

证券代码：603901

证券简称：永创智能

公告编号：2019-004

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)



2019年公开发行可转换公司债券预案

二〇一九年一月

公司声明

1、杭州永创智能设备股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”、“永创智能”、“发行人”）及董事会全体成员保证本预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本预案内容的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

2、本次公开发行可转换公司债券完成后，公司经营与收益的变化，由公司负责。因本次公开发行可转换公司债券引致的投资风险，由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次公开发行可转换公司债券的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次公开发行可转换公司债券相关事项的实质性判断、确认、批准或核准。本预案所述本次公开发行可转换公司债券相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

特别提示

1、本次公开发行证券名称及方式：公开发行总额不超过人民币 51,217.02 万元（含 51,217.02 万元）A 股可转换公司债券（以下简称“本次发行”、“本次公开发行”）。具体发行规模提请股东大会授权董事会在上述额度范围内确定。

2、关联方是否参与本次公开发行：本次公开发行 A 股可转换公司债券给予公司原 A 股股东优先配售权，原 A 股股东有权放弃配售权。具体优先配售数量提请股东大会授权董事会（或董事会授权人士）在发行前根据市场情况确定，并在本次发行可转换公司债券的发行公告中予以披露。

一、关于公司符合公开发行可转换公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等法律、法规和规范性文件的有关规定，经公司董事会对公司的实际情况与上述法律、法规和规范性文件的规定逐项自查后，认为公司各项条件满足现行法律法规和规范性文件中关于公开发行可转换公司债券的有关规定，具备公开发行可转换公司债券的条件。

二、本次发行概况

（一）本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券（以下简称“可转债”），该可转债及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

（二）发行规模

本次发行的可转债拟募集资金总额不超过 51,217.02 万元（含 51,217.02 万元），具体发行数额提请股东大会授权公司董事会及董事会授权人士在上述额度范围内确定。

（三）票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

（四）债券期限

本次发行的可转债期限为自发行之日起 6 年。

（五）票面利率

本次发行的可转债票面利率提请股东大会授权公司董事会及董事会授权人士在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构及主承销商协商确定。

（六）还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一

年利息。

1、年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：年利息额；

B：本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i：可转债的当年票面利率。

2、付息方式

(1) 本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

(2) 付息日：每年的付息日为本次发行的可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

(3) 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的 5 个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转债，公司不再向可转债持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

(4) 可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

(七) 转股期限

本次发行的可转债转股期自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止。

(八) 转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量 Q 的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍，其中：V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；P 为申请转股当日有效的转股价。

可转债持有人申请转换成的股份须是一股的整数倍，转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的 5 个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面余额及其所对应的当期应计利息。

（九）转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债的初始转股价格不低于募集说明书公告日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该 20 个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前 1 个交易日公司 A 股股票交易均价，具体初始转股价格由股东大会授权公司董事会在发行前根据市场和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易额/该日公司股票交易量。

2、转股价格的调整方法及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送红股或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1 = (P0 - D + A \times k) / (1 + n + k)$ 。

其中： $P1$ 为调整后转股价， $P0$ 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， A 为增发新股价或配股价， k 为增发新股或配股率， D 为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

（十）转股价格的向下修正

1、修正条件及修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司 A 股股票在任意连续 30 个交易日中至少有 10 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价和前 1 个交易日公司 A 股股票的交易均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间等。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

（十一）赎回条款

1、到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后 5 个交易日内，公司将赎回全部未转股的可转债，具体赎回价格由股东大会授权董事会根据发行时市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

2、有条件赎回条款

在本次发行的可转债转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

（1）在本次发行的可转债转股期内，如果公司 A 股股票连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）。

（2）当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日

按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（十二）回售条款

1、有条件回售条款

本次发行的可转债最后两个计息年度，如果公司 A 股股票在任何连续 30 个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70% 时，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述 30 个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转债最后两个计息年度，可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权，可转债持有人不能多次行使部分回售权。

2、附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。可转债持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，本次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B: 指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额;

i: 指可转债当年票面利率;

t: 指计息天数,即从上一个付息日起至本计息年度回售日止的实际日历天数(算头不算尾)。

(十三) 转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转债转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益,在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东(含因可转债转股形成的股东)均参与当期股利分配,享有同等权益。

(十四) 发行方式及发行对象

本次可转债可向公司原 A 股股东优先配售,原股东有权放弃配售权。向原 A 股股东优先配售的具体比例提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据具体情况确定,并在本次发行可转债的发行公告中予以披露。原 A 股股东优先配售之外的余额和原 A 股股东放弃优先配售后部分采用网下对机构投资者发售和通过上海证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式进行,余额由承销团包销。具体发行方式由公司股东大会授权董事会或董事会授权人士与本次发行的保荐机构(主承销商)在发行前协商确定。

本次可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等(国家法律、法规禁止者除外)。

(十五) 本次募集资金用途

本次发行募集资金总额不超过 51,217.02 万元,扣除发行费用后全部用于以下项目:

单位: 万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金投入金额
1	年产 40,000 台(套)包装设备建设项目	54,830.00	35,855.50
2	补充流动资金项目	15,361.52	15,361.52
	合计	70,191.52	51,217.02

若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

公司已建立募集资金专项存储制度，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定，并在发行公告中披露开户信息。

（十六）担保事项

本次可转债采用股份质押和保证的担保方式。

出质人吕婕将其合法拥有的部分公司股票作为质押资产进行质押担保。同时，实际控制人罗邦毅、吕婕为本次发行可转债提供连带保证责任。担保范围为公司经中国证监会核准发行的可转债本金及利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用，担保的受益人为全体债券持有人，以保障本次可转债的本息按照约定如期足额兑付。

投资者一经通过认购、购买或者其他合法方式取得本次发行的可转债，即视同认可并接受本次可转债的担保方式，授权本次可转债保荐机构（主承销商）海通证券股份有限公司作为质权人和债权人的代理人代为行使担保权益。

（十七）债券持有人会议相关事项

依据《杭州永创智能设备股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》，与债券持有人的权利与义务、债券持有人会议的召开情形等相关条款如下：

1、债券持有人的权利

- （1）依照其所持有的可转换公司债券数额享有约定利息；
- （2）根据约定条件将所持有的可转换公司债券转为公司股份；
- （3）变更可转换公司债券募集资金投资项目的，可转换公司债券持有人在股东大会决议通过后 20 个交易日内享有一次回售权；

- (4) 根据约定的条件行使回售权；
- (5) 依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的可转换公司债券；
- (6) 依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；
- (7) 按约定的期限和方式要求公司偿付可转换公司债券本息；
- (8) 依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- (9) 法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利

2、可转换公司债券持有人的义务：

- (1) 遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定；
- (2) 依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；
- (3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- (4) 除法律、法规规定及可转换公司债券募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转换公司债券的本金和利息；
- (5) 法律、行政法规及《公司章程》规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

3、债券持有人会议的权限范围如下：

- (1) 当公司提出变更可转换公司债券募集说明书约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本期债券本息、变更本期债券利率和期限、取消可转换公司债券募集说明书中的赎回或回售条款等；
- (2) 当公司未能按期支付可转换公司债券本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否通过诉讼等程序强制公司和担保人（如有）偿还债券本息作出决议，对是否参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；

(3) 当公司减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

(4) 当担保人（如有）发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

(5) 当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

(6) 在法律规定许可的范围内对本规则的修改作出决议；

(7) 法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

4、在本期可转换公司债券存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

(1) 公司拟变更可转换公司债券募集说明书的约定；

(2) 拟修改本期可转换公司债券持有人会议规则；

(3) 公司不能按期支付本期可转换公司债券本息；

(4) 公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

(5) 担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

(6) 司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动；

(7) 公司提出债务重组方案；

(8) 公司董事会、单独或者合计持有本期可转换公司债券未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议召开的其他情形；

(9) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

(10) 根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所（以下简称“上交所”）及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

5、下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

(1) 公司董事会提议；

(2) 单独或合计持有本期可转换公司债券未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议；

(3) 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

6、债券持有人会议由公司董事会负责召集。公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。董事会应在会议召开 15 日前在证券监管部门指定媒体向全体债券持有人及有关出席对象发出会议通知。

关于债券持有人会议规则的详细内容，请投资者参阅本公司在上海证券交易所网站公告的《杭州永创智能设备股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》。

(十八) 本次发行可转债方案的有效期限

自公司股东大会通过本次发行可转债方案相关决议之日起十二个月内有效。

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

(一) 合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2018.09.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动资产：				
货币资金	518,070,103.50	258,327,070.18	229,979,897.71	207,560,500.69
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	5,208,489.17	-	-

衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据及应收账款	417,885,768.70	386,062,388.96	273,938,941.59	208,269,354.52
其中：应收票据	14,234,613.58	6,941,234.81	7,426,085.77	5,212,682.21
应收账款	403,651,155.12	379,121,154.15	266,512,855.82	203,056,672.31
预付款项	37,007,012.66	25,894,751.58	29,818,300.85	13,205,117.36
其他应收款	16,647,296.06	36,197,225.82	17,173,378.36	10,665,785.09
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
存货	1,080,761,718.21	918,571,813.96	615,683,059.51	497,900,377.83
持有待售资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	40,967,256.63	29,148,026.54	13,472,101.65	4,915,987.94
流动资产合计	2,111,339,155.76	1,659,409,766.21	1,180,065,679.67	942,517,123.43
非流动资产：				
可供出售金融资产	136,144,284.57	126,076,111.56	140,373,902.95	27,932.71
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	20,000,000.00	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	284,482,772.38	298,644,234.39	270,510,897.13	202,377,681.94
在建工程	2,709,597.22	559,667.79	7,529,128.94	13,009,172.92
生物性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	70,620,626.59	80,674,886.75	71,568,735.08	33,023,892.69
开发支出	-	-	-	-
商誉	101,380,748.86	101,380,748.86	-	-
长期待摊费用	3,542,728.86	2,285,703.58	566,037.81	-
递延所得税资产	10,672,887.56	9,749,250.73	6,012,870.92	3,737,315.65
其他非流动资产	50,719,171.00	50,479,171.00	45,000,000.00	45,000,000.00
非流动资产合计	680,272,817.04	669,849,774.66	541,561,572.83	297,175,995.91
资产总计	2,791,611,972.80	2,329,259,540.87	1,721,627,252.50	1,239,693,119.34
负债和股东权益				
流动负债：				
短期借款	328,000,000.00	314,000,000.00	217,000,000.00	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据及应付账款	523,291,264.38	482,535,880.23	297,434,164.35	194,816,459.82

其中：应付票据	272,290,744.04	226,471,988.70	161,317,448.12	104,882,453.26
应付账款	251,000,520.34	256,063,891.53	136,116,716.23	89,934,006.56
预收款项	452,934,222.13	332,815,872.55	243,254,806.45	175,811,389.65
应付职工薪酬	4,549,201.02	38,113,486.19	33,603,196.89	26,965,904.75
应交税费	16,880,087.28	18,591,650.00	12,467,046.97	10,362,962.68
其他应付款	11,026,162.81	8,581,353.65	8,898,066.75	9,993,601.88
其中：应付利息	563,602.34	515,686.01	257,605.66	-
应付股利	-	-	-	-
持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	1,336,680,937.62	1,194,638,242.62	812,657,281.41	417,950,318.78
非流动负债：				
长期借款	107,600,000.00	88,200,000.00	-	-
应付债券	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
长期应付款	45,285,234.73	91,582,213.95	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	2,381,007.34	1,625,600.00	3,100,970.52	1,528,545.30
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	155,266,242.07	181,407,813.95	3,100,970.52	1,528,545.30
负债合计	1,491,947,179.69	1,376,046,056.57	815,758,251.93	419,478,864.08
所有者权益：				
实收资本(或股本)	439,389,026.00	400,000,000.00	400,000,000.00	200,000,000.00
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	427,435,615.16	161,882,890.37	161,882,890.37	361,882,890.37
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-172,253.07	-547,138.65	-1,115,982.01	-1,462,605.55
盈余公积	41,309,336.98	41,309,336.98	36,851,981.09	29,163,986.33
未分配利润	390,702,646.29	341,476,453.10	298,085,508.42	230,096,774.31
归属于母公司所有者权益合计	1,298,664,371.36	944,121,541.80	895,704,397.87	819,681,045.46
少数股东权益	1,000,421.75	9,091,942.50	10,164,602.70	533,209.80
所有者权益合计	1,299,664,793.11	953,213,484.30	905,869,000.57	820,214,255.26
负债和所有者权益总计	2,791,611,972.80	2,329,259,540.87	1,721,627,252.50	1,239,693,119.34

2、合并利润表

单位：元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业收入	1,157,314,865.92	1,376,648,527.98	1,005,347,833.58	900,471,123.37
减：营业成本	813,557,600.30	979,027,435.38	675,032,098.04	614,735,353.92
税金及附加	12,238,061.76	13,885,552.20	9,971,592.44	7,066,223.08
销售费用	116,569,826.38	149,307,756.02	119,416,806.90	99,781,333.47
管理费用	65,297,241.14	73,397,121.34	51,229,638.62	43,492,860.70
研发费用	53,912,916.08	60,200,616.21	50,081,076.07	42,948,216.70
财务费用	16,276,612.73	20,797,838.56	2,852,122.07	3,038,520.64
其中：利息费用	15,402,721.77	15,001,413.19	5,834,295.39	4,810,496.26
利息收入	-888,823.27	-899,849.56	-776,774.54	-982,426.96
资产减值损失	7,348,392.51	14,040,171.45	11,190,564.79	6,754,582.41
加：其他收益	3,922,592.66	5,500,370.52	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	12,522,320.46	2,722,664.97	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-5,208,489.17	5,208,489.17	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	20,177.82	-459,777.89	618,424.58	383,863.21
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	83,370,816.79	78,963,783.59	86,192,359.23	83,037,895.66
加：营业外收入	2,872,150.61	1,314,630.39	20,619,747.73	7,436,087.93
减：营业外支出	555,314.18	1,403,678.18	620,753.80	756,955.71
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	85,687,653.22	78,874,735.80	106,191,353.16	89,717,027.88
减：所得税费用	18,729,005.86	14,099,095.43	17,883,231.39	13,486,781.72
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	66,958,647.36	64,775,640.37	88,308,121.77	76,230,246.16
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	66,958,647.36	64,775,640.37	88,308,121.77	76,230,246.16
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类				
1.归属于母公司所有者的净利润	69,226,193.19	65,848,300.57	88,676,728.87	76,202,240.54
2.少数股东损益	-2,267,545.83	-1,072,660.20	-368,607.10	28,005.62
五、其他综合收益的税后净额	374,885.58	568,843.36	346,623.54	-303,816.34

归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	374,885.58	568,843.36	346,623.54	-303,816.34
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	374,885.58	568,843.36	346,623.54	-303,816.34
其中：外币财务报表折算差额	374,885.58	568,843.36	346,623.54	-303,816.34
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	67,333,532.94	65,344,483.73	88,654,745.31	75,926,429.82
归属于母公司所有者的综合收益总额	69,601,078.77	66,417,143.93	89,023,352.41	75,898,424.20
归属于少数股东的综合收益总额	-2,267,545.83	-1,072,660.20	-368,607.10	28,005.62

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,418,198,558.61	1,525,703,810.80	1,146,914,933.42	985,647,701.91
收到的税费返还	12,760.39	2,826,889.41	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	54,131,239.97	22,645,719.16	30,644,967.45	10,747,626.94
经营活动现金流入小计	1,472,342,558.97	1,551,176,419.37	1,177,559,900.87	996,395,328.85
购买商品、接受劳务支付的现金	912,655,662.48	943,010,950.12	674,514,875.97	657,424,032.99
支付给职工以及为职工支付的现金	256,192,746.65	284,396,843.41	220,512,443.29	192,302,747.89
支付的各项税费	91,391,612.48	94,520,672.41	64,658,999.91	53,308,149.30
支付其他与经营活动有关的现金	170,907,182.12	173,111,267.75	132,890,874.72	99,948,302.41
经营活动现金流出小计	1,431,147,203.73	1,495,039,733.69	1,092,577,193.89	1,002,983,232.59
经营活动产生的现金流量净额	41,195,355.24	56,136,685.68	84,982,706.98	-6,587,903.74
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	16,200,000.00	14,841,521.37	-	-

取得投资收益收到的现金	11,500,135.79	1,081,143.60	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	193,403.83	403,503.25	2,564,102.58	1,021,965.20
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	27,893,539.62	16,326,168.22	2,564,102.58	1,021,965.20
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	25,694,459.82	61,718,553.01	127,930,050.38	44,761,914.67
投资支付的现金	86,171,646.62	9,100,000.00	142,973,746.55	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	142,366,656.33	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	50,000,000.00
投资活动现金流出小计	111,866,106.44	213,185,209.34	270,903,796.93	94,761,914.67
投资活动产生的现金流量净额	-83,972,566.82	-196,859,041.12	-268,339,694.35	-93,739,949.47
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	309,296,214.94	-	4,000,000.00	369,558,700.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	4,000,000.00	-
取得借款收到的现金	348,000,000.00	402,200,000.00	237,000,000.00	90,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	657,296,214.94	402,200,000.00	241,000,000.00	459,558,700.00
偿还债务支付的现金	314,600,000.00	217,000,000.00	20,000,000.00	250,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	34,654,166.12	32,743,332.84	18,576,689.73	19,952,607.37
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	400,000.00	250,000.00	2,950,000.00	7,939,000.00
筹资活动现金流出小计	349,654,166.12	249,993,332.84	41,526,689.73	277,891,607.37
筹资活动产生的现金流量净额	307,642,048.82	152,206,667.16	199,473,310.27	181,667,092.63
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,066,304.32	-2,279,283.93	1,301,876.44	-303,816.34
五、现金及现金等价物净增加额	265,931,141.56	9,205,027.79	17,418,199.34	81,035,423.08
加：期初现金及现金等价物	231,468,557.82	222,263,530.03	204,845,330.69	123,809,907.61

余额				
六、期末现金及现金等价物余额	497,399,699.38	231,468,557.82	222,263,530.03	204,845,330.69

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2018.09.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动资产：				
货币资金	403,279,375.93	153,968,897.59	156,298,954.51	119,926,744.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	5,208,489.17	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据及应收账款	348,749,582.02	283,114,318.36	252,756,825.42	186,473,617.24
其中：应收票据	12,353,171.48	5,196,740.41	6,555,761.25	2,697,322.21
应收账款	336,396,410.54	277,917,577.95	246,201,064.17	183,776,295.03
预付款项	25,803,055.72	20,528,131.57	26,329,963.67	11,942,603.05
其他应收款	10,251,509.44	9,234,701.11	13,184,048.43	10,026,766.23
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
存货	846,297,087.84	709,740,127.95	593,983,975.76	483,371,890.64
持有待售资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	32,772,773.89	28,250,936.03	12,394,032.03	4,657,633.30
流动资产合计	1,667,153,384.84	1,210,045,601.78	1,054,947,799.82	816,399,254.46
非流动资产：				
可供出售金融资产	68,027,932.71	73,027,932.71	60,027,932.71	27,932.71
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	5,241,992.00	4,965,992.00	-	-
长期股权投资	702,909,641.27	669,784,394.65	427,374,520.74	323,374,520.74
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	74,122,809.42	78,349,771.65	77,734,593.43	68,243,804.10
在建工程	832,800.00	-	536,872.92	536,872.92
生物性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	3,621,383.58	3,794,566.54	4,009,150.33	4,489,953.94

开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	678,220.49	657,453.73	-	-
递延所得税资产	7,014,147.32	6,183,661.08	4,636,716.44	3,279,067.03
其他非流动资产	45,000,000.00	45,000,000.00	45,000,000.00	45,000,000.00
非流动资产合计	907,448,926.79	881,763,772.36	619,319,786.57	444,952,151.44
资产总计	2,574,602,311.63	2,091,809,374.14	1,674,267,586.39	1,261,351,405.90
流动负债：				
短期借款	314,000,000.00	314,000,000.00	217,000,000.00	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据及应付账款	501,654,562.18	433,472,195.72	315,195,681.65	252,456,282.90
其中：应付票据	256,607,570.62	202,882,171.71	161,317,448.12	104,882,453.26
应付账款	245,046,991.56	230,590,024.01	153,878,233.53	147,573,829.64
预收款项	360,847,734.00	233,748,711.94	230,777,397.17	168,887,102.51
应付职工薪酬	-	24,835,871.22	25,060,681.97	19,856,976.65
应交税费	4,578,108.42	861,498.25	4,885,203.98	3,594,916.85
其他应付款	9,094,784.39	6,088,209.08	7,528,086.02	8,289,914.17
其中：应付利息	543,580.42	515,686.01	257,605.66	-
应付股利	-	-	-	-
持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	1,190,175,188.99	1,013,006,486.21	800,447,050.79	453,085,193.08
非流动负债：				
长期借款	107,600,000.00	88,200,000.00	-	-
应付债券	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
长期应付款	45,285,234.73	91,582,213.95	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	531,632.34	810,000.00	2,183,420.52	509,045.30
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	153,416,867.07	180,592,213.95	2,183,420.52	509,045.30
负债合计	1,343,592,056.06	1,193,598,700.16	802,630,471.31	453,594,238.38
所有者权益：				

实收资本（或股本）	439,389,026.00	400,000,000.00	400,000,000.00	200,000,000.00
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	427,903,286.86	161,882,890.37	161,882,890.37	361,882,890.37
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-	-	-	-
盈余公积	41,309,336.98	41,309,336.98	36,851,981.09	29,163,986.33
未分配利润	322,408,605.73	295,018,446.63	272,902,243.62	216,710,290.82
所有者权益合计	1,231,010,255.57	898,210,673.98	871,637,115.08	807,757,167.52
负债和所有者权益总计	2,574,602,311.63	2,091,809,374.14	1,674,267,586.39	1,261,351,405.90

2、母公司利润表

单位：元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业收入	944,495,165.93	1,165,621,325.88	931,445,379.32	882,635,600.36
减：营业成本	721,232,548.49	881,334,588.94	665,294,528.91	643,973,411.63
税金及附加	4,255,616.96	6,459,568.06	6,025,351.23	4,400,996.69
销售费用	92,297,167.58	121,177,645.62	104,597,667.87	91,206,068.14
管理费用	23,812,604.71	33,643,660.52	27,910,233.49	26,965,960.74
研发费用	38,588,050.37	52,023,288.41	48,811,774.65	42,948,216.70
财务费用	15,570,390.15	21,319,552.02	3,147,940.55	3,467,595.06
其中：利息费用	14,676,947.93	15,001,413.19	5,834,295.39	4,810,496.26
利息收入	-545,996.13	-590,479.29	-427,017.11	-529,628.48
资产减值损失	7,504,215.39	12,352,926.85	7,945,311.64	4,157,865.27
加：其他收益	3,846,367.66	5,398,420.52	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	12,522,320.46	1,081,143.60	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-5,208,489.17	5,208,489.17	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	26,676.41	-354,224.25	-	394,297.48
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	52,421,447.64	48,643,924.50	67,712,570.98	65,909,783.61
加：营业外收入	1,607,564.56	1,225,111.22	20,415,774.00	7,254,551.18
减：营业外支出	256,329.92	796,110.03	382,181.63	455,065.73
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	53,772,682.28	49,072,925.69	87,746,163.35	72,709,269.06

减：所得税费用	6,382,523.18	4,499,366.79	10,866,215.79	8,274,512.59
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	47,390,159.10	44,573,558.90	76,879,947.56	64,434,756.47
按经营持续性分类：				
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	47,390,159.10	44,573,558.90	76,879,947.56	64,434,756.47
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额				
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
其中：外币财务报表折算差额	-	-	-	-
六、综合收益总额	47,390,159.10	44,573,558.90	76,879,947.56	64,434,756.47

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,138,523,510.52	1,295,656,379.57	1,053,924,998.34	992,667,445.40
收到的税费返还	-	2,826,889.41	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	6,561,011.62	21,782,753.33	66,071,487.49	26,284,848.45
经营活动现金流入小计	1,145,084,522.14	1,320,266,022.31	1,119,996,485.83	1,018,952,293.85
购买商品、接受劳务支付的现金	900,966,846.19	990,677,856.51	797,525,831.07	710,331,464.67
支付给职工以及为职工支付的现金	98,469,070.59	121,618,893.74	115,460,297.19	103,073,141.30
支付的各项税费	16,267,777.25	39,401,359.88	35,638,479.28	29,483,297.80
支付其他与经营活动有关的现金	103,574,160.57	133,696,640.73	148,895,441.64	93,503,821.49
经营活动现金流出小计	1,119,277,854.60	1,285,394,750.86	1,097,520,049.18	936,391,725.26
经营活动产生的现金流量净额	25,806,667.54	34,871,271.45	22,476,436.65	82,560,568.59
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	5,000,000.00	-	-	-

取得投资收益收到的现金	11,500,135.79	1,081,143.60	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	132,529.73	6,604,535.29	-	6,887,289.25
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	16,632,665.52	7,685,678.89	-	6,887,289.25
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,369,231.49	23,405,925.88	23,533,986.99	19,019,111.67
投资支付的现金	82,125,246.62	19,484,411.22	164,000,000.00	190,500,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	147,000,000.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	50,000,000.00
投资活动现金流出小计	89,494,478.11	189,890,337.10	187,533,986.99	259,519,111.67
投资活动产生的现金流量净额	-72,861,812.59	-182,204,658.21	-187,533,986.99	-252,631,822.42
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	309,296,214.94	-	-	369,558,700.00
取得借款收到的现金	334,000,000.00	402,200,000.00	237,000,000.00	90,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	643,296,214.94	402,200,000.00	237,000,000.00	459,558,700.00
偿还债务支付的现金	314,600,000.00	217,000,000.00	20,000,000.00	250,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	34,266,001.12	32,743,332.84	18,576,689.73	19,952,607.37
支付其他与筹资活动有关的现金	400,000.00	250,000.00	2,950,000.00	7,939,000.00
筹资活动现金流出小计	349,266,001.12	249,993,332.84	41,526,689.73	277,891,607.37
筹资活动产生的现金流量净额	294,030,213.82	152,206,667.16	195,473,310.27	181,667,092.63
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	592,732.65	-2,731,523.42	955,252.90	-
五、现金及现金等价物净增加额	247,567,801.42	2,141,756.98	31,371,012.83	11,595,838.80
加：期初现金及现金等价物余额	150,724,343.81	148,582,586.83	117,211,574.00	105,615,735.20
六、期末现金及现金等	398,292,145.23	150,724,343.81	148,582,586.83	117,211,574.00

价物余额				
------	--	--	--	--

(三) 合并报表范围及变化情况

1、公司财务报表合并范围

发行人纳入合并报表的子公司情况如下：

序号	公司名称	主营业务	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	纳入合并 报表时间
1	展新迪斯艾机械(上海)有限公司	包装设备的生产、销售	52 万美元	90.00	2009 年 4 月
2	苏州天使包装有限公司	包装设备和包装材料的销售和售后服务	500.00	100.00	2009 年 12 月
3	佛山市成田司化机械有限公司	包装设备和包装材料的销售和售后服务	200.00	100.00	2010 年 6 月
4	广东成田司化机械有限公司	包装设备和包装材料的生产、销售	1,000.00	100.00	2013 年 11 月
5	浙江永创机械有限公司	包装设备的生产销售	20,000.00	100.00	2011 年 9 月
6	上海青葩包装机械有限公司	真空包装机、食品机械的销售和售后服务	300.00	100.00	2011 年 5 月
7	Youngsun Pack Germany GmbH	包装设备的研发设计、销售和售后服务	100 万欧元	100.00	2014 年 5 月
8	台州市永派包装设备有限公司	包装专用设备、机械设备、工业自动控制系统装置、模具制造、加工、销售, 包装材料销售	500.00	100.00	2015 年 10 月
9	杭州永怡投资有限公司	实业投资, 投资管理, 投资咨询	15,000.00	100.00	2015 年 8 月
10	北京先见科技有限公司	机器视觉、图像检测处理研发、设计、销售	2,000.00	100.00	2016 年 7 月
11	浙江永创汇新网络科技有限公司	计算机软件的研发、销售	1,000.00	100.00	2016 年 8 月
12	永创智能设备(香港)有限公司	贸易、投资、控股、咨询服务	500 万港币	100.00	2017 年 2 月
13	杭州永创机电设备安装工程有限公司	包装设备的安装工程	1,000.00	100.00	2017 年 12 月
14	浙江美华包装机械有限公司	包装设备的精加工及包装设备和包装材料的销售	2,000.00	100.00	2008 年 4 月
15	广东轻工机械二厂	包装机械的生产、销	10,000.00	100.00	2016 年 10

	智能设备有限公司	售、安装			月
16	广东科怡机械设备有限公司	包装机械的生产、销售、安装	1,695.00	59.00	2018年5月

2、公司财务报表合并范围变动情况

报告期内，发行人新纳入合并范围的子公司如下：

序号	公司名称	2015年合并比例	2016年合并比例	2017年合并比例	2018年1-9月合并比例	备注
1	台州市永派包装设备有限公司	100%	100%	100%	100%	2015年10月新设
2	杭州永怡投资有限公司	100%	100%	100%	100%	2015年8月新设
3	北京先见科技有限公司	-	100%	100%	100%	2016年7月新设
4	浙江永创汇新网络科技有限公司	-	60%	60%	100%	2016年8月新设
5	永创智能设备（香港）有限公司	-	-	100%	100%	2017年2月新设
6	杭州永创机电设备安装工程有限公司	-	-	100%	100%	2017年12月新设
7	广东轻工机械二厂智能设备有限公司	-	100%	100%	100%	2016年10月非同一控制下企业合并取得
8	广东科怡机械设备有限公司	-	-	-	59%	2018年5月新设

3、报告期不再纳入合并范围的主体

报告期内，发行人无不再纳入合并范围的主体。

（四）管理层讨论与分析

1、最近三年及一期主要财务指标

（1）主要财务指标

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
基本每股收益(元/股)	0.17	0.16	0.22	0.21
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.15	0.14	0.18	0.17
加权平均净资产收益率(%)	7.14	7.17	10.35	11.97
扣除非经常损益加权平均净资产收益率(%)	6.06	6.11	8.28	10.97

注1: 各比较期间每股收益计算已考虑资本公积转增股本产生的影响。

注2: 上述2018年1-9月数据未经年化。

(2) 其他主要财务指标

主要财务指标	2018年1-9月 /2018年9月30日	2017年度/ 2017年12月31日	2016年度/ 2016年12月31日	2015年度/ 2015年12月31日
流动比率(倍)	1.58	1.39	1.45	2.26
速动比率(倍)	0.77	0.62	0.69	1.06
资产负债率(母公司)	52.19%	57.06%	47.94%	35.96%
资产负债率(合并)	53.44%	59.08%	47.38%	33.84%
应收账款周转率(次)	2.65	3.83	3.84	4.20
存货周转率(次)	0.80	1.26	1.21	1.30
每股经营活动产生的现金流量(元)	0.09	0.14	0.21	-0.03
每股净现金流量(元)	0.61	0.02	0.04	0.41
研发费用占营业收入	4.66%	4.37%	4.98%	4.77%

注: 上述2018年1-9月/2018年9月30日数据未经年化。

2、公司财务状况简要分析

(1) 资产构成情况分析

①流动资产结构

报告期内, 公司流动资产的构成如下:

单位: 万元、%

项目	2018.09.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	51,807.01	24.54	25,832.71	15.57	22,997.99	19.49	20,756.05	22.02
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	520.85	0.31	-	-	-	-
应收票据及应收账款	41,788.58	19.79	38,606.24	23.27	27,393.89	23.21	20,826.94	22.10
其中：应收票据	1,423.46	0.67	694.12	0.42	742.61	0.63	521.27	0.55
应收账款	40,365.12	19.12	37,912.12	22.85	26,651.29	22.58	20,305.67	21.54
预付款项	3,700.70	1.75	2,589.48	1.56	2,981.83	2.53	1,320.51	1.40
其他应收款	1,664.73	0.79	3,619.72	2.18	1,717.34	1.46	1,066.58	1.13
存货	108,076.17	51.19	91,857.18	55.36	61,568.31	52.17	49,790.04	52.83
其他流动资产	4,096.73	1.94	2,914.80	1.76	1,347.21	1.14	491.60	0.52
流动资产合计	211,133.92	100.00	165,940.98	100.00	118,006.57	100.00	94,251.71	100.00

报告期内，公司流动资产主要由货币资金、预付款项、应收账款和存货构成，2015年末、2016年末、2017年末和2018年9月末，四项资产合计总额占流动资产的比重分别为97.79%、96.77%、95.33%及96.60%。

②非流动资产结构

报告期内，公司非流动资产的构成如下：

单位：万元、%

项目	2018.09.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
可供出售金融资产	13,614.43	20.01	12,607.61	18.82	14,037.39	25.92	2.79	0.01
长期股权投资	2,000.00	2.94	-	-	-	-	-	-
固定资产	28,448.28	41.82	29,864.42	44.58	27,051.09	49.95	20,237.77	68.10
在建工程	270.96	0.40	55.97	0.08	752.91	1.39	1,300.92	4.38
无形资产	7,062.06	10.38	8,067.49	12.04	7,156.87	13.22	3,302.39	11.11
商誉	10,138.07	14.90	10,138.07	15.13	-	-	-	-
长期待摊费用	354.27	0.52	228.57	0.34	56.60	0.10	-	-
递延所得税资产	1,067.29	1.57	974.93	1.46	601.29	1.11	373.73	1.26
其他非流动资产	5,071.92	7.46	5,047.92	7.54	4,500.00	8.31	4,500.00	15.14
非流动资产合计	68,027.28	100.00	66,984.98	100.00	54,156.16	100.00	29,717.60	100.00

2015年末、2016年末、2017年末及2018年9月末，公司非流动资产的金
额分别为29,717.60万元、54,156.16万元、66,984.98万元及68,027.28万元，2018
年9月末公司非流动资产较2017年末变动不大，2017年末较2016年末增长
23.69%，2016年末较2015年末增长82.24%。

(2) 负债构成情况分析

① 流动负债结构

报告期内，公司流动负债的构成如下表：

单位：万元、%

项目	2018.09.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	32,800.00	24.54	31,400.00	26.28	21,700.00	26.70	-	-
以公允价值计量且 其变动计入当期损 益的金融负债	-	-	-	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-	-	-	-
应付票据及应付账 款	52,329.13	39.15	48,253.59	40.39	29,743.42	36.60	19,481.65	46.61
其中：应付票据	27,229.07	20.37	22,647.20	18.96	16,131.74	19.85	10,488.25	25.09
应付账款	25,100.05	18.78	25,606.39	21.43	13,611.67	16.75	8,993.40	21.52
预收款项	45,293.42	33.88	33,281.59	27.86	24,325.48	29.93	17,581.14	42.07
应付职工薪酬	454.92	0.34	3,811.35	3.19	3,360.32	4.13	2,696.59	6.45
应交税费	1,688.01	1.26	1,859.17	1.56	1,246.70	1.53	1,036.30	2.48
其他应付款	1,102.62	0.82	858.14	0.72	889.81	1.09	999.36	2.39
其中：应付利息	56.36	0.04	51.57	0.04	25.76	0.03	-	-
应付股利	-	-	-	-	-	-	-	-
持有待售负债	-	-	-	-	-	-	-	-
一年内到期的非流 动负债	-	-	-	-	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-	-	-	-	-
流动负债合计	133,668.09	100.00	119,463.82	100.00	81,265.73	100.00	41,795.03	100.00

报告期内，公司流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款和预收款
项构成，上述四项负债占流动负债比重分别为88.68%、93.24%、94.54%及
97.57%。

② 非流动负债结构

报告期内，公司非流动负债构成如下：

单位：万元、%

项目	2018.09.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	10,760.00	69.30	8,820.00	48.62	-	-	-	-
长期应付款	4,528.52	29.17	9,158.22	50.48	-	-	-	-
递延收益	238.10	1.53	162.56	0.90	310.10	100.00	152.85	100.00
非流动负债合计	15,526.62	100.00	18,140.78	100.00	310.10	100.00	152.85	100.00

3、偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力的相关指标如下表：

偿债能力指标	2018.09.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
资产负债率（母公司）	52.19%	57.06%	47.94%	35.96%
流动比率（倍）	1.58	1.39	1.45	2.26
速动比率（倍）	0.77	0.62	0.69	1.06
偿债能力指标	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
息税折旧摊销前利润（万元）	13,536.05	13,137.40	14,085.08	11,716.15
利息保障倍数	6.56	6.26	19.20	19.65

注：上述2018年1-9月/2018年9月30日数据未经年化。

（1）短期偿债能力分析

2015年末、2016年末、2017年末及2018年9月末，公司流动比率分别为2.26、1.45、1.39及1.58，速动比率分别为1.06、0.69、0.62及0.77。报告期内，公司流动、速动比率相对较低是与公司的业务模式相匹配的，主要原因如下：

①由于公司非标产品销售占比较高，公司收到客户支付但未确认收入的预收款项余额较高；此外，随着公司与供应商的议价能力逐步提高，公司运用商业信用致各期末应付票据及应付账款余额较高。

②公司利用财务杠杆适度举债经营，获得银行短期借款支持，故各期末公司流动负债余额较高。

总体而言，公司的短期偿债能力指标处于正常水平。报告期内公司销售情况良好，回款正常，保证了公司能按时偿还银行贷款本息，未发生过逾期贷款；

同时，公司具备良好的银行信用和商业信用保障了对流动负债的偿付能力，公司不存在显著的短期偿债风险。

(2) 长期偿债能力分析

2015年末、2016年末、2017年末及2018年9月末，发行人母公司资产负债率分别为35.96%、47.94%、57.06%及52.19%。报告期内，发行人母公司资产负债率基本呈上升趋势，主要系随着公司产销规模的逐渐扩大，期末短期借款、预收款项、应付票据及应付账款余额报告期内逐渐上升所致。2018年9月末，发行人母公司资产负债率较上期末下降4.87个百分点。

公司报告期内的息税折旧摊销前利润逐年上升，盈利能力增长显著。2015年、2016年、2017年及2018年1-9月，公司息税折旧摊销前利润分别为11,716.15万元、14,085.08万元、13,137.40万元及13,536.05万元，实现净利润7,623.02万元、8,830.81万元、6,477.56万元及6,695.86万元。报告期内，公司利息保障倍数一直处于较高水平，表明公司的利润水平足够保障公司的利息支出，保持公司的信用等级，不存在显著的债务风险。

公司多年来一直保持良好的偿债信用记录，信用评级优秀，无逾期未偿还银行借款本金及逾期支付利息的情况。此外，公司不存在对正常生产、经营活动有重大影响的需特别披露的或有负债、也不存在表外融资的情况。

4、资产周转能力分析

报告期内，公司的应收账款周转率、存货周转率均保持在合理水平，具体如下表：

单位：次/年

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
应收账款周转率	2.65	3.83	3.84	4.20
存货周转率	0.80	1.26	1.21	1.30

注：上述2018年1-9月数据未经年化。

2015年、2016年、2017年及2018年1-9月，公司应收账款周转率分别为4.20、3.84、3.83及2.65，报告期内呈下降趋势，主要系近年来公司智能包装生产线等非标产品不断朝着大型化、成套化及智能化方向发展，相关产品规模、

技术精密程度和构造复杂程度上升，客户安装调试、试生产和终验收等流程所需时间上升所致。

报告期内，公司注重应收账款的管理，对相关岗位的责任权限、客户回款跟踪均作了明确规定，并将销售货款回收情况作为销售人员主要考核指标之一。客户应收账款信用控制制度得到了有效执行，货款回收情况良好，保证了报告期内各期末应收账款余额控制在合理的范围内。

报告期内公司存货周转率水平相对稳定。2015年、2016年、2017年及2018年1-9月公司存货周转率分别为1.30、1.21、1.26及0.80，符合公司的实际经营情况。报告期内，公司逐步完善采购控制程序，通过销售预测、物流计划、采购管理，稳定供应渠道，控制原材料备货，合理设定安全库存，减少存货占用，以提高经营效率。

5、盈利能力分析

(1) 营业收入变动及结构分析

报告期内，公司营业收入的构成情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	114,907.16	99.29	137,002.15	99.52	99,989.65	99.46	89,711.53	99.63
其他业务收入	824.32	0.71	662.70	0.48	545.13	0.54	335.58	0.37
营业收入合计	115,731.49	100.00	137,664.85	100.00	100,534.78	100.00	90,047.11	100.00

公司主营业务突出，营业收入主要来自于主营业务收入，其他业务收入为生产过程中产生的边角料集中处置形成的收入，金额及占比较小。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加。公司主营业务收入从2015年的89,711.53万元增长到2017年的137,002.15万元，增加47,290.62万元，年复合增长率为23.58%。


(2) 主营业务收入增长动因分析

报告期内，公司主营业务收入快速增长主要原因如下：

①下游行业稳步发展，市场需求持续增长

公司包装设备产品广泛应用于食品、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、造币印钞等众多行业领域。随着下游行业的稳步发展、固定资产投资规模的持续增长，公司包装设备产品的市场需求也持续上升。公司作为国内领先的包装设备专业厂商之一，掌握了包装设备产品的核心技术，并积累了大量的应用经验，近几年，公司产品发展重点逐步从标准化单台设备扩展到附加值较高的定制化单台设备和智能包装生产线，为公司带来了持续的业务规模增长点。

②品牌效应显现，优质客户不断增加

近年来公司专注于包装设备的研发和生产，持续拓展产品应用领域，公司在下游众多行业和领域已经奠定了一定的优势地位，报告期内服务的客户多达万余家，形成了稳定的优质客户群。公司主导产品智能包装生产线迅速应用在食品、饮料、医药、化工、造币印钞等行业，公司产品在技术优势、生产工艺和产品质量优势的保证下得到了客户的广泛认可。经过多年的市场积累，“永创”已成为行业内的知名品牌，公司拥有的“永创 YOUNGSUN”商标被认定为“中国驰名商标”、“浙江省著名商标”等，公司的品牌效应已经逐步显现。

③拥有较完备的营销体系并提供优质产品和服务

公司已在全国形成覆盖华东、华南、华中、华北、西南、东北六大片区的营销服务网络，为客户提供全方位的专业化服务。公司以建立与客户互信互利的合作关系为出发点，以客户的需求和建议为自身工作的目标，努力培养下游大型客户为自己的“核心客户”。公司制定了定期对核心客户实行上门回访制度和经销商客户实行网上反馈制度，通过广泛收集各种反馈信息，不断改进和提高产品设计、制造和服务的质量，同时及时建立用户档案，记录产品运行情况，为提高产品质量和服务质量提供依据。公司通过与客户的双向沟通与合作，能够做到先于竞争对手掌握到客户的需求信息，为客户提供更优化、准确的解决方案，实现公司和客户的双赢，从而进一步推进双方关系的良性循环。

四、本次公开发行可转换公司债券募集资金用途

本次发行募集资金总额不超过 51,217.02 万元，扣除发行费用后全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金投入金额
1	年产 40,000 台（套）包装设备建设项目	54,830.00	35,855.50
2	补充流动资金项目	15,361.52	15,361.52
合计		70,191.52	51,217.02

若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

本次发行募集资金投资项目具体情况详见公司同日刊登在上海证券交易所网站上的《杭州永创智能设备股份有限公司公开发行可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告》。

五、公司股利分配政策

根据《杭州永创智能设备股份有限公司公司章程》（以下简称“《公司章程》”）的规定，公司的股利分配政策主要如下：

（一）股利分配基本原则

公司的利润分配应充分重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，利润分配政策应保持连续性和稳定性。

（二）利润分配形式

公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润；公司在具备现金分红条件下，应当优先采用现金分红进行利润分配。

利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

（三）利润分配的期间间隔

在当年归属于母公司股东的净利润为正的前提下，公司每年度至少进行一次利润分配，董事会可以根据公司的盈利及资金需求状况提议公司进行中期现金或股利分配。

（四）利润分配的条件

1、现金分红的比例

在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司应当采取现金方式分配股利，公司每年以现金方式分配的利润不少于合并报表中归属于上市公司股东可供分配利润的 20%，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

重大投资计划或重大现金支出是指公司在一年内购买资产超过公司最近一期经审计总资产 30%或单项购买资产价值超过公司最近一期经审计的净资产 20%的事项，上述资产价值同时存在账面值和评估值的，以高者为准；以及对外投资超过公司最近一期经审计的净资产 20%及以上的事项。

2、发放股票股利的具体条件

公司经营状况良好，公司可以在满足上述现金分红后，提出股票股利分配预案。如公司同时采取现金及股票股利分配利润的，在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，公司实施差异化现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

股东大会授权董事会每年在综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，根据上述原则提出当年利润分配方案。

存在股东违规占用公司资金情况的，公司在进行利润分配时，应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

3、全资或控股子公司的利润分配

公司应当及时行使对全资或控股子公司的股东权利，确保全资或控股子公司实行与公司一致的财务会计制度；子公司每年现金分红的金额不少于当年实现的可分配利润的 20%，确保公司有能力和实施当年的现金分红方案，并确保该等分红款在公司向股东进行分红前支付给公司。

(五) 利润分配应履行的审议程序

1、利润分配预案应经公司董事会、监事会分别审议通过后方能提交股东大会审议。董事会在审议利润分配预案时，须经全体董事过半数表决同意，且经公司二分之一以上独立董事表决同意。监事会在审议利润分配预案时，须经全体监事过半数以上表决同意。

2、股东大会在审议利润分配方案时，须经出席股东大会的股东所持表决权的二分之一以上表决同意；股东大会在表决时，应向股东提供网络投票方式。

3、公司对留存的未分配利润使用计划安排或原则作出调整时，应重新报经董事会、监事会及股东大会按照上述审议程序批准，并在相关提案中详细论证和说明调整的原因，独立董事应当对此发表独立意见。

(六) 董事会、监事会、股东大会对利润分配政策研究论证程序和决策机制

1、定期报告公布前，公司董事会应在充分考虑公司持续经营能力、保证生产正常经营及发展所需资金和重视对投资者的合理投资回报的前提下，研究论证利润分配的预案，独立董事应在制定现金分红预案时发表明确意见。

2、独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

3、公司董事会制定具体的利润分配预案时，应遵守法律、法规和本章程规定的利润分配政策；利润分配预案中应当对留存的当年未分配利润的使用计划安排或原则进行说明，独立董事应当就利润分配预案的合理性发表独立意见。

4、公司董事会审议并在定期报告中公告利润分配预案，提交股东大会批准；公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当征询独立董事和监事的意见，并在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

5、董事会、监事会和股东大会在有关决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。

（七）利润分配政策调整机制

1、公司如因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和上海证券交易所的有关规定。

“外部经营环境或者自身经营状况的较大变化”是指以下情形之一：

（1）国家制定的法律法规及行业政策发生重大变化，非因公司自身原因导致公司经营亏损；

（2）出现地震、台风、水灾、战争等不能预见、不能避免并不能克服的不可抗力因素，对公司生产经营造成重大不利影响导致公司经营亏损；

（3）公司法定公积金弥补以前年度亏损后，公司当年实现净利润仍不足以弥补以前年度亏损；

（4）中国证监会和上海证券交易所规定的其他事项。

2、公司董事会在利润分配政策的调整过程中，应当充分考虑独立董事、监事会和公众投资者的意见。董事会在审议调整利润分配政策时，须经全体董事过半数表决同意，且经公司二分之一以上独立董事表决同意；监事会在审议利润分配政策调整时，须经全体监事过半数以上表决同意。

3、利润分配政策调整应分别经董事会和监事会审议通过后方能提交股东大会审议。公司应以股东权益保护为出发点，在股东大会提案中详细论证和说明原因。股东大会在审议利润分配政策调整时，须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上表决同意；股东大会在表决时，应向股东提供网络投票方式。

（八）未来三年分红回报具体计划（2019-2021年）

公司董事会制定了《杭州永创智能设备股份有限公司关于公司未来三年（2019-2021）股东分红回报规划》，对公司的股利分配作出制度性安排，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。主要内容如下：

1、股东分红回报规划制定考虑因素

股东分红回报规划制定考虑的因素包括：公司的可持续发展；股东利益需求和分红意愿；融资成本、外部融资环境等。公司综合分析上述因素，对股利分配做出制度性安排。

2、股东分红回报规划制定原则

根据《公司章程》规定的利润分配政策，在公司财务稳健的基础上，公司的利润分配应注重对股东合理的投资回报。

3、股东分红回报规划制定周期和相关决策程序

公司董事会根据利润分配政策制定回报规划。如公司根据生产经营情况、投资规划、长期发展的需要或因外部经营环境、自身经营状况发生较大变化，需要调整利润分配政策的。公司董事会可以根据利润分配政策，结合公司实际情况制定股东回报规划，并至少每三年重新讨论并作适当调整，确保修改后的股东回报规划不违反利润分配政策。

4、2019-2021年度股东分红回报计划

2019-2021年度，公司足额预留法定公积金、盈余公积金以后，公司每年以现金方式分配的利润不少于合并报表中归属于上市公司股东可供分配利润的20%；进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到20%，具体比例由董事会根据公司实际情况制定后提交股东大会审议通过。在确保足

额现金股利分配的前提下，公司可以另行增加股票股利分配或公积金转增。各期留存的未分配利润将用于满足公司发展的需求。

5、利润分配方案的制定及执行

公司董事会根据公司经营情况，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况等因素，结合独立董事、外部监事和公众投资者的意见，制定当期利润分配方案，并经公司股东大会表决。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后二个月内完成股利的派发事项。

（九）最近三年现金分红情况及未分配利润使用安排情况

发行人最近三年的股利分配情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	6,584.83	8,867.67	7,620.22
现金分红（含税）	2,000.00	1,800.00	1,300.00
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	30.37%	20.30%	17.06%
最近三年累计现金分红	5,100.00		
最近三年年均可分配利润	7,690.91		
最近三年累计现金分红占年均可分配利润的比例	66.31%		

公司一向重视对股东的回报，尤其是现金分红回报，多年来致力于保持利润分配政策的连续性与稳定性。报告期内，公司在制定各年度利润分配预案的过程中，参考投资者意见，并充分考虑了公司的资金需求与未来发展投入、股东短期现金分红回报与中长期回报之间的平衡。公司主业发展良好，最近三年公司当年实现利润扣除现金分红后的剩余未分配利润均用于公司日常生产经营，其效益体现在公司的总体效益之中。

杭州永创智能设备股份有限公司董事会

2019 年 1 月 4 日