

股票简称：永创智能

股票代码：603901

转债简称：永 02 转债

转债代码：113654

杭州永创智能设备股份有限公司



2025 年度以简易程序向特定对象发行股票 募集资金使用可行性分析报告（修订稿）

二〇二五年十二月

一、本次募集资金的使用计划

公司本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金总额不超过 30,000 万元（含本数），不超过人民币三亿元且不超过最近一年末净资产百分之二十；在扣除相关发行费用后的募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金金额
1	年产 3,500 台套数字智能固态食品包装装备项目	23,287.18	21,658.01
2	补充流动资金	8,341.99	8,341.99
合计		31,629.17	30,000.00

注：投入募集资金金额实际以扣除发行费用后的募集资金净额为准

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，不足部分由公司自筹资金解决。在上述募集资金投资项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。

二、本次发行的背景和目的

（一）本次发行的背景

1、我国国民经济稳健发展，包装产业总体发展趋势良好

近年来，受单边主义、保护主义和地缘政治冲突等错综复杂的因素影响下，世界经济复苏动能不足，终端消费市场需求偏弱，对我国国民经济的发展造成了一定的挑战，但依托国家扩大内需、优化结构、提振企业信心等一系列战略举措，宏观经济发展较为稳健。根据国家统计局数据，2024 年全年我国国内生产总值约为 1,349,084 亿元，比上年增长 5.0%；全年社会消费品零售总额约 487,895 亿元，同比增长 3.5%。食品消费方面，根据国家统计局数据，2024 年全国居民人均食品烟酒消费支出 8,411 元，同比增长 5.4%，占人均消费支出的 29.8%。

包装行业是各产业进入流通领域的重要桥梁。我国国民经济的稳健发展，为包装行业的发展提供较为良好的宏观市场环境，产业整体发展趋势良好。根据中国包装联合会数据，2024 年我国包装行业规模以上企业为 1.9 万家，从营业收入

来看，2019 年到 2024 年我国包装行业规模以上企业累计完成营业收入从 1.3 万亿元增长到了 2.07 万亿元，累计完成利润总额 975 亿元。

2、我国传统制造业进入高质量发展时期，推动包装设备市场需求升级

2021 年 12 月，八部门联合印发了《“十四五”智能制造发展规划》，明确了智能制造作为制造业高质量发展主攻方向的重要性。2023 年 12 月，国家工信部等八部门联合印发了《关于加快传统制造业转型升级的指导意见》，指出轻工、机械等传统制造业占全部制造业的比重近 80%，是支撑国民经济发展和满足人民生活需要的重要基础，要求传统制造业在高端化、智能化、绿色化、融合化发展水平得到显著提升。

对于包装机械行业而言，作为机械设备行业中的重要组成部分与包装产业的上游关键领域，包装设备的智能化、绿色化发展是行业内技术创新以及实现产业高质量发展的重要抓手，通过推动包装设备向高度自动化、高效化、智能化、节能化趋势发展，将有效提升我国包装设备的市场竞争力，缩短与利乐等国际包装设备巨头的技术差距，从而实现我国包装机械行业的高质量转型发展。

对于食品行业而言，随着消费者对产品品质、安全性、包装体验与功能性的高度关注，行业对自动贴标、防菌密封、可追溯编码等功能性包装设备提出更高标准。如市场对预制菜、小食品及坚果类高端包装需求明显提升，推动上游包装设备智能化及柔性化升级。

3、我国本土包装设备厂商实力不断增强，智能包装设备加速走向全球市场

目前，以瑞典利乐、德国克朗斯、德国星德科为代表的国外厂商通过提供大型、成套、高精度的单机设备和智能包装生产线，占据了全球包装机械市场的主导地位，同时也占据了我国高端包装设备市场的主要份额，以公司为代表的本土厂商市场占有率还相对较低。

近年来，我国包装设备厂商不断加大自主研发创新，研发能力和生产能力得到显著提高，部分领先企业的技术已逐渐达到国际先进水平。同时，凭借制造端成本及本土化服务优势，国产包装设备厂商综合竞争力不断提升，产品市场接受度不断提升，在高端乳制品、精酿啤酒等高端饮料等领域内取得了市场突破，并实现对德国、美国、意大利等传统包装设备强国市场的出口。

未来，在我国制造业高质量发展的时代背景下，随着我国本土包装机械厂商

在技术研发方面的积极投入，行业整体实力将进一步提升，具备智能化、高品质、高性价比等特点的国产包装设备产品将加快对进口产品的替代，并有望进一步深入全球市场，分享全球包装机械行业增长机遇，具有良好的发展前景。

（二）本次发行的目的

1、把握下游市场需求增长机遇，推动主营业务增长

包装设备是包装行业的关键上游领域，具有庞大而稳定的市场需求。根据全球市场调研机构 Technavio 数据，2024 年全球包装设备市场规模约为 613 亿美元，预计到 2029 年将增长至 769 亿美元。在国内市场方面，随着我国制造业规模的不断扩大和创新体系的日益完善，包装行业在服务国家战略、适应民生需求、建设制造强国、推进经济发展等方面具有重要作用，目前已经成为全球发展最快、规模最大，最具发展潜力的包装设备市场。根据 GRAND VIEW RESEARCH 数据，2024 年我国包装设备市场规模约为 79.32 亿美元，预计到 2030 年将增长至 144.28 亿美元，2025 - 2030 年间的年复合增长率（CAGR）约为 6.9%，具有良好的增长前景。

公司自设立以来，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，目前在包装设备领域已经形成了包含 40 多个产品种类、400 多种规格型号的产品体系，并在广泛的下游市场中积累以大中型品牌企业为主的优质客户资源，形成了较强的品牌示范效应。近年来，通过对固态食品、啤酒、乳制品、新型饮料等下游市场的开拓，公司包装设备产品销量及营业收入持续增长，部分产品面临较为明显的产能瓶颈。通过本次募投项目的实施，公司将进一步扩大现有主要包装设备产品生产能力，充分把握国内外包装市场需求增长机遇，推动主营业务的持续增长。

2、强化经营规模效应，提升盈利能力和市场竞争力

经过前期的快速发展阶段，近年来全球包装行业总体需求增长放缓，包装机械行业内竞争有所加剧。此外，近年来受宏观经济、原材料价格波动以及下游客户价格敏感度提升等因素影响，包装机械行业盈利空间受到一定程度的挤压。

作为国内包装机械行业的龙头企业，公司已通过提高市场覆盖面，扩大业务规模，逐步实现规模效应，成本控制能力较强。通过本次募集资金投资项目的实施，将进一步扩大公司业务规模，发挥技术优势、产品优势和规模优势，降低边

际成本，提高盈利能力，从而在未来的市场竞争中持续巩固并提升公司行业地位。

3、进一步优化资本结构，满足公司发展的资金需求

近年来，公司充分发挥产品系列化、成套化和定制化优势，加大对啤酒、乳制品、食品饮料等下游领域市场的开拓，在标准单机设备产品的稳健发展基础上，加快智能包装生产线的快速渗透，取得了良好的市场效果，推动主营业务收入规模持续增长。2024 年，公司包装设备全年新签订单金额约 45 亿元，主营业务发展呈现良好增长态势。

随着公司主营业务规模的持续增长，公司日常经营所需的运营资金需求随之增长，同时随着市场竞争日趋激烈，公司净现金周转天数逐渐增加，营运资金压力进一步凸显。通过本次发行，将有效补充公司日常经营所需的运营资金，并进一步优化公司资本结构，降低资产负债率，增强公司在未来复杂的全球市场竞争环境中的财务抗风险能力。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）年产 3,500 台套数字智能固态食品包装装备项目

1、项目概况

项目名称	年产 3,500 台套数字智能固态食品包装装备项目
实施主体	佛山市永创机械有限公司
项目总投资	23,287.18 万元
拟投入募集资金金额	21,658.01 万元
项目建设内容	本项目拟在佛山市建设包装设备生产基地，主要通过新建厂房及附属配套设施，购置数控车床、精密平面磨床、立式加工中心、机器人焊接系统等先进制造装备，全面提升公司的智能化制造水平与产能保障能力。
项目建设地点	广东省佛山市南海区狮山镇瑞信路
项目建设周期	36 个月

2、项目实施的必要性

（1）突破现有产能瓶颈，保障公司业务持续增长

近年来，受益于下游市场需求的稳步增长以及公司进口替代进程的持续推进，公司业务规模呈良好发展态势，包装设备订单量不断增长，产能利用率持续维持在较高水平。尤其在成型-充填-封口系列设备方面，受限于现有场地条件，公司

目前需依赖租赁场地进行扩产，难以形成稳定、长期的产能布局，制约了业务规模的进一步扩大。

未来，随着下游市场需求的持续释放，以及公司市场拓展能力的不断增强，预计订单规模将进一步扩大。若不及时扩充固定产能，受限于土地、厂房和产线资源，公司将面临较为显著的产能瓶颈，不利于业务的可持续发展。为有效缓解产能制约、保障公司业务长期稳定增长，公司拟通过本项目新建生产基地，提升成型-充填-封口系列设备等食品包装设备的生产能力，从而满足未来持续增长的市场与交付需求。

（2）增强规模效应，巩固公司市场地位

包装机械行业具有一定的资金与设备密集特征，具备显著的规模效应。通过扩大生产规模，不仅有助于分摊单位产品固定成本，降低生产成本，还可增强企业在产业链上下游的议价能力和整体市场竞争力。此外，规模化企业通常具备更强的供应链管理能力和一体化解决方案提供能力、生产统筹与资源调度效率，以及精益化管理体系，能够显著提升综合运营效率与产品质量。

公司作为国内智能包装生产设备行业龙头企业，通过长年的经营积累，已具备一定规模基础和行业影响力，但与瑞典利乐、德国克朗斯、德国星德科等全球包装设备龙头企业相比，在整体生产规模、产能布局及全球配套服务能力方面仍存在差距。同时，我国包装设备行业呈现出企业数量多、规模偏小、行业集中度低的特点，未来随着行业整合加快，兼并重组将催生更多规模型竞争主体，市场竞争将更加激烈。在此背景下，本项目的建设对于进一步强化公司的规模优势、提升盈利能力和运营效率，巩固行业地位具有重要意义。

（3）把握国产替代发展机遇，提升下游服务与市场渗透能力

受益于先发优势，以瑞典利乐、德国克朗斯、德国星德科等为代表的全球包装设备龙头企业处于行业的主导地位，占据了全球包装设备市场，尤其是高端领域的主要份额。相比之下，我国包装设备行业起步较晚，虽已成为机械工业的支柱行业之一，但产品仍以中低端为主，部分关键技术与智能化集成度仍与国际先进水平存在差距。近年来，随着国家推动高端装备国产化和制造业高质量发展的政策持续推进，国内包装设备企业加快技术创新步伐，在乳品、饮料、食品等高

端应用场景中不断实现突破，具备替代进口产品的能力。

同时，在全球供应链不确定性上升、单边主义和贸易保护主义抬头的背景下，国内客户对于本地化响应、定制化服务与供应安全的重视程度显著上升，进一步凸显国产厂商的本地配套服务优势。

通过本项目的建设，公司将进一步扩大包装设备生产规模与交付能力，提升整体产线覆盖能力与交付速度，强化与现有客户的战略合作深度。同时，依托本地化工程实施与快速响应能力，拓展对下游潜在客户的服务触达与导入，持续提升公司产品的市场渗透率与客户粘性，进一步夯实公司在全球包装机械行业的市场地位与品牌影响力，助力主营业务稳步扩张。

3、项目实施的可行性

（1）国家产业政策的支持，为项目实施提供了良好的政策环境

包装设备是指用于完成全部或部分产品包装过程的设备，是现代制造业实现智能化、高端化的重要工艺环节之一。近年来，随着我国制造业高质量发展与“制造强国”战略的持续推进，国家层面陆续出台多项支持政策，推动制造业向智能化、绿色化、服务型方向转型，为包装机械行业发展营造了良好的政策环境，为本项目实施提供了坚实保障。

2021年3月，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》明确提出，要深入实施智能制造、绿色制造工程，推动制造业高端化、智能化、绿色化发展，鼓励企业加强设备更新、规模化应用先进产品。2023年2月，《质量强国建设纲要》进一步强调加快传统制造业技术迭代与质量升级，强化战略性新兴产业在技术、质量、管理方面的协同创新，推动服务型制造与智能制造深度融合。《“十四五”智能制造发展规划》《关于促进制造业产品和服务质量提升的实施意见》《中国食品和包装机械工业“十四五”发展规划》《中国包装工业发展规划（2021-2025年）》等专项文件，为包装机械产业结构优化、技术迭代和标准提升提供了明确导向。

此外，包装设备广泛应用于国民消费的各个领域，近年来国务院先后发布了《中共中央国务院关于加快建设全国统一大市场的意见》《扩大内需战略规划纲要（2022-2035年）》等一系列扩大内需的政策措施为包装机械行业发展提供新动

力和新机遇。

（2）包装设备下游需求增长情况良好，为项目实施建立了市场基础

在全球食品工业高质量发展和消费升级驱动下，固态食品包装设备市场展现出强劲增长势头。根据 Grand View Research 预测，2024 年全球食品包装设备市场规模达 214 亿美元，预计 2030 年将增长至 289 亿美元，2025 - 2030 年期间年复合增长率为 5.3%。国内市场方面，得益于我国居民食品消费需求持续增加，以及食品工业高质量转型发展，食品工业企业对上游包装机械应用需求将持续扩大。Grand View Research 显示，2024 年中国食品包装设备市场规模为 34.23 亿美元，预计 2030 年将增长至 50.34 亿美元，2025 - 2030 年间年复合增长率达 6.8%。

本项目拟生产的食品包装装备主要为成型-充填-封口设备（FFS）。FFS 集包装容器成型、物料充填与封口于一体，具有自动化程度高、包装效率高、成品一致性强等优势，是当前固态食品包装领域最常用的设备之一。FFS 设备在食品包装机械市场中的占比达 28.1%，应用场景覆盖休闲零食、坚果、烘焙、固体保健品等诸多快速消费品品类。

随着食品企业对包装安全性、保鲜性、追溯性及自动化水平要求持续提升，FFS 设备在技术集成、柔性配置、节能环保等方面的价值优势进一步凸显，市场基础稳固，成长空间广阔。

（3）良好的品牌形象和丰富的客户资源，为项目产能消化提供了保障

公司长期聚焦大中型品牌客户需求，不断提升产品设计、模块化制造和装配工艺水平，具备较强的系统集成能力和定制化设计交付能力。依托多年的深耕积累，公司已成为国内包装机械行业第一梯队企业，树立了高端、可靠的品牌形象。

截至目前，公司已累计为万余家客户提供专业化包装设备及服务，客户资源广泛分布于食品、饮料、医药、家电、机械、印钞、物流、建材、金属、出版等多个行业，其中在固态食品领域，公司客户包括双汇、中粮、五芳斋、中国盐业等诸多知名企业。

在保持国内市场稳定增长的基础上，公司持续开拓海外市场，产品已出口至美国、德国、意大利等 80 多个国家和地区，初步建立起海外营销网络和服务基础。良好的客户基础与品牌口碑为本项目的新增产能提供了有效消化渠道，也将

助力未来市场拓展提速。

（4）显著的产品技术优势，为项目实施提供了有力支撑

包装设备行业具备高度定制化和系统集成需求，公司长期坚持自主研发和技术积累，逐步形成系列化、成套化、定制化的产品体系。目前公司产品覆盖 40 多个大类、400 多个规格型号，广泛适用于不同生产场景。此外，公司开发的永创智能 DMC 平台，可进一步为客户提供包括人机交互、产线控制在内的智能包装完整解决方案，助力产业转型升级与效率提升。

公司技术体系融合机械结构设计、电气自动化、图像传感、软件控制、信息系统等多学科集成技术，产品已具备高精度、高可靠性、高柔性特点。公司通过测量管理体系、两化融合管理体系等专业认证，质量体系健全，研发转化效率高，综合技术实力居行业领先地位。

上述产品技术优势将直接转化为本项目的核心制造能力，为项目成功实施与市场拓展提供坚实保障。

（5）良好的区位优势，为项目的落地实施创造了有利条件

项目选址于广东省佛山市，地处粤港澳大湾区腹地，交通便利、物流畅达，连接广州、深圳、珠三角与港澳地区，具备突出的区位条件和产业协同基础。佛山作为全国制造业强市，自动化装备、电子电气、五金模具等产业链完整，为设备制造提供坚实的供应体系与配套资源。

2024 年，广东省食品规上工业营业收入近 9,000 亿元，其中广州、佛山、东莞食品产业规模均超千亿元，250 个食品产业重点投资项目累计总投资达到 1200 亿元。佛山作为珠三角重要制造业城市，长期以来形成了完善的食品产业体系，涵盖调味品、预制菜、肉制品、饮料、乳制品、休闲零食等多个门类。同时，在政策支持下，当地食品企业对包装设备的智能化、自动化、节能化升级需求旺盛，进一步为项目提供良好的下游客户基础。

此外，佛山市人力资源充沛，相关专业高职与本科院校密集，能为本项目提供长期稳定的技术与技能型人才支持。

4、项目投资概算

本项目总投资 23,287.18 万元，其中计划使用募集资金投入 21,658.01 万元，募集资金全部用于资本性支出，不足部分由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。具体情况如下：

序号	项目	投资金额（万元）	占比	拟使用募集资金投入金额（万元）
1	建筑工程费	15,597.24	66.98%	15,597.24
2	设备购置及安装	4,727.92	20.30%	4,727.92
3	工程建设其他费用	1,332.86	5.72%	1,332.86
4	预备费	649.74	2.79%	-
5	铺底流动资金	979.43	4.21%	-
合计		23,287.18	100.00%	21,658.01

5、项目经济效益

本项目建设期 36 个月，预期经济效益良好。

6、项目土地情况

本次募投项目拟建设地点为广东省佛山市南海区狮山镇瑞信路，项目已取得土地的国有建设用地使用权，获得了相应的权属证书《粤（2024）佛南不动产权第 0042174 号》，不存在产权纠纷或潜在纠纷。

7、项目涉及的报批事项进展情况

本项目已在佛山市南海区发展和改革局完成投资项目备案，项目代码：2501-440605-04-01-986874。

（二）补充流动资金

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，拟将本次募集资金中的不超过 8,341.99 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、补充流动资金的必要性

（1）主营业务规模持续增长，日常营运资金需求不断提升

公司坚持以“以先进制造技术为核心，发展成为国内领先、具有国际竞争力的包装设备龙头企业”的发展战略目标，近年来紧随包装行业发展趋势，深度挖掘下游市场需求，在持续升级迭代传统标机产品的同时，不断加大智能生产线设备的市场开拓，共同推动了主营业务规模的持续增长。2022至2024年，公司主营业务收入分别为27.49亿元、31.46亿元和35.67亿元，呈稳步增长态势。未来随着下游市场需求持续增长，公司市场开拓及进口替代持续深入，公司主营业务规模有望进一步提升。然而，由于公司包装设备尤其是智能包装生产线从开始生产、发货到确认收入周期较长，公司主营业务的增长将为公司带来更多的营运资金占用需求。通过本次募投项目补充流动资金，可提升公司资本实力，为公司经营发展提供有力保障。

（2）优化公司资本结构，增强公司抵御风险和可持续发展的能力

公司所处包装机械行业属于资金密集型产业，产能扩建、研发投入、生产运营和人才招聘都需要持续的资金投入。近年来随着业务规模不断扩大，公司资产负债率呈现逐年增长趋势，2022-2024年末，公司资产负债率分别为58.57%、63.89%、68.33%。通过本次募投项目补充流动资金，有助于改善公司资产负债结构，增强财务稳健性，降低公司面临的潜在流动性风险，增强公司抵御风险和可持续发展的能力，从而保障公司主营业务的稳健发展。

四、本次发行对公司经营管理及财务状况的影响

（一）本次发行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公司战略发展方向，具有较好的市场发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目完成后，有助于推进公司经营战略的布局与实施，对公司未来发展战略具有积极作用；有利于公司进一步突破包装设备产能瓶颈，发挥规模效应，提高盈利水平，并为公司主营业务规模持续扩大提供产能保障；有利于进一步增强公司资本实力，增强公司风险防范能力和竞争能力，推动公司可持续发展，符合公司及全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产与净资产将相应增加，公司的资本结构将得到优化，公司的资金实力将大幅提升，营运资金会得到有效补充，同时有利于降低公司的财务风险，提高偿债能力，为公司后续发展提供有效保障。由于公司本次募集资金投资项目产生的经营效益需要一定的时间才能体现，因此公司的每股收益在短期内存在被摊薄的可能性。但随着本次募集资金投资项目逐渐投产，公司未来的盈利能力、经营业绩将得到提升。

五、可行性分析结论

综上所述，本次以简易程序向特定对象发行股票募投项目符合国家相关产业政策和公司战略发展方向，具有良好的经济和社会效益。公司在产品市场前景、产品基础、技术能力、人力资源、生产管理等资源方面均具有较好的基础。本次募投项目的实施，一方面能够突破现有产能瓶颈，进一步提升公司包装设备产品的规模效应，提高产品市场竞争力和盈利能力；另一方面，能够优化公司的资本结构，增强公司抗风险能力，有利于公司可持续发展，符合公司及全体股东的利益。因此，本次募投项目具备必要性和可行性。

杭州永创智能设备股份有限公司董事会

2025 年 12 月 1 日