金，但随着公司经营规模的扩大，公司仅靠自身积累和有限的银行贷款，仍然无法满足营运资金需求。2017-2019 年各期末公司资产负债率分别为 51.50%、53.98%及 53.37%，处于相对较高的水平。公司通过本次发行股票募集资金补充流动资金及偿还银行借款，可以降低资产负债率，优化公司资本结构，降低偿债风险，提高公司生产经营的抗风险能力和持续经营能力。

(3) 降低财务费用，提升经营业绩

报告期内，公司财务负担不断加重，面临较大的偿债压力和较高的利息支出，对公司经营业绩产生了较大的压力。公司本次向特定对象发行募集资金补充流动资金，能有效缓解公司快速发展的资金压力，有利于增强公司竞争能力，降低经营风险，是公司实现持续健康发展的切实保障。

3、项目可行性分析

本次向特定对象发行的部分募集资金用于补充流动资金及偿还银行借款符合目前的行业现状和行业发展，符合相关的产业政策，符合公司当前的实际发展情况，有利于公司经济效益持续提升和健康可持续发展，有利于增强公司的资本实力，满足公司经营的资金需求，实现公司发展战略。本次向特定对象发行的募集资金用于补充流动资金及偿还银行借款符合监管机构关于募集资金运用的相关规定，方案切实可行。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

(一) 本次发行对公司经营管理的影响

本次向特定对象发行股票募集资金扣除发行费用后拟全部用于干式杀菌智能灌装成套设备生产线建设项目、非饮料智能灌装成套设备生产线建设项目、企业工业互联网（服务）平台开发建设项目、补充流动资金及偿还银行贷款。本次向特定对象发行能够进一步提升公司的资本实力，进一步改善资产结构，整合优

化资源，推进业务转型。提高盈利水平和可持续发展能力，符合公司及全体股东的利益。

本次发行完成后，公司仍将具有较为完善的法人治理结构，保持人员、资产、财务以及在研发、销售、实施等各个方面的完整性，保持与公司关联方之间在人员、资产、财务、业务等方面的独立性。本次发行对本公司的董事、监事以及高级管理人员均不存在实质性影响。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

募集资金到位后，公司的资产规模预计将有较大增加，公司净资产总额和摊薄计算的每股净资产预计将大幅增加，净资产的增加将增强本公司后续竞争能力和抗风险能力。本次募集资金投资项目具有较好的投资回报率具有较高的投资回报率，对于进一步巩固并提升公司盈利能力和竞争力有较大的作用。随着本次募集资金投资项目的实施，公司技术实力和业务规模将得到显著提升。预计随着募集资金投资项目顺利实施，公司的盈利能力及对投资者的回报能力也将进一步提升。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，本次募集资金投资项目是根据国家产业政策、行业发展趋势及公司发展战略慎重决策的，本次募集资金投资项目建成后，公司将在干式杀菌智能灌装成套设备、非饮料灌装智能成套设备、企业工业互联网（服务）平台领域具备明显的竞争优势，符合公司未来战略发展及转型升级的需要。项目的开展将进一步提高公司的综合竞争实力，促进公司的可持续发展。补充流动资金及偿还银行借款项目能满足公司经营规模扩大所带来的新增营运资金需求，降低资产负债率，优化公司资本结构，降低偿债风险，提高公司生产经营的抗风险能力和持续经营能力。本次向特定对象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，具有实施的必要性，募集资金的使用有利于公司的长远可持续发展，有利于增强公司的核心竞争力，符合全体股东的根本利益。

第四节 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、业务收入结构的变动情况

（一）本次发行对公司业务及资产的影响

本次向特定对象发行股票募集资金投资项目将围绕公司主营业务展开，公司的业务范围保持不变，不涉及公司业务与资产的整合。本次向特定对象发行将有利于推动公司主营业务的发展，提升公司的抗风险能力，公司总资产规模、净资产规模均将大幅度增加。

（二）本次发行对公司章程的影响

本次向特定对象发行股票完成后，公司股本结构和注册资本将发生变化，公司将按照发行的实际情况对公司章程中相关的条款进行修改，并办理工商变更登记。

（三）本次发行对公司股权结构的影响

本次向特定对象发行股票完成后，公司的股东结构将发生变化，将增加不超过发行前总股本 30% 的普通股股票。以本次发行股票数量上限测算，本次发行不会导致公司控股股东、实际控制人发生变化。

（四）本次发行对高管人员结构的影响

本次向特定对象发行股票完成后，公司不会因本次发行对高管人员进行调整，高管人员结构不会发生变动。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。

（五）本次发行对业务收入结构的影响

本次发行所募集资金拟投资项目均围绕公司主营业务展开，有利于进一步提升公司核心竞争力，扩大业务规模，巩固市场地位。本次发行完成后，随着募集资金投资项目的实施，公司主营业务将进一步完善，公司的业务收入结构不会发生重大变化。

二、本次发行后公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

（一）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产和净资产金额将有所增长，流动比率和速动比率将得到提高，短期偿债能力得到增强。综上，本次发行将优化财务结构、提高偿债能力、降低财务风险，为公司业务进一步发展奠定坚实的基础。

（二）本次发行对公司盈利能力的影响

本次发行完成后，公司总股本和净资产将有一定幅度的增长，虽然募集资金投资项目效益较好，但是实现回报需要一定周期，短期内难以将相关利润全部释放，公司的净资产收益率和每股收益等财务指标存在短期内下降的风险。但长期来看，本次募投项目具有良好的市场前景和经济效益，有助于公司增强市场竞争力，提高盈利能力。

（三）本次发行对公司现金流量的影响

本次发行完成后，公司筹资活动产生的现金流入量将显著增加；在募集资金实施过程中，投资活动现金流出量将大幅增加。随着募投项目的实施和效益产生，公司主营业务的盈利能力将得以提升，经营活动产生的现金流量将得以增加，将进一步改善公司的现金流状况。

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，公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系等方面不会发生重大变化。本次向特定对象发行也不会导致公司与控股股东及其关联人之间新增同业竞争或关联交易。

四、本次发行完成后，公司的资金占用和担保情况

截至本募集说明书出具日，公司不存在资金、资产被控股股东及其关联方占用的情况，亦不存在为控股股东及其关联方违规提供担保的情形。

公司也不会因本次发行而产生资金、资产被控股股东及其关联方占用以及为其违规提供担保的情形。

五、本次发行对公司负债情况的影响

本次发行募集资金主要用于公司业务拓展，不存在通过本次发行大量增加负债（包括或有负债）的情况。本次向特定对象发行将降低公司的资产负债率，但仍处于合理的水平内，不存在负债比例过低、财务成本不合理的情况。本次向特定对象发行股票完成后，公司的资产总额及净资产增加，资产负债率有所下降，有利于降低公司的财务风险，提升公司后续债务融资空间。

第五节 与本次发行相关的风险因素

投资者在评价公司本次向特定对象发行股票方案时，除本募集说明书提供的各项资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素：

一、产业政策风险

本次募集资金投资项目主要属于包装机械行业，国家相关产业政策有利于行业的发展，相关利好政策为项目的盈利和可持续发展带来良好的预期。但如果未来国家在包装机械行业方面的政策有所调整，将会导致项目前景发生重大变化，为项目的盈利带来风险。

二、募集资金投资项目实施风险

公司本次募集资金投资项目论证是基于当前市场环境、技术发展趋势、行业上下游情况等因素。募投项目虽然经过了慎重、充分的可行性研究论证，但是仍存在宏观政策和市场环境发生不利变动、行业竞争加剧、技术水平发生重大更替、项目实施过程中发生的其他不可预见因素等原因造成募投项目无法实施、延期或者无法产生预期收益的风险。

本次募投项目中工业互联网（服务）平台开发建设项目涉及公司机械能力、电气能力、项目集成能力，同时匹配软件能力、智能制造方案能力，实现工业服务，项目建设完成后将形成基于备件销售、售后服务管理、智能维护、智能调试、云端 WMS/MES、大数据、移动 APP 等功能于一体的平台系统，实现下游食品加工制造业工业化信息化的深度融合以及对智能加工设备的需求，鉴于上述募投项目建设依赖当地网络信息化的基础建设以及相应人才的配备，存在因为客户所在区域无法提供网络环境、相应操作人员而导致募投项目在部分区域无法实现应用的风险，进而影响产品的销售及盈利能力。

三、即期回报被摊薄的风险

本次向特定对象发行完成后，公司净资产规模和股本总额相应增加。长期来

看，本次发行将充实公司资本实力，降低公司财务风险。募集资金投资项目达产后，公司营业收入规模及利润水平也将随之增加，公司综合竞争力将得到进一步加强。但由于募投项目建设和产生效益需要一定周期，如果公司营业收入及净利润没有立即实现同步增长，则短期内公司每股收益和净资产收益率将存在下降的风险。

四、市场竞争风险

目前，国内包装设备生产企业数量较多，但受资金、技术、人才经验等因素的综合影响，大多数规模较小。未来随着行业整合进程加快，技术水平落后、资金实力较弱、经营管理水平较低的中小型企业将在激烈的市场竞争中逐步被淘汰，具有自主研发能力的优势企业的竞争力将进一步加强，市场占有率将进一步扩大。如果公司不能持续提升技术水平、增强创新能力，则可能在市场竞争中处于不利地位，对业务发展产生重大影响。

五、生产规模扩大带来的管理风险

本次向特定对象发行投资项目实施以后，公司资产规模、业务规模等都将进一步扩张，对公司研究开发、生产组织、人力资源管理、运营管理、财务管理、市场开拓、内部控制等方面的管理提出更高要求。如果公司经营管理能力不能适应公司扩张的要求，管理模式未能随着公司资产和业务规模的扩大及时调整完善，将会削弱公司的市场竞争能力，引起扩张带来的经营管理风险。

六、股票价格波动风险

公司股票在深圳证券交易所创业板上市，本次向特定对象发行将对公司的经营和财务状况产生一定影响，并影响到公司股票的价格。另外，国际国内的宏观经济形势、资本市场走势、各类重大突发事件、投资者心理预期等多种因素也会对公司股票价格产生影响。投资者在考虑投资公司股票时，应预计到前述各类因素可能带来的投资风险，并做出审慎判断。

七、境外经营风险

2019 年度公司境外销售占比约为 60%，控股子公司紫星实业注册地位于埃塞俄比亚。境外国家政治环境的改变、政府市场监管态度以及经营生产条件的变化为国际市场开发以及海外项目的开展带来了一定的不确定性。一旦政治局势和安全局势发生变化，公司所处行业可能受到影响，因此公司境外业务存在一定经营风险。

八、外汇风险

随着公司国际化战略的进一步实施和出口业务的逐步扩大，汇率波动对公司业务的影响会有所上升，公司存在因汇率波动引致的风险。本公司的主要经营位于中国境内，国内业务以人民币结算、出口业务主要以美元结算。但本公司已确认的外币资产和负债及未来的外币交易(外币资产和负债及外币交易的计价货币主要为美元)依然存在外汇风险。相关外币资产及外币负债包括：以外币计价的货币资金、应收账款、应付账款等。针对境外子公司紫星实业，由于受到埃塞俄比亚当地的外汇管制，比尔兑换美元存在限制，使得紫星实业资金调度存在潜在的兑付回收风险。

九、本次向特定对象发行的审批风险

本次向特定对象发行股票方案已经公司董事会及股东大会审议通过，尚需获得深交所的批准以及中国证监会同意注册。能否取得相关的批准或注册，以及最终取得的时间存在不确定性。

十、受新冠肺炎疫情阶段性影响，存在业绩下滑的风险

自新型冠状病毒肺炎疫情发生以来，公司高度关注疫情发展情况，成立疫情防控小组，建立疫情防控体系，确保公司生产经营管理事项正常开展。尽管目前我国疫情防控形势持续向好，但防疫工作仍在继续，若国内疫情防控成效不能保持或受到境外输入性病例影响，导致国内新冠肺炎疫情持续时期较长，仍可能会

对公司正常经营或产品供应产生不利影响。

2020年1-6月发行人净利润较上年同期有所下降，主要系本期受新型冠状病毒肺炎疫情的影响，公司上下游企业复工时间普遍延迟，物流受阻，营业成本上升，营业收入较上年同期有所下降所致。

目前新冠肺炎疫情还在世界其他地区蔓延，全球疫情的持续时间、防控措施及对宏观经济的影响尚存在较大不确定性。若海外疫情迟迟无法得到有效控制，则公司将面临海外市场阶段性萎缩、客户需求递延或减少、出口业务量下降的风险，可能会对公司经营业绩造成不利影响。

十一、新增产能无法消化的风险

本次募投项目实施完毕后，公司的产能将得到一定幅度提升。虽然近年来液态食品包装机械行业的整体市场需求增长较为平稳，从募投项目建设到完全达产还有较长的时间，公司对本次募投项目产品的结构及其对应的细分市场也做了充分的调研和论证，但如果未来液态食品包装机械市场需求出现整体下滑趋势或者公司客户需求减少，公司新增和改造后的生产线无法保持较高的产能利用率，将直接降低公司的盈利水平。

十二、应收账款的回款风险

2017年12月31日至2020年6月30日，公司的应收账款的净额分别为15,405.28万元、14,649.45万元、13,139.24万元及13,643.99万元，占各期末总资产的比重分别为12.38%、10.61%、9.06%及8.47%。公司期末应收账款占总资产的比重相对较低，且持续下降。发行人账龄在3年以上的应收款余额分别为5,598.09万元、6,638.58万元、7,278.08万元及6,490.57万元，占各期末应收账款的比重分别为26.32%、30.64%、38.12%及31.75%。

公司主要应收账款客户为国内知名液态食品厂商，信誉良好，发生坏账损失的可能性较小。但未来受市场环境变化、客户经营情况变动及催收工作执行不利等因素的影响，公司存在因货款回收不及时、应收账款金额增多、应收账款周转率下降引致的回款风险。

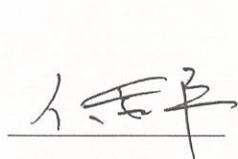
第六章 与本次发行相关的声明

一、发行人董事、监事、高级管理人员声明

(一) 发行人全体董事声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

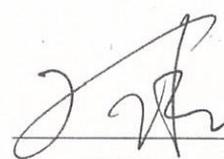
全体董事签字：



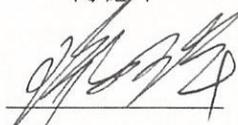
何德平



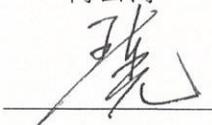
何云涛



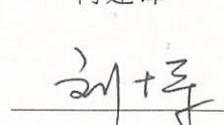
何建锋



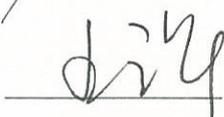
王德辉



王东光



刘博



王许

江苏新美星包装机械股份有限公司



2020年9月18日

一、发行人董事、监事、高级管理人员声明

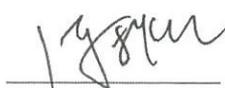
（二）发行人全体监事声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体监事签字：



奚文红



陈秋红



张振峰

江苏新美星包装机械股份有限公司



2020年9月18日

一、发行人董事、监事、高级管理人员声明

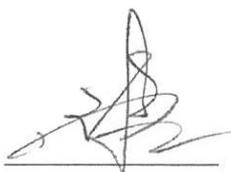
(三) 发行人高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

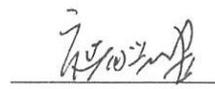
全体高级管理人员签字：



何建锋



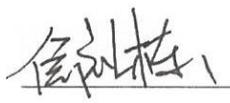
何云涛



褚兴安



陈红



侯礼栋

江苏新美星包装机械股份有限公司



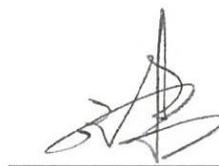
二、发行人控股股东、实际控制人声明

本人承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

控股股东、实际控制人签字：



何德平



何云涛

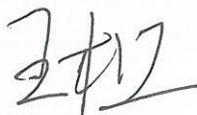
2020年9月18日

三、保荐机构（主承销商）声明

（二）保荐机构（主承销商）董事长和总经理声明

本人已认真阅读募集说明书的全部内容，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

总经理（总裁）签字：



王 松

董事长签字：



贺 青



国泰君安证券股份有限公司

2020年9月18日

三、保荐机构（主承销商）声明

（一）保荐机构（主承销商）声明

本公司已对募集说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人： 邹涛泽
邹涛泽

保荐代表人： 秦磊
秦磊

杨佳佳
杨佳佳

法定代表人： 贺青
贺青



国泰君安证券股份有限公司

2020年9月18日

四、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读募集说明书，确认募集说明书内容与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及经办律师对发行人在募集说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

律师事务所负责人： 

李强

经办律师： 

钱大治



苗晨

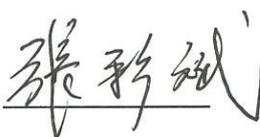


路子颖



审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书，确认募集说明书内容与本所出具的审计报告、盈利预测审核报告（如有）等文件不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书中引用的审计报告、盈利预测审核报告（如有）等文件的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

审计机构负责人： 
张彩斌

签字注册会计师： 
王震


王雨

公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）



2020年9月18日

六、与本次发行相关的董事会声明及承诺

（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份融资计划的声明

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。若未来公司根据业务发展需要及资产负债状况需安排股权融资时，将按照相关法律法规履行相关审议程序和信息披露义务。

（二）本次向特定对象发行股票摊薄即期回报情况和采取措施及相关的主体承诺

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）、《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17号）、中国证监会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）等文件的有关规定，为保障中小投资者利益，公司就本次向特定对象发行股票事项对即期回报摊薄的影响进行了认真分析，并提出了具体的填补回报措施，相关主体对公司填补回报措施能够得到切实履行作出了承诺，具体如下：

1、公司控股股东、实际控制人关于向特定对象发行股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺

公司控股股东及共同实际控制人何德平先生、何云涛先生对公司填补即期回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

“（1）不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

（2）切实履行公司制定的有关填补即期回报措施及本承诺，如违反本承诺或拒不履行本承诺给公司或股东造成损失的，同意根据法律、法规及证券监管机构的有关规定承担相应法律责任；

（3）自本承诺出具日至公司本次向特定对象发行股票实施完毕前，若中国

证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本公司/本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。”

2、公司董事、高级管理人员关于向特定对象发行股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺

公司全体董事及高级管理人员根据中国证监会相关规定，对公司填补回报措施能够得到切实履行作出承诺：

“（1）本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

（2）本人承诺对职务消费行为进行约束；

（3）本人承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

（4）本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（5）若公司后续推出公司股权激励政策，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（6）自本承诺出具日至公司本次向特定对象发行股票实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺；

（7）作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。”

3、公司本次向特定对象发行摊薄即期回报的填补措施

为维护广大投资者的利益，降低即期回报被摊薄的风险，增强对股东的长期回报能力，公司将加强募集资金投资项目监管，加快项目实施进度，提高经营管理和内部控制水平，增强公司的盈利能力，强化投资者的回报机制，具体措施如

下：

(1) 不断完善公司治理，为公司可持续发展提供制度保障

公司将严格按照《公司法》、《证券法》、《创业板上市规则》和《创业板规范运作指引》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使股东权利，确保董事会能够按照公司章程的规定行使职权，做出科学、合理的各项决策，确保独立董事能够独立履行职责，保护公司尤其是中小投资者的合法权益，为公司可持续发展提供科学有效的治理结构和制度保障。

(2) 强化募集资金管理，保证募集资金合理规范使用

公司已根据中国证监会及深圳证券交易所的相关规定制定《募集资金管理制度》。公司本次向特定对象发行募集资金将存放于董事会指定的募集资金专项账户中，并建立募集资金三方监管制度，由保荐机构、存放募集资金的商业银行、公司共同监管募集资金按照承诺用途和金额使用；同时，本次发行募集资金到账后，公司将根据相关规定，保障募集资金用于承诺的募集资金投向，并定期对募集资金进行内部检查、配合保荐机构和存放募集资金的商业银行对募集资金使用的情况进行检查和监督。

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，设计合理的资金使用方案，规范有效地运用各种融资工具和渠道，控制资金成本，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，提升经营效率和盈利能力。

(3) 加强经营管理和内部控制，完善公司治理

公司未来几年将进一步提高经营和管理水平，提升整体盈利能力。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，提升资金使用效率，节省公司的财务费用支出。公司也将加强企业内部控制，发挥企业管控效能，推进全面预算管理，优化预算管理流程，加强成本管理，强化预算执行监督，全面有效地控制公司经营和管控风险。

(4) 完善利润分配政策，强化投资者回报机制

公司制定了《江苏新美星包装机械股份有限公司未来三年（2020-2022年）

股东回报规划》，建立了健全有效的股东回报机制。本次发行完成后，将按照法律法规的规定和《公司章程》、《江苏新美星包装机械股份有限公司未来三年（2020-2022年）股东回报规划》的约定，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，有效维护和增加对股东的回报。

综上所述，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，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，以保证此次募集资金有效使用、有效防范即期回报被摊薄的风险、提高公司未来的回报能力。

江苏新美星包装机械股份有限公司

