



**杭州万事利丝绸文化股份有限公司  
关于向不特定对象发行可转换公司债券  
募集资金使用可行性分析报告  
(修订稿)**

二〇二二年八月

杭州万事利丝绸文化股份有限公司（以下简称“公司”）是在深圳证券交易所创业板上市的公司。为满足公司业务发展的资金需求，进一步增强公司资本实力，提升盈利能力，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《公司章程》和中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）颁布的《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司编制了向不特定对象发行可转换公司债券募集资金运用可行性分析报告。

（本报告中如无特别说明，相关用语具有与《杭州万事利丝绸文化股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券预案》中相同的含义。）

## 一、募集资金使用计划

本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金总额不超过人民币32,000.00万元（含32,000.00万元），扣除发行费用后，拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资金额	募集资金使用金额
1	万事利人工智能工厂项目	71,261.51	32,000.00
	合计	<b>71,261.51</b>	<b>32,000.00</b>

项目投资总额高于本次募集资金拟投资金额部分，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实施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。若本次实际募集资金净额少于上述募集资金拟投入金额，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。

## 二、募集资金投资项目的具体情况

### （一）项目概况

公司拟投资71,261.51万元，在浙江省杭州市钱塘区建设万事利人工智能工厂，实施主体为公司全资子公司杭州万事利智能科技有限公司。本项目通过建设生产与办公场地、购置先进的生产设备及产线，新增约1,000万米数码印花产能，用于生产丝巾、品牌服装、家纺、丝绸面料、数码印花加工等产品及服务，

以扩大公司自产能力和产能规模，提升市场影响力，为公司未来业务发展提供可靠的扩产基础，进一步巩固公司市场地位，提高市场份额。

## （二）项目实施背景

中国是世界最大的纺织服装生产国之一，但国内大量企业仍处于产业价值链的中低端，主要提供原材料，高档丝绸和服装的生产主要由西方发达国家主导。进入 21 世纪，受国际市场竞争加剧及全球经济增长放缓的影响，丝绸出口需求大幅下降。同时，丝绸材质固有的属性，如易褪色、易勾丝、易起皱、难护理等，以及茧丝生产周期长的特点难以满足现代快捷生活的需要，强竞争力替代品（如化纤、涤纶）的出现逐步导致丝绸行业景气度下降。面对不断变化的市场环境，我国丝绸企业需要转换经营思路，增强研发设计力量，发展流行化、个性化产品，提升产品的附加值，传统丝绸企业迫切需要转型。为支持茧丝绸行业高端、智能、绿色发展，加速数字化转型，国家及地方政府陆续出台相关产业政策，旨在推动行业高速、高质量、可持续发展，培育出拥有自主知识产权、核心技术和市场竞争力强的知名品牌。

近年来，随着我国经济不断发展壮大、文化自信程度不断提高，中国传统文化愈发兴起，同时人们消费个性、定制化趋势的转变渗透入丝绸行业，越来越多的消费者倾向于购买更具特色的丝绸产品。针对丝绸等可选消费品，人们的消费需求存在着更多差异，个性化、定制化的需求逐渐提升。由于传统丝绸企业的产品同质化相对严重，富有文化内涵的定制化丝绸文化创意品受到青睐。

同时，数码印花工艺由于具备绿色化、灵活化、高清晰度等特点，能够满足传统印花市场向“个性化、小批量、交货快、花型多、高品质”转型的需求，在部分领域能够实现对传统印花方式的替代，发展空间较大。

公司于 2010 年开始尝试丝绸领域的数码印花技术突破，通过长期、持续地研发投入和生产经验积累，相关技术、产品已相对成熟，并得到了客户的认可，鄂尔多斯、歌力思、朗姿股份、爱慕股份、锦泓集团、雅莹集团、安正时尚等知名企业均与公司在丝绸领域达成合作关系。2019-2021 年，公司数码印花产能从 223.04 万米扩大至 446.36 万米，随着不断开拓新客户并与原有客户加深合作，2021 年度，公司数码印花产能利用率为 105.18%，产销率为 99.85%。此外，在

产业政策指导、市场需求导向的影响下，公司个性化定制、柔性化生产的需求将不断增长，数字化转型持续推进，核心的数码印花产能存在缺口，公司数码印花相关业务存在产能扩张的客观需要。在此背景下，公司拟投资建设“万事利人工智能工厂项目”，扩大产能、提高数字化生产技术水平从而支撑公司整体战略发展的需要，提升公司的品牌影响力和综合竞争力。

### **（三）项目必要性分析**

#### **1、发挥双面数码印花核心工艺优势，提高市场份额**

公司系可实现双面数码印花技术产业化的少数企业之一，通过多年的生产经验积累，公司已开发出了数码印花色彩管理体系并熟练掌握了双面数码印花生产工艺，使得公司在该领域拥有了较强的竞争优势。公司凭借“梦幻伦敦双面异色丝巾”、“青逸凝香”免水洗旗袍分别获中国纺织工业联合会颁发的 2018 年度十大类纺织创新产品、2020 年度十大类纺织创新产品荣誉。公司双面数码印花面料发展前景较好，并已与鄂尔多斯、歌力思、朗姿股份、爱慕股份、锦泓集团、雅莹集团、安正时尚等知名企业形成合作关系，目前双面数码印花工艺在国内外仍处于市场开拓期，公司有必要通过本次募投项目扩大数码印花产能，发挥核心工艺优势，提高市场份额。

#### **2、填补产能缺口，优化自主生产产品结构，保障供应链快速反应能力，提升综合竞争力**

公司针对具有核心竞争力的数码印花加工工艺采取自主加工方式，而对于面料染色、传统台版印花、成衣加工、丝巾卷边、蚕丝被加工等技术含量相对较低，行业竞争充分，可替代性较强的工艺/环节采取外协生产的模式。2021 年，公司数码印花产能为 446.36 万米，产能利用率已超过 105%，核心产能已存在缺口。随着公司数码印花工艺的不断成熟，近年来公司逐步将适合数码印花的丝巾产品转为自主生产，未来拟进一步提升自主加工比例；同时公司计划将品牌服装、家纺等产品均自主完成数码印花工艺，数码印花产能需求将进一步增长。在公司产能饱和的情况下，外协生产存在不确定性，存在可能无法及时满足消费者定制化、多元化需求的问题，这对公司的发展产生了限制。因此，公司有必要提高自主加工产能，以满足市场需求，提升品牌影响力，并优化公司自主

生产产品结构，保障供应链的快速反应能力，提升综合竞争力。

### **3、提升数字化生产管理水平，提高生产运营效率**

丝绸行业的数字化转型持续推进，公司有必要进一步提升数字化生产管理水平。本次募投项目计划购置自动化立体仓库，对设备、生产线、工厂物流等进行合理布局，确保生产供应链资源有效利用；计划采用先进的生产制造管理系统，对生产数据进行采集与监控，确保工厂数据、设备的安全性，保障产品质量。本次募投项目将实现柔性化生产，建立工厂智能单元，提升人工智能技术在生产、装配、物流和质量检测等各环节的应用水平。本次募投项目建成后，智造技术赋能、数据化思维、信息化应用程度共融的整体解决方案，将提高公司的生产运营效率。

### **4、提升绿色低碳发展水平，提高污染防治能力**

商务部于2021年9月发布的《关于茧丝绸行业“十四五”发展的指导意见》，提出“推进产业绿色低碳转型。根据国家提出的碳达峰、碳中和的目标，以建设资源节约、环境友好型产业为重要着力点，合理布局产业链，严格控制高耗能、高污染排放项目建设。加快推广高效率、低能耗、循环回用、清洁生产等技术装备的推广应用，重点推动缫丝、绢纺、印染相关企业技术改造，提升行业整体节能减排水平”。中国印染行业协会于2021年12月发布的《印染行业“十四五”发展指导意见》，提出“坚持绿色发展理念，践行责任导向的绿色产业定位。加强污染防治，加大节能减排工艺、技术和装备的研发和推广力度。进一步完善印染行业清洁生产评价指标体系，指导和推动印染企业依法实施清洁生产。深入推进印染园区绿色化改造，不断提高园区绿色低碳发展水平”。

公司根据现有产能需求置备了必要的环保设施，生产经营过程中产生的废气、废水、固体废物及噪声能够得到合理有效的控制，但随着公司产能不断扩张、产业政策针对绿色低碳发展水平提出更高要求，现有厂房、环保设备无法满足未来的生产及环保的需求。因此，公司有必要建设新厂房、购置相对节能的生产设备、新型环保设备，以满足节能减排、污染防治所需。

#### **（四）项目可行性分析**

##### **1、产业政策支持茧丝绸行业发展，鼓励加速转型**

商务部于 2021 年 9 月发布的《关于茧丝绸行业“十四五”发展的指导意见》，提出“强化产品形态功能及消费体验等方面的创意设计，开展个性化定制、柔性化生产，满足不同消费群体需要。开展企业品牌价值评价研究，加大‘高档丝绸标志’行业公共品牌推广力度，跟踪培育一批拥有自主知识产权、核心技术和市场竞争力强的知名品牌”。

工信部、农业农村部等六部门于 2020 年 9 月联合印发《桑蚕丝丝绸产业高质量发展行动计划（2021-2025 年）》，提出“发展智能绿色制造，推动丝绸企业数字化转型，推动资源综合利用丰富产品种类，提高产品质量打造丝绸精品，提升创意设计水平培育丝绸品牌，传承弘扬传统丝绸文化，保护利用丝绸文化遗产，推动桑蚕丝国际产能合作，支持丝绸产业国际合作”。

浙江省政府于 2017 年 6 月发布的《浙江省全面改造提升传统制造业行动计划（2017-2020 年）》，提出“推动纺织制造业向高端、智能、绿色、集聚方向发展。加强无水少水印染、高速低成本数码印花技术、功能性面料整理技术的研发与应用。重点发展高品质纺织面料、高端丝绸和家纺产品，拓展产业用纺织品应用。推动家纺行业大规模个性化定制。加快数字化、智能化纺织装备的开发与应用”。

国家及地方政府相继出台了相关政策支持丝绸企业的发展，促进茧丝绸行业加速转型，培育成创新设计能力强、智能制造水平高、品牌影响力大、能引领世界丝绸发展潮流的优势产业。

##### **2、居民消费能力及消费升级，纺织服装、服饰业重回增长态势，推动行业市场容量增长**

中国经济的持续发展以及居民消费能力的持续提升为丝绸产品市场容量的增长奠定了重要经济基础。国家统计局数据显示，城镇居民人均年消费性支出水平由 2010 年的 13,471 元增长到 2021 年的 30,307 元，年均复合增长率 7.65%；农村居民人均年消费性支出水平由 2010 年的 4,381 元增长到 2021 年的 15,916

元，年均复合增长率 12.44%。2019-2020 年，受宏观经济增速放缓、中美贸易摩擦、新冠肺炎疫情等因素的影响，纺织服装、服饰业规模以上企业营业收入分别同比下滑 3.40%、11.30%，同期国内丝绸商品销售额亦呈现不同程度的下滑。据国家统计局统计，2021 年全国社会消费品零售总额人民币 44.08 万亿元，累计同比增长 12.46%，其中限额以上企业（单位）商品零售额人民币 15.37 万亿元，累计同比增长 13.79%；细分项下服装鞋帽、针、纺织品类人民币 1.38 万亿元，累计同比 11.95%；2021 年纺织服装、服饰业规模以上企业实现营业收入 14,823.40 亿元，同比增长 6.50%，重回增长态势，行业市场容量增长。

### **3、数码印花市场快速增长，取代传统印花方式的趋势日趋凸显**

中国印染行业协会调研数据显示，2011-2019 年，中国数码喷墨印花行业呈现快速发展的态势，产量由 1.4 亿米增长到 19 亿米，年均增速 39%；2019 年，中国印花布产量约 170 亿米，数码喷墨印花产量仅占印花布总量的 11%；预计 2025 年全球数码喷墨印花产量将达 150 亿米，中国数码喷墨印花产量达 47 亿米左右，约占国内印花总量的 29%，数码印花行业市场前景广阔。数码印花工艺既满足了以客户“个性化、小批量、交货快、花型多、高品质”为导向的终端需求，又满足了以节能降耗、绿色环保、持续发展为导向的社会需求，取代传统印花方式成为印染主流技术的趋势日趋凸显，具有较大的发展空间。公司通过长期、持续的研发投入和生产经验积累，形成了数码印花色彩管理技术和双面数码印花工艺两项核心技术，在行业内已处于相对领先地位。

### **4、公司品牌影响力不断提升，拥有丰富的盛会服务经验及优质的客户资源**

公司于 2021 年 9 月在深圳证券交易所挂牌交易，上市后品牌影响力不断提升。根据持续优化销售终端的战略布局，公司将在国内其他主要城市建设展示营销中心，扩大终端销售规模、强化品牌形象。

凭借多年来对产品质量的严格控制以及对丝绸文化属性的深入研究与产品创新，公司已成为国家级盛会礼宾服务的重要保障单位之一，主要丝绸文化创意品成功服务了北京奥运会、上海世博会、广州亚运会、G20 杭州峰会、北京“一带一路”国际合作高峰论坛、厦门金砖国家领导人会晤、北京冬奥会等一

系列国际盛会，未来还将服务杭州亚运会等重要赛事，用丝绸文化创意和工艺技术彰显中国文化的魅力。同时，公司及子公司万事利数码均为高新技术企业，拥有行业内领先的丝绸双面数码印花生产工艺。凭借先进的技术工艺及优质的产品服务，公司与鄂尔多斯、歌力思、朗姿股份、爱慕股份、雅莹集团、安正时尚等众多知名企业建立了合作关系。

### 5、公司拥有扎实的技术储备与丰富的经验积累，为项目提供技术支持

通过大量的研究和应用，公司形成了前处理、精准定位喷印和印后处理等关键工艺，开发出双面同花同色、同花异色、异花异色等双面数码印花新产品，同时在技术上解决了丝绸面料在印花过程中的弹性和渗透问题，总结出设备对花型的可识别性和双面异色工艺的化学反应规律，成为实现双面数码印花技术产业化的少数企业之一。公司通过数码印花工艺生产的双面数码喷墨印花丝绸围巾，其标准已被列入浙江省品牌建设联合会的 2018 年度第三批“浙江制造”标准制定计划，体现了公司在双面数码印花领域的技术创新性和先进性。公司 2021 年度数码印花产能 446.36 万米，扎实的技术储备与丰富的经验积累可保障本项目的顺利实施。

### （五）项目投资概算

本项目总投资额为 71,261.51 万元，其中公司拟使用募集资金投入金额为 32,000.00 万元。项目具体投资情况如下：

单位：万元

序号	名称	金额	占比
1	基础设施建设费	43,076.85	60.45%
2	设备购置及安装费	17,155.44	24.07%
3	工程建设其他费用	1,647.24	2.31%
4	预备费	3,093.98	4.34%
5	铺底流动资金	4,083.00	5.73%
6	建设期利息	2,205.00	3.09%
合计		71,261.51	100.00%

### （六）项目建设周期

本项目建设周期为 36 个月，项目进度计划内容包括场地装修建设、设备购



置、设备安装调试、员工招聘及培训、试生产及竣工验收等。具体进度如下表所示：

序号	项目	T+1				T+2				T+3			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	场地装修建设	▲	▲	▲	▲	▲	▲	▲	▲				
2	设备购置						▲	▲	▲	▲			
3	设备安装调试								▲	▲	▲		
4	员工招聘及培训											▲	▲
5	试生产及竣工验收											▲	▲

### （七）项目经济效益情况

本项目稳定运行后，预计可实现年销售收入 92,614.00 万元，年净利润 10,497.01 万元。本项目的内部收益率为 12.46%（所得税后），投资回收期为 8.45 年（所得税后，含建设期）。

### （八）项目审批、备案及用地情况

截至本报告公告日，“万事利人工智能工厂项目”备案已完成（项目代码 2112-330114-89-01-520324），环评报批手续正在办理中，新增用地已取得浙（2022）杭州市不动产权第 0002632 号土地权证。

## 三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

### （一）本次发行对公司经营管理的影响

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金将用于“万事利人工智能工厂项目”，该项目系围绕现有主营业务展开，扩大公司数码印花产能，符合国家及地方产业政策、公司发展战略，具备较为广阔的市场发展前景和良好的经营效益。项目的实施将进一步巩固和提升公司的市场地位，增强公司的核心竞争力和盈利能力，为公司的可持续发展和战略目标的实现奠定坚实的基础。

### （二）本次发行对财务状况的影响

本次发行完成后，公司的货币资金、资产规模将相应增加，公司的财务状

况将得到进一步优化。可转债持有人转股前，公司可以以较低的财务成本获得债务融资。随着募投项目的逐步实施及可转债持有人的陆续转股，公司的资本实力将得以加强，资产负债率将逐步下降，偿债风险也随之降低。

本次募投项目产生的经营效益需要一定时间才能体现，因此短期内可能会导致净资产收益率等财务指标出现一定幅度的下降。但随着募投项目的实施，公司业务发展战略将得到强有力的支撑，主营业务收入规模将逐步提升，长期盈利能力将得到有效增强，未来的经营业绩将会进一步提升。

#### **四、可行性分析结论**

经审慎分析，董事会认为：本次发行可转债募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家产业政策导向以及公司的发展战略规划，投资项目拥有良好的效益，是加强和扩大竞争优势、推进数字化发展、智能化生产的重要举措。通过本次募投项目的实施，公司将进一步扩大业务规模，增强公司竞争力，有利于公司可持续发展，符合全体股东的利益。综上所述，本次募集资金投资项目具有可行性。

杭州万事利丝绸文化股份有限公司

董事会

2022年8月19日