

上工申贝（集团）股份有限公司  
投资建造台州制造基地的  
项目可行性研究分析报告

二〇一九年二月

## 目 录

第 1 章 项目背景 .....	3
第 2 章 项目的必要性和可行性 .....	5
第 3 章 项目主要内容 .....	7
第 4 章 投资估算与资金筹措 .....	9
第 5 章 财务预测及分析 .....	9
第 6 章 主要风险及对策 .....	10
第 7 章 项目综合评价及结论 .....	11

## 第1章 项目背景

### （一）公司大力发展中国“智”造

上工申贝（集团）股份有限公司（简称“公司”）充分发挥全球化经营布局的优势，有效配置各种资源，同时加快实施中国制造和中国创造，引领中国缝制设备制造业转型升级。在研发和制造方面，尽快实现“德国制造”、“东欧制造”和“中国制造”相结合的多个生产基地，目前在中国国内有三大制造基地：一是上海南翔厂区的电控系统制造和自动缝制单元生产基地；二是江苏省张家港市核心零部件生产基地；三是浙江省台州市的上工宝石基础类产品与绣花机生产基地（即上工台州椒江基地），形成分工协作、协同发展、专业化生产多品牌产品以满足不同层次客户需求，不断提高市场占有率和影响力。

### （二）公司拥有全球领先的缝制技术

公司拥有全球高端的智能化、三维立体缝制技术，在中厚料机、服装自动缝制单元、机器人控制的自动缝制技术和焊接技术等领域全球领先。产品应用已突破了缝制机械行业传统的市场应用领域，广泛应用于汽车、环保、航空航天和新能源等领域，特别是轻质碳素纤维缝纫技术和 3D 缝纫自动化技术为全球独创。

### （三）公司具备产品资源整合优势

公司旗下的杜克普爱华股份公司（以下简称“DA 公司”）、百福工业系统及机械有限责任公司（以下简称“百福公司”）和 KSL 分公

司均属于缝制机械行业中的佼佼者，各自的优势产品在行业有很强的竞争力。DA 公司的优势产品主要是西服、西裤等服装特种缝纫设备领域和汽车座椅、内饰及家具、箱包等皮革、中厚料加工领域的缝制设备；百福公司的优势产品是厚料和鞋类缝制设备以及粘合焊接机；而 KSL 分公司的优势主要集中在根据用户需求进行定制自动缝制设备的用户解决方案，特别是 CNC 自动缝制设备和机器人自动缝制设备。通过欧洲公司的内部整合，综合 DA 公司、百福公司和 KSL 分公司的优势产品，相互补充、加强，将进一步推进上工申贝“高端精品化”产品战略的实现。

#### （四）缝制机械市场回暖

2017 年，我国缝制机械行业抓住国内外经济回暖、下游缝制设备周期性升级换代等重大机遇，以加快新品叠代和智能化应用为抓手，加快产能恢复，聚焦创新与品质，加强供应与营销体系建设，积极满足国内外市场需求。全年来，行业产销实现两位数的中高速增长，出口止跌回升，智能升级加快，质效显著提升，行业运行呈现出“稳中向好、智能引领”的显著特征。2018 年行业经济将继续保持稳中有增，产销逐步趋于平衡，生产增速将有所趋缓，但有望继续保持两位数的中速增长；内销市场继续扩大，但逐渐趋于饱和，增速会呈现比较明显的下降；出口将延续增长势头，出口额、出口量有望双双实现两位数增长，创历史新高。

## 第2章 项目的必要性和可行性

(一) 公司拟以现有产业为基础，嫁接德国 DA、百福产品技术，发展多品牌、智能产品制造，在台州黄岩打造上工申贝最大的缝纫机生产基地。

根据上工申贝的全球化发展战略，国内的研发制造职能主要由张家港、南翔和台州三大基地承担，形成了研发和营销在沪、生产制造在江浙的经营模式。张家港基地主要从事核心零部件、裁切机器、模版机等产品的生产制造，南翔基地负责自动缝制单元及电控产品的研发和制造，上工台州椒江基地主要生产标准型产品。上工台州黄岩制造基地的建设将为公司投入智能及柔性化机壳底板的加工生产线，以及大力发展智能产品制造打下坚实的基础。

上工申贝计划以现有产业为基础，逐步将公司旗下的 DA、百福等公司的海外标准型产品逐步转移至台州黄岩制造基地。台州黄岩制造基地建成后，将积极推动标准型产品的智能化、模块化的升级发展，与公司技术中心合作升级平、包、绷三类大批量缝纫机的电控系统。逐一对双针、曲折、锁、套、花样等五类中批量缝纫机进行改进升级和开发试制，形成平台化、多品牌、分档次的同类产品归口统一生产的格局。

DA 公司的优势产品主要是西服、西裤生产领域和汽车座椅、家具及箱包等皮革、中厚料加工领域的缝制设备；百福公司的优势产品

是厚料和鞋类缝制设备以及粘合焊接机，若能将德国技术引进至台州黄岩基地，将有助于公司国内板块从传统制造业向高技术含量和高附加值的新型产业的转型。台州黄岩制造基地的建设，将坚持国内产业发展和国外技术引进双轨并行，从多方面改变集团外强中弱的现状，大力发展集团中国制造的战略规划。

**（二）浙江台州作为缝纫机之都，产品配套齐全、产业人力资源相对集中的作用，是上工新制造基地落户地的最佳选择。**

浙江省台州市是我国缝制设备制造之都，是全国最大的工业缝纫机生产和出口基地，经过多年发展投入和不断壮大，形成了相对完整的缝制机械产业链，产业人力资源也相对集中。公司通过子公司上工宝石在台州地区已经发展两年，比较熟悉和依赖当地的产业、人才资源。在台州市另寻地块投资建设新制造基地，不仅能够继续利用当地资源，还能进一步扩大规模效应，对产业的上下游进行布局。

### 第3章 项目主要内容

**项目名称：**上工申贝台州制造基地项目

**项目承办单位：**上工缝制机械（浙江）有限公司

**项目第一期投资：**约 15,400 万元，其中：3,700 万元用于购买土地以及支付相关税费；11,700 万元用于厂房和配套设施建设。

2018 年 7 月 31 日，经公司第八届董事会第六次会议审议通过，公司通过全资子公司上工缝制机械（浙江）有限公司（以下简称“上工浙江”）在浙江省台州市黄岩区投资建设制造基地，购买土地及建造厂房。目前厂房的建设按计划实施中。

**项目第二期投资：**约 11,100 万元，其中：9,000 万元用于智能柔性加工线设备、喷涂流水线、包缝机机壳加工线等设备投资；2,100 万元用于补充流动资金。

**项目资金来源：**第一期投资额约 15,400 万元为公司自有资金。第二期投资额约 11,100 万元拟使用募集资金，不足部分由公司自筹。

公司拟将募集资金项目“研发和生产自动缝制单元及电控系统项目”结余资金约 8,700 万元和“投资台州上工宝石缝纫科技有限公司项目”结余资金约 2,400 万元，合计约 11,100 万元拟变更用于“建设台州制造基地项目”的智能柔性加工线设备、喷涂流水线、包缝机机壳加工线等设备投资。

**项目建设主要内容：**在台州市政府出面协调和推动下，上工浙江以含税费总计约 3,700 万元的价格通过招拍挂的形式在黄岩区模具小镇购买约 86.7 亩土地用于台州黄岩制造基地的建设；上工浙江通过招标规划设计单位，进行厂房设计评审及确认后建设施工；公司投资建设智能化柔性铸件机械加工线，喷涂流水线，装配流水线，自动输送装置以及自动仓储管理系统，以自动化机器人代替人工，提高生产效率和产品质量，降低生产成本；公司拟将上工宝石生产转移到台州黄岩生产基地，包括但不限于设备搬迁、生产转移和转移或招聘员工等。

**项目建设期：**本项目已于2018年8月底启动台州黄岩基地建设施工，计划于2019年8月底施工建设项目竣工验收，2019年3月开始陆续购置生产设备等，2019年底台州黄岩制造基地投产。

### **项目主要技术经济指标**

此项目建成后，台州制造基地将成为上工申贝在国内最大的缝纫设备生产制造基地。台州制造基地基建和机电配套总投资额达到约 30,000 万元，建成的生产面积达到 5 万平方米，可容纳产量约为 40 万台。



## 第4章 投资估算与资金筹措

### （一）项目投资总额

本项目投资总额合计约 39,400 万元，其中：购买土地和建设厂房合计约 15,400 万元；投资购置智能缝制设备以及补充运营初期的流动资金合计约 11,100 万元；包含 2015 年投资于上工台州椒江基地的相关资产合计约 12,900 万元。

### （二）资金筹措

本项目资金来源分为两部分：

上工申贝以自有资金方式出资约 15,400 万元，约 11,100 万元设备购置资金来源于募集资金，不足部分由公司自筹。

### （三）投资周期时间安排

预计公司将从 2019 年 3 月至 8 月开始陆续下达订单购置设备，支付相关款项。

## 第5章 财务预测及分析

从销售收入、制造成本、期间费用及利润的计算的情况来看，预计至项目达纲年产品销售收入 8 亿元，利润总额 1.15 亿元，净利润 0.99 亿元，销售毛利率 28.42%，销售利润率 14.39%。本项目静态投资回收期约 7.5 年，动态投资回收期（按照折现率 5% 计算）约 8.5

年，内部收益率 12.1%。

## 第6章 主要风险及对策

### （一）主要风险

1、缝制设备市场随着国内外整体宏观环境和产业上下游市场呈现周期性波动，行业集中度不高，竞争较为激烈，将直接影响公司效益；

2、公司原材料等方面成本较高，在采购方面优势不明显，导致市场竞争力不高；

3、黄岩当地有关缝制设备制造行业的针对性政策尚未出台，新基地的未来税收优惠、补贴等项目不能确定。

### （二）对策

1、国际市场存在机遇，尤其是印度、越南市场增势强劲，台州黄岩生产基地可重点抢占海外潜力市场，提升公司整体效益；

2、部分高附加值的零部件进行自主加工，如机壳底板等，同时进一步完善供应商体系，最大程度实现成本优势；

3、公司将大力发展智能缝制设备的研发，加大科研投入，发展人才队伍，努力取得当地政府支持。

## 第7章 项目综合评价及结论

从集团战略角度，符合集团公司整体战略规划，打造上工申贝最大的缝纫设备生产基地，大力发展中国制造；从投资回收期来看，本项目的静态投资回收期约为 7.5 年，动态投资回收期约为 8.5 年。

本项目的产品符合市场需求，具有节能、环保和智能化特点，且技术上达到国内先进水平。本项目的实施对公司缝制主业的整体发展具有重要意义，从技术、经济的角度分析，本项目稳健、可行。