

永创智能：打造智能包装系统专家

——杭州永创智能设备股份有限公司首次公开发行 A股网上投资者交流会精彩回放

出席嘉宾：

永创智能副董事长、总经理	罗邦毅先生
永创智能副总经理、董事会秘书	张彩芹女士
永创智能财务总监	蒋东飞女士
海通证券投资银行部执行董事、保荐代表人	潘晨女士
海通证券投资银行部董事总经理、保荐代表人	肖磊先生
海通证券投资银行部副总裁、项目协办人	赵鑫先生

杭州永创智能设备股份有限公司 副董事长、总经理罗邦毅先生致辞

尊敬的各位嘉宾、各位投资者、各位网友：
大家好！
今天，我非常高兴通过上证路演中心和中国证券网，就杭州永创智能设备股份有限公司首次公开发行 A 股股票和大家进行网上交流，我谨代表公司董事会、管理层以及全体员工，向长期关心、支持永创智能的各位投资者和各界朋友表示衷心的感谢！

永创智能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，经过多年发展，公司已成为国内包装设备领域的领先企业之一，研发设计能力和产品技术水平处于行业前列。

公司是中国食品和包装机械工业协会理事会副理事长单位，自 2008 年起被评为高新技术企业，2010 年 12 月被评为国家火炬计划重点高新技术企业，建有“省级高新技术企业研究开发中心”、“省级企业技术中心”和“浙江省工业设计中心”，拥有专利 269 项，其中发明专利 24 项，被评为“省专利示范企业”。

未来几年，公司将继续秉承“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。

希望通过今天的交流，各位投资者都能充分认识永创智能，并给予永创智能更多的关注和支持。最后，再次感谢投资者朋友、社会各界对永创智能的关心，你们的积极参与，就是对我们最大的支持与鼓舞，我们一定会用良好的业绩回报广大投资者。谢谢大家！

海通证券股份有限公司 投资银行部董事总经理、保荐代表人肖磊先生致辞

尊敬的各位嘉宾、各位投资者、各位网友：
大家好！
作为杭州永创智能设备股份有限公司首次公开发行股票的保荐机构和主承销商，我谨代表海通证券股份有限公司，向所有参加网上路演的嘉宾和投资者朋友表示热烈的欢迎和衷心的感谢！

永创智能始终把自主创新放在首位，坚持走科技创新、专业化分工协作道路，通过不断研发创新，现已成为包装机械行业内研发设计的领军企业。公司在食品、饮料、医药、化工等众多行业领域中积累了大量优质客户资源，在包装机械行业具有较高的知名度和良好的声誉。

在合作过程中，我们深深体会到永创智能管理团队的高效务实、把握客户需求和行业发展趋势的精准能力，现场感受了永创智能先进的客户服务理念、充满社会责任感的质量保证理念，对永创智能强大的创新能力和远大的发展前景充满信心。

海通证券也将按照相关法律法规的要求，切实履行保荐义务，勤勉尽职，做好持续督导工作。我们真诚地希望通过本次网上路演推介活动，广大投资者能够更加深入地了解永创智能，从而更准确地把握永创智能的投资价值和投资机会！我们对永创智能的未来发展充满信心，希望通过我们和公司的共同努力，与广大投资者共同分享优秀企业的发展硕果。

谢谢大家！

杭州永创智能设备股份有限公司 副总经理、董事会秘书张彩芹女士致结束词

尊敬的各位嘉宾、各位投资者和各位网友：
下午好！
时间过得真快，杭州永创智能设备股份有限公司首次公开发行股票网上路演马上就要结束了。非常感谢大家在网上与我们进行交流，也非常感谢上证路演中心和中国证券网为我们提供了交流平台，同时也非常感谢主承销商海通证券以及所有参与发行的中介机构所付出的辛勤劳动。通过大家的共同努力，本次网上路演取得了圆满成功。

在这次路演中，大家对永创智能的战略规划、经营管理和发展等问题，提出了很多宝贵意见和建议。在此，非常感谢广大投资者的建言献策，我们回去以后将仔细研究，认真落实。

网上路演虽即将结束，但我们永创智能与广大投资者朋友的沟通交流才刚刚开始，希望大家通过各种方式与我们保持密切的沟通和联系，我们也将随时欢迎广大投资者朋友到永创智能参观考察。

请投资者朋友们放心，我们一定会更加努力，牢牢抓住资本市场赋予我们的发展契机，加大研发投入，引进培养人才，增强自主创新能力，提升公司的核心竞争力；并积极拓展市场，为公司未来快速发展打下良好的基础，实现员工、客户、股东、行业及社会间的和谐发展，成为一家值得广大投资者朋友信赖的优秀上市公司！

再次感谢大家！



路演嘉宾合影

经营篇

问：请简单介绍一下公司情况。

罗邦毅：公司是国内领先的包装设备研发、设计、生产和技术服务供应商之一，被评为国家高新技术企业、国家火炬计划重点高新技术企业，拥有“省级高新技术企业研究开发中心”、“省级企业技术中心”和“浙江省工业设计中心”，已取得专利技术 269 项，其中发明专利 24 项。公司包装设备及配套包装材料广泛应用于食品、饮料、医药、化工、家用电器、建筑材料、机械制造、仓储物流、图书出版、造纸印刷、造币印钞等众多领域。

问：公司的竞争优势体现在哪些方面？

罗邦毅：研发设计优势；产品系列化、成套化和定制化优势；行业经验及客户优势；品牌优势。

问：请介绍下公司产品系列化、成套化和定制化优势。

罗邦毅：经过多年的自主研发和技术创新，公司产品已具有系列化、成套化和定制化优势。目前，公司已形成了较为完善的包装设备产品体系，主要产品涉及 4 大系列、30 个品种、340 种规格型号。产品系列化优势增强了公司的市场应变能力和开拓能力，保证了公司发展的持续性和稳定性；公司产品技术水平国内领先，例如公司研制的全自动捆扎机，捆扎速度达 12 秒 / 道以内，运行时间精度为 1 毫秒，优于国内行业标准 25.4 秒 / 道的平均水平，全自动双通道封箱机工作速度达到 80 箱 / 分，行业技术水平为 60 箱 / 分；公司融合机械加工、电气控制、信息系统控制、工业机器人、图像传感技术、微电子等多种学科的先进技术，开发出具有国际先进和国内领先技术水平的智能包装生产线。

报告期内，公司智能包装生产线销售数量、销售收入均保持增长，显著提高公司的盈利水平，增强公司的行业竞争力，为下游客户提供了满足其个性化需求的包装设备产品。例如针对啤酒行业的客户需求，公司设计制造出啤酒智能包装生产线，满足了客户速度快、安全性高、自动检测、产品可追溯等生产要求。针对造币行业的客户对高速度、高精度、自动计数、过程监控等个性化要求，公司设计制造出定制化的造币智能包装生产线。凭借产品的系列化、高性能、成套化和定制化优势，公司在包装设备市场上成功树立了高端品牌形象。

问：请介绍一下公司的经营理念。

罗邦毅：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。

问：请介绍一下公司的融资渠道。

罗邦毅：目前公司融资渠道主要为银行借款。凭借此次上市的契机，未来公司也将打开更多的资本市场融资渠道。

问：请介绍一下公司的技术创新机制。

罗邦毅：公司主要产品的研发、设计、制造和组装工作中涉及的学科领域众多，技术人员需要通过长期的项目经验积累和总结才能获得水平的提高。公司采用内部培训的方式提高技术人员的技术水平，并聘请国外权威专家进行专业的技术指导，加速人才梯队的建设。为持续提升公司产品制造技术和工艺水平，加强研发设计能力，提高公司的核心竞争力，公司现已建立较为完善的技术创新和激励机制：

（1）关键技术人员持股

公司关键技术人员持有康创投资的部分股份。通过让关键技术人员参与公司收益分配，充分激发其技术创新的热情，不断提高公司整体的技术水平，实现公司的可持续发展。

（2）绩效考核制度

公司制定了完善的绩效考核制度，对技术人员的经验学识、专业技能、责任感、工作热情等方面设定了考核考评指标，并根据该指标的实现程度经考核后给予奖励。

（3）薪酬及奖励制度

为保证技术的不断创新和完善，公司建立了研发人员薪酬及奖励制度。通过提高专业技术人才收入待遇、给予补贴、增加培训机会等有效措施，公司充分调动专业人才的研发积极性。为保障制度的落实，公司制定了《创新成果审评标准》、《创新成果奖励标准》，规定了奖励测算依据。

（4）保密制度

公司发展过程中，技术创新起到了非常重要的作用。为了保护公司取得的技术成果，公司除通过专利申请的办法保护知识产权外，对于涉及核心技术的非专利

技术，也采取了专门的保密措施：①公司与高级管理人员、技术人员签订《保密及竞业限制协议》，详细规定了保密内容、保密义务、竞业限制义务、服务期特别约定、竞业限制补偿、违约责任等。②公司采用电子信息防护盾，对机密信息、重要业务数据和设计图纸等敏感信息的存储、传播和处理过程实施安全保护，防止技术泄密。③公司的生产车间由各自的生产组长专职管理，并建立有效的信息隔离制度，有效预防了公司技术秘密遭窃取的风险。

问：请介绍一下是否存在净资产收益率下降的风险？

罗邦毅：公司 2012 年、2013 年及 2014 年加权平均净资产收益率分别为 26.34%、23.09% 及 20.20%，扣除非经常损益后的加权平均净资产收益率分别为 25.89%、22.43% 及 18.73%，盈利能力较强。本次发行股票募集资金到位后，公司净资产预计会比发行前大幅增加。鉴于募集资金投资项目需要一定的建设期和达产期，短期内难以实现预期收益，因此本次发行完成后公司短期内将面临净资产收益率下降的风险。

问：请介绍一下公司的研发设计优势。

罗邦毅：公司始终把自主创新放在首位，坚持走技术创新、专业化分工协作道路。按照行业发展要求和公司产品发展规划，公司组建了专业化的研发团队，通过不断研发创新，现已成为包装机械行业内研发设计的领军企业。

（1）优秀的研发能力优势

公司 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，拥有“省级高新技术企业研究开发中心”、“省级企业技术中心”和“浙江省工业设计中心”，是中国食品和包装机械工业协会理事会副理事长单位，拥有机械系统设计、电气自动化控制设计等方面的数据专业人才，已形成覆盖成型装填封口系列、捆扎码垛缠绕系列、贴标打码系列和智能包装生产线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。经鉴定，公司自主研发的 ZK80T 纸包机、YCYX 新型捆扎机产品技术达到国际领先水平；高速泡罩医药智能包装生产线产品技术达到国际先进水平；纸箱成型机、纸片式包装机、全自动装箱机、装盒机、包膜热收缩机、全自动封箱机、开袋封一体机、全自动捆扎机、半自动捆扎机、全自动码垛机、自走式缠绕机、硬币自动检数包装联动线、DIP-YP4000 啤酒智能包装生产线、饮料智能包装生产线技术国内领先。公司致力于提高行业规范水平，主持或参与了 8 项国家标准和 4 项行业标准的制定，包括：《连续热成型真空（充气）包装机》（GB/T 24711-2009）、《袋成型-充填-封口机通用技术条件》（GB/T 1338-2009）、《收缩包装机》（GB/T 2409-2009）、《装箱机》（GB/T 26959-2011）、《纸箱成型机》（GB/T 27600-2011）、《半自动捆扎机》（GB/T 26960-2011）、《装盒机通用技术条件》（GB/T 2905-2012）、《透明膜折叠式裹包机》（GB/T 2909-2012）、《多功能软袋装箱机》（JB/T 0950-2010）、《胶带封箱机》（JB/T 0465-2004）、《机械式自动捆扎机》（JB/T 3790.1-2004）、《不干胶贴标机》（JB/T 0639-2006）。其中，公司主持制定的《机械式自动捆扎机》（JB/T 3790.1-2004）行业标准获得中国标准创新贡献奖三等奖。公司优秀的设计能力为公司带来了较为完善的产品系列，良好的市场口碑和优秀的产品质量，是公司持续发展的有力保障。

（2）强大的设计能力优势

公司自成立以来一直重视产品的设计工作，现已成为我国包装机械行业设计领域的领跑者。公司拥有的省级研发中心下设机械设计室、电气设计室和非标设计室，专门负责不同应用领域、不同类型产品的设计任务，设计团队经验丰富，服务领域覆盖食品、饮料、医药、化工、家用电器、造币印钞等众多行业。

公司将各种产品的功能分解成诸多标准化设计模块，通过多年的项目积累，形成了较为齐全的产品设计模块备选库，提高了设计效率和设计精度，提升了设计部门和制造部门之间的协作能力。设计模块备选库包含了技术模块和产品模块，公司通过技术模块的运用，大大缩短了产品的设计周期，增强了各类型包装设备、包装材料、被包装物和生产场地布置的适应性，提高了产品的系列化、柔性化和标准化水平。此外，公司综合考虑成型、装填、封口、贴标、打码、捆扎、码垛、缠绕等工序的生产规划，对产品模块进行分析和整合，使生产线的整体运作能力得到最大的发挥。公司领先的设计能力提高了产品的可拓展性，有利于在产能支持的基础上向其他

行业发展。

问：请介绍公司销售费用情况。

蒋东飞：公司的销售费用主要由运输费、销售人员薪酬、差旅交通及业务费等构成，销售费用增长与业务规模发展匹配，占比相对稳定，在公司营业收入持续增长的过程中，公司销售费用得到了有效控制。

问：请介绍公司的重大资本性支出情况。

蒋东飞：公司近三年的资本性支出主要是为公司购建厂房、土地使用权及专用设备等发生的支出。2012 年、2013 年及 2014 年，公司资本性支出情况分别为 8,781.11 万元、4,772.28 万元、2,540.54 万元。

问：请分析一下公司的偿债能力。

蒋东飞：报告期内，公司的资产规模增长较快，资产结构中流动资产一直占有较高的比例。2012 年末、2013 年末及 2014 年末，公司流动资产占资产总额的比例分别为 71.25%、74.02% 及 77.33%。本次发行后，公司的总资产和净资产规模都将大幅提高，随着募投项目的开工建设，公司固定资产规模将大幅增长，在总资产中的比例可能上升。截至 2014 年 12 月 31 日，发行人母公司资产负债率为 59.97%，流动比率和速动比率指标均保持在正常水平，息税折旧摊销前利润和利息保障倍数较高，公司的偿债能力较强。

问：公司主营业务收入的增长情况？

蒋东飞：公司主营业务收入包括包装设备和包装材料的生产销售。报告期内，公司营业收入的增长主要来自于主营业务收入的增长。公司主营业务收入从 2012 年的 6183.21 万元增长到 2014 年的 88,303.85 万元，增加 27,706.4 万元，年复合增长率为 20.19%。

问：请介绍公司的预付款项。

蒋东飞：2012 年末、2013 年末及 2014 年末，公司预付款项分别为 735.34 万元、872.84 万元及 1704.73 万元，占流动资产的比例分别为 14.9%、13.1% 及 2.6%。报告期内，公司预付款项占流动资产的比例较小，主要系公司预付的原材料采购款项，其中 2014 年末预付款项余额较 2013 年末增加 831.89 万元，增幅为 95.31%，主要系为满足后续智能包装生产线订单需求而采购的机器人部件预付的材料款较大所致。

问：公司的货币资金是否充沛？

蒋东飞：公司的货币资金由库存现金、银行存款和其他货币资金构成，其他货币资金主要系银行承兑汇票保证金。2012 年末、2013 年末及 2014 年末，公司货币资金余额分别为 9,509.44 万元、9,830.18 万元及 12,396.99 万元，占流动资产的比例分别为 0.28%、1.17% 及 5.73%。

发行篇

问：请介绍一下是否存在募集资金投资项目风险？

罗邦毅：本次发行募集资金将投资于“年产 30,000 台（套）包装设备项目”、“企业技术中心建设项目”和“偿还银行贷款及补充流动资金项目”。本次募集资金投资项目实施符合公司发展战略，有利于公司扩大规模、扩充产能、提高市场占有率及增强核心竞争力，经过了慎重、充分的可行性研究论证，预期能产生良好的经济效益。但本次募集资金投资项目的建设若遇到不可预见因素导致不能按时、按质完工，募集资金投资项目预期收益不能如期实现的情形，将直接影响本公司的未来盈利水平。

问：公司上市后多久会启动再融资计划？

张彩芹：本次募集资金到位后，公司的资金实力和融资能力将显著提升。随着公司业务规模的不断扩大，公司未来仍需要采取多种方式进行融资。公司将根据财务状况，综合比较各种融资方式的成本，结合公司资金需求的特点，选择有利于实现股东利益最大化的融资方式来筹集资金。公司不排除未来根据实际情况，通过发行新股、债券等方式募集资金。

问：您对永创智能的募集资金投资项目前景看好吗？

潘晨：非常看好，募投项目将提升产能，提高产品技术水平，会为股东带来较为丰厚的回报。

问：本次发行定价，主要考虑了哪些方面的因素？

肖磊：1. 公司的成长性、行业的发展前景以及国家的相关政策；2. 公司拟投资项目所需要的募集资金；3. 公司过去三年的业绩以及股票发行当年的预测业绩；4. 二级市场上行业平均市盈率和可比公司的估值等等。