

股票简称：杰克股份

股票代码：603337

杰克缝纫机股份有限公司

Jack Sewing Machine Co.,ltd.

（浙江省台州市椒江区三甲东海大道东段1008号）

2020年度非公开发行 A 股股票

募集资金使用可行性分析报告

二〇二〇年八月

为贯彻实施公司整体发展战略、紧抓行业发展机遇，进一步扩大主营业务发展规模，并巩固和提升核心竞争力，杰克缝纫机股份有限公司（以下简称“公司”）拟非公开发行 A 股股票（以下简称“本次非公开发行股票”或“本次非公开发行”）。公司对本次非公开发行 A 股股票募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票的募集资金总额不超过125,000万元(含125,000万元)，扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	使用募集资金投资金额
1	杰克智能高端缝制装备制造基地	174,889.17	100,000.00
2	补充流动资金	25,000.00	25,000.00
	合计	199,889.17	125,000.00

若本次发行募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可以根据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。

本次发行募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额低于上述项目拟投入募集资金金额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目情况调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，不足部分将由公司以自筹资金解决。

二、本次非公开发行的背景和目的

（一）本次非公开发行的背景

1、全球缝制机械产业集中度持续提升，步入高质量发展阶段

在全球经济持续发展、制造业加速升级的大背景下，全球缝制机械产业已从粗放式规模高增长阶段步入结构调整和转型升级的高质量发展阶段，技术创新模式、企业增长方式、产品结构转型等方面正历经一系列调整变革。根据中国缝制机械协会统计，2019年中国缝制机械行业百家整机企业累计实现主营业务收入197亿元，行业前20强骨干整机企业销售收入占百家整机比重已近79%，在低端产能出清淘汰后中国缝制机械行业的集中度持续提升。

在传统产品销量持续下降的趋势下，智能化、集成化、自动化缝制机械产品市场开始呈现高速增长趋势，产业产品结构由中低端向中高端聚焦，产业总体步入高质量发展阶段。根据中国缝制机械协会统计，2019 年中国智能平缝机、智能包缝机、自动类特种机及缝制单元类高附加值设备企稳增长，市场占比提升约 10% 左右。其中，多轴步进控制智能平缝机产量比上年同期增长 473%，自动缝制单元产品同比增长 45%，电子花样机同比增长 16%，高速、带刺绣装置的高附加值刺绣机同比增长 15%，自动裁床、拉布机及吊挂输送设备产量增长 3%。此外，缝制机械产品的功能应用及客户群体持续优化，中高端自动缝制单元、自动模板机等产品已经陆续在国内外知名品牌产商中加速应用。

2、智能化升级趋势明显，加速缝制行业实现智能制造

随着国民经济不断发展、居民消费水平持续提升，中国服装、箱包、皮革制造等缝制机械产品下游应用行业的产品消费方式已从温饱型消费转向贴近时尚、文化潮流趋势的小康型消费，产业发展总体已由快速发展步入平稳增长阶段。在上述产业发展背景下，生产全过程的精益化管理成为缝制行业企业的核心竞争力之一，缝制产线及设备的智能化转型升级需求持续提升，生产自动化及物联网化趋势日益明显。缝制行业内的智能化升级包括备单机、生产线、生产车间三个层面，具体体现于：（1）提升缝制设备单机的自动化和集成化水平，缩短单机生产时间并优化单机生产效率；（2）优化缝制产线的自动化加工流程，通过对现有产线的智能化改造，实现对生产人工的替代；（3）实现生产车间的物联网信息化覆盖，实时、全面地联通产线设备与管理系统，全面提升生产管理效率。智能化缝制设备、生产线及生产车间作为帮助缝制行业企业提高生产效率、降低生产成本的基础，未来市场容量将保持持续增长的趋势。

根据中国缝制机械协会发布的《2019-2020 中国缝制机械行业发展报告》，2019 年电控类缝制设备产品占比已达 92%，电脑平缝机占平缝机总产量的比重由上年的 80% 提升至 85%；各种特种、专用的智能缝制单元设备品种增加约 30%，智能化缝制设备销售额同比增长约 25%；行业智慧工厂管理系统及云平台的研发企业增长到近 14 家，部分企业利用工业物联网建立“智慧缝制共享工场”，推动缝制设备企业由单一的设备提供商向制造服务和整体解决方案提供商转型。

3、智能制造上升至国家重要战略，智能化技术与缝制行业深度融合

中国经济正步入高质量发展时代，制造强国战略深入人心，智能制造、工业 4.0 等概念相继涌现，中国正历经从制造大国向制造强国的重要发展阶段，产业政策支持力度不断提升。2015 年 5 月，国务院颁布《中国制造 2025》，提出着力发展智能装备、推进生产过程智能化、培育新型生产方式，全面提升企业研发、生产、管理和服务的智能化水平。2016 年 9 月，工业和信息化部印发《纺织工业发展规划（2016—2020 年）》，提出推进智能工厂（车间）的建设，在智能化服装、家纺车间类别中，提出了应用 RFID 技术，具有自动缝制单元、模板自动缝制系统，智能吊挂系统、柔性整烫系统，自动立体仓储和物流配送系统等明确细化目标。2018 年 8 月，工业和信息化部、国家标准化管理委员会共同组织制定的《国家智能制造标准体系建设指南（2018 年版）》，持续指导智能制造标准化工作的开展。

智能制造是加速我国工业化和信息化深度融合、推动制造业供给侧结构性改革的重要着力点，对重塑我国制造业竞争新优势具有重要意义。2020 年 3 月，中共中央政治局常务委员会召开会议提出，加快 5G 网络、数据中心等新型基础设施建设进度。以 5G、人工智能、工业互联网、物联网为代表的新型基础设施未来将快速发展。在缝制机械行业，物联网技术及设备持续与传统缝制机械深度融合，信息化管理方式正逐步深入生产经营管理各大关键环节，工业化生产过程产生的工业数据规模及价值量逐步提升，未来智能化缝制机械产品的市场容量将持续提升。

（二）本次非公开发行的目的

1、全面升级公司产品结构，扩大智能化产品生产及供应能力

发展至今，公司一直专注于工业缝制机械的研发、生产和销售，建立了以工业缝纫机、裁床及铺布机、衬衫及牛仔自动缝制设备三大系列产品线，并已在缝制机械智能化领域储备了较为完善的技术积累、产品方案及市场基础。本次募集资金投资项目主要是对公司现有产品进行智能化升级，通过公司前期在物联网、数字化管理等新兴领域的技术积累，形成以智能工业缝纫机、自动缝

制单元及服装智能制造成套解决方案三大产品为核心的智能化产品布局。本次募集资金投资项目建成后，公司将形成年产智能工业缝纫机 120 万台、自动缝制单元 2,500 台、服装智能制造成套解决方案 850 套的规模化生产能力，全面提升公司在智能化缝制机械产品领域的生产及供应能力。

2、巩固主营业务竞争优势，推动公司业务高质量发展

在前期经营过程中，公司已在工业缝制机械领域进行了较为完善的产品、技术、生产、客户、人才等储备，并在行业竞争中建立了全球化营销渠道、本地化快速服务、快速迭代的技术研发、全过程产品质量管控等竞争优势。本次募集资金投资项目顺应服装、箱包、皮革制造等缝制机械产品下游应用行业的智能化升级趋势，项目投产后将进一步提升公司在智能化缝制机械领域的竞争优势，在优化现有产品生产工艺及技术的基础上，不断拓展物联网、信息化管理等技术在制造业的商业化应用，从而推动公司主营业务的高质量发展，持续巩固公司的行业地位和核心竞争力。

3、提升公司资金实力，促进公司可持续发展

2017年至2019年各期，公司主营业务规模总体呈现增长趋势，实现营业收入金额分别为278,662.31万元、415,150.07万元和360,805.74万元，最近三年的年均复合增长率为24.78%。随着公司境内外业务的持续发展，公司在工业缝制机械领域的市场优势逐步提升，未来业务规模将保持持续的增长趋势。本次非公开发行股票募集资金将部分用于补充公司流动资金，公司的资金实力将进一步提升，为公司经营发展提供有力的流动资金支持，以满足公司业务持续发展需求。此外，公司抵御全球经济扰动及意外风险的能力也将有所提升，进一步满足核心业务增长与业务战略布局需要，实现公司健康可持续发展。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）杰克智能高端缝制装备制造基地

1、项目基本情况

本项目为智能化缝制机械产品及成套解决方案的新建产能项目，计划购置先

进的智能铸造生产线、智能金加工生产线、自动化喷涂线及装配线等设备，建设数字化车间，打造智能缝制装备生产线，项目建成后将形成年产智能工业缝纫机120万台、自动缝制单元2,500台、服装智能制造成套解决方案850套的规模化生产能力，全面提升公司在智能化缝制机械产品领域的生产及供应能力。

本项目的实施单位为公司全资子公司浙江杰克智能缝制科技有限公司，项目建设地点为浙江省台州湾循环经济产业集聚区东部新区。

2、项目实施的必要性

（1）顺应缝制机械智能化升级趋势，增强公司综合竞争实力

在智能制造、工业4.0的战略部署下，中国传统制造业持续向数字化、网络化和智能化发展，中国缝制机械行业智能化技术应用的渗透率不断提升，各类智慧缝制工厂、车间建设已成为缝制机械下游行业技术升级与改造的主要方向。本项目计划购置先进智能生产线并建设数字化车间，打造智能缝制装备生产线，定位于智能工业缝纫机、自动缝制单元及服装智能制造成套解决方案等智能缝制机械产品及服务的规模化生产，符合国家相关的产业政策以及公司中长期整体战略发展方向。

通过本项目的实施，公司将在现有产品和技术集群的基础上，进一步完善物联网设备端产品，实现公司智能工业缝纫机的规模化生产，逐步建立缝前、缝中、吊挂等全面数据的连通和交互；实现服装智能制造成套解决方案的战略落地；提升对欧洲子公司技术的转化吸收，加快欧洲产品的国产化速度，实现自动缝制单元的本土化、标准化、规模化生产。本项目的实施有利于公司现有产品向数字化、网络化和智能化转型，不断优化并提升公司产品结构和产品竞争力，进一步扩大公司的市场份额与品牌影响力，从而全面增强公司综合竞争实力。

（2）解决缝制行业痛点，符合公司产品智能化发展战略

随着电商渠道的快速发展，中国服装、箱包、皮革制造等缝制机械产品下游应用行业呈现消费个性化、时尚化、场景化、销售渠道碎片化的发展趋势，纺织服装行业企业的产品生产向定制化、小批量、快频次方向转变，对生产管理提出了更高的要求。此外，在中国经济发展步入后人口红利时代、制造业发展成熟度

不断提升的背景下，服装、箱包、皮革制造等缝制机械产品下游应用行业的劳动力等制造成本总体呈现上升趋势，而市场竞争程度日益激烈，倒逼纺织服装行业企业加快转型升级步伐，专业化、精益化的生产管理开始成为行业企业的核心竞争力之一。

本次募集资金投资项目中的智能工业缝纫机、自动缝制单元在传统产品基础上应用物联网技术，通过与信息管理系统的联通，提升对产品生产的全过程精益管理，优化产品生产计划与订单的匹配度。本次募集资金投资项目中的服装智能制造成套解决方案利用自动化设备、数字化技术及云化的应用，实现缝制行业企业内部各生产要素的互联互通；通过物联网技术和信息技术对生产数据智能采集、分析、对生产流程实时管理、实现生产资源高效配置；通过大数据分析，将服装行业产能精准对接消费端平台的各种订单，实现社会资源的高效整合。本次募集资金投资项目迎合缝制行业企业的智能化发展趋势，有效解决缝制行业痛点，符合公司产品智能化发展战略。

（3）加强产业技术转化，实现智能缝制单元的本土规模化生产

中国为全球大型缝制机械产品制造国之一，传统的平缝机、包缝机、绷缝机等机种同质化竞争程度较高，导致低附加值的传统工业缝纫机的毛利率较低。与传统工业缝纫机相比，国内智能缝制单元的研究投入相对薄弱、高水平科研人才缺乏，跟随式创新、创新同质化和低效创新投入等问题依然严重，质量与品牌建设仍显滞后，高质量的整机和零部件供给不足，出口产品结构和技术附加值有待大幅提升，主导性产品尚未全面进入国际中高端市场。

近年来，为快速提升产品技术水平，公司不断加快国际化步伐。2017 年、2018 年，公司先后成功并购了意大利衬衫智造企业迈卡、意大利牛仔裤工业缝纫机企业威比玛等欧洲知名企业。通过持续的国际并购，以及对欧洲子公司先进技术的消化和吸收，公司缝制机械产品的自动化、智能化程度不断提升。通过本次募集资金投资项目的顺利实施，公司高产品附加值的智能缝制单元可实现本土规模化生产，提高公司整体盈利水平，在中长期逐步实现高端智能缝制单元的进口替代。

3、项目实施的可行性

(1) 公司已建立全面的国际营销网络，具备丰富的缝制行业客户资源

作为全球领先的大型缝制机械生产厂商，公司不断完善产品布局及营销网络建设，具备一体化的智能制造综合解决方案服务能力。发展至今，公司坚持以市场为导向、以客户为中心，通过杰克、布鲁斯、奔马、迈卡和威比玛等多品牌协同运营，向终端用户提供全方位的缝制机械解决方案。公司在渠道管理方面不断创新，通过不断完善经销商评选体系，组建了高质量战略经销商群体。发展至今，公司在全球 130 多个国家的经销商及其经销网点已达到 7,000 余家。在海外市场方面，公司在十个不同的国家设立十多家海外办事处，实现了人、零配件和备用机的“三个本地化”，更快速地响应及解决服务问题。未来，随着公司智能缝制机械业务市场布局的持续扩大，公司客户结构将得以继续优化、客户群体日益强大，将为本项目实施提供稳固的市场基础。

(2) 公司具备实施本项目的技术研发实力和储备

经过多年的技术研发创新，公司在缝制机械领域建立了以IPD产品开发模式为核心的技术研发体系，并积累了丰富的集成开发经验和技术研发成果。发展至今，公司已在德国、意大利、台州、杭州、西安、武汉、北京、安徽、江西等地设立研发基地，通过多地联动协同研发、产学研合作等方式，不断拓展前沿技术的研究和布局，加快了对缝制机械设备核心技术的专项攻关，在提升公司综合研发能力的同时不断迭代出新品。截至2020年6月末，公司共拥有有效专利1,668项，其中发明专利569项、实用新型专利897项、外观设计专利202项，累计获得软件著作权189项。基于前期的技术积累，公司在本项目相关产品的技术储备具体如下：

在智能工业缝纫机产品领域，公司已掌握服装生产复杂电磁环境下的组网技术及通信组件产品技术，并成功研发缝纫机物联网控制器及相关技术，实现缝纫机产品的设备数据接口、设备状态监控、设备参数批量修改、故障远程监控及诊断等功能。此外，公司已完成开发物联网智慧平缝机A5+系列、物联网智慧包缝机C5+系列、物联网绷缝机K5+系列等机型，相关机型已进入市场投放验证阶段。公司先后取得“一种批量设置缝纫机参数的操作系统（201410249733.9）”、“网

络终端、缝纫机、及基于射频的多机通信方法和系统（201510133119）”、“一种缝纫设备的故障监控系统及方法（201410126855.9）”、“工业缝纫机远程监测与故障诊断系统（201310399750.6）”、“带参数设置图形用户界面的显示屏幕面板（201930705801.1）”、“杰克物联网缝纫机远程监控系统V1（第1878644号）”等知识产权。

在自动缝制单元领域，公司成功开发衬衫智及牛仔能缝制单元系列产品，包括全自动袖衩机、全自动贴袋机、衣领袖英全自动缝切机、全自动连续锁眼机、全自动连续钉扣机、自动裤衩机、全自动袋口卷边机、牛仔双色自动贴袋机等，并先后取得“一种商标折叠装置（201810271021.5）”、“一种裁片自动切修装置及裁片自动加工设备（201810921437.7）”、“一种移料机构及袖叉缝制设备（201711216151.0）”、“一种自动折叠机构、及袖叉缝制设备（201711214689.8）”、“一种用于缝制衣服前门襟的锁眼装置（201820431961.1）”等知识产权。

在服装智能制成套解决方案领域，公司已成功开发面向服装生产及订单数字化解决方案——杰克优产应用系统、缝制设备物联管理方案——JACK+物联网APP、面向中大客户的边缘系统服务——JACK Edge System、基于根云的物联网设备接入平台及后台管理系统、裁床铺布机数据采集系统、裁床信息管理系统、裁床参数管理系统、物联网数据上传软件、裁床状态检测系统等。公司先后取得“工业设备组网注册系统（201920827916.2）”、“工业设备远程控制系统（201920827917.7）”等专利，以及“杰克缝纫机远程监测管理系统软件（第2402360号）”、“杰克智能生产管理系统V1.0（第2357070号）”、“杰克物联网自动缝纫机监控系统v1.0（第3140758号）”等软件著作权。

公司在上述缝制机械智能化领域积累的技术储备及技术创新实力将为本项目的建设及实施提供有力的保障。

（3）公司具备成熟的质量管理体系及规模化生产管理经验

自设立以来，公司一直高度重视质量管理，建立了一套完善的质量管控流程及管理体系，并通过持续开展质量管理先进班组评比、工艺大检查、优秀质量员工评选等各种质量主题活动的开展及宣导，营造全员质量文化。此外，公司通过

不断更新和完善各环节检测设备以及科学检测方法,提升检测精准度及质量问题诊断效率,通过建立研发、生产、采购、外协厂家等全过程全产业链的质量管控体系,稳步推进公司产品高质量发展。发展至今,公司先后获评“全国质量检验工作先进企业”、“全国缝制机械行业质量管理先进企业”、“浙江省质量奖”等荣誉称号。公司电脑包缝机于2017年取得浙江省“浙江制造”品牌认证证书,并于2019年通过“浙江制造”复审。近年来,公司不断发展扩大生产经营规模,产销能力持续增强,并建立了一支素质高、市场应变能力强且适应国际化发展要求的管理团队,具备丰富的规模化生产管理经验。公司成熟的质量管理体系、健全的人才团队、丰富的管理经验将为本项目实施提供有力的保障。

(4) 本项目实施地产业集群效应明显,具备良好的区位优势

中国缝制机械行业的快速发展得益于产业集群化带来的竞争优势,经过长期发展,目前在全国范围内已形成了浙江、上海、江苏、广东、陕西和天津六大缝制机械产业集群。本项目实施地址位于浙江省台州市,是全国大型工业缝纫机生产和出口基地之一,台州缝制机械产业集群通过不断的发展和转型,产业链结构持续完善,产业集群效应明显。近年来,台州缝制机械企业不断加大科技投入,先后引进柔性电子控制生产线、电脑加工中心及先进的粉末喷涂技术,不断提高技术装备和工艺水平。此外,台州缝制机械骨干企业均已通过ISO9000系列质量体系认证以及欧盟和美国的CE、UL产品认证,国际竞争力持续提升。上述区位优势将为本项目的顺利实施提供良好的产业发展环境,与区域优质企业实现合作共赢、共同发展。

4、项目投资概算及建设周期

本项目的建设周期为3年,预计总投资为174,889.17万元,其中建设投资162,290.02万元、铺底流动资金12,599.14万元。

5、经济效益估算

本项目顺利建成达产后,预计新增年均营业收入384,787.04万元,新增年均利润总额43,713.63万元,投资效益较为良好。

6、项目实施主体及实施地点

本项目的实施单位为公司全资子公司浙江杰克智能缝制科技有限公司，项目建设地点为浙江省台州湾循环经济产业集聚区东部新区。

7、项目审批、备案情况

本项目涉及的备案、环评等相关手续正在办理中。

(二) 补充流动资金

1、项目基本情况

公司拟将本次非公开发行股票募集的部分资金用于补充公司流动资金，金额为 25,000.00 万元，以满足公司业务不断发展对营运资金的需求，并增强公司资金实力，支持公司主营业务的长期持续发展。

2、项目实施的必要性

最近三年，公司主营业务规模总体呈现增长趋势，使得公司存货、应收票据、应收账款及融资总体呈现逐年上升的趋势，加大了公司对日常经营现金流的需求。2017 年至 2019 年各期，公司存货、应收票据、应收账款及融资合计金额分别为 95,768.81 万元、139,248.36 万元和 145,487.54 万元，各期营运资金占用金额分别为 121,033.66 万元、122,167.56 万元和 117,221.25 万元，存在一定的流动资金需求。未来，随着公司主营业务的持续发展，公司经营性流动资产规模也会相应增长，进而对公司流动资金提出更高要求。本次非公开发行股票募集资金用于补充流动资金，有利于增强公司资本实力、缓解公司营运资金压力，为公司各项经营活动的开展提供资金支持，灵活应对行业未来的发展趋势，助力公司扩大业务规模、巩固竞争优势。

3、项目实施的可行性

公司将本次非公开发行股票募集资金部分用于补充流动资金，符合公司所处行业发展现状及公司业务发展需求，有利于提升公司的总体经济效益、增强公司的资本实力，将满足公司日常业务经营的资金需求。公司本次非公开发行股票募集资金部分用于补充流动资金，符合《上市公司证券发行管理办法》《发行监管问答—关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》关于募集资金运

用的相关规定，方案切实可行。

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司已根据监管要求建立了募集资金管理制度，对募集资金的存放、使用等方面进行了明确规定。本次非公开发行股票募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存放与使用，确保本次非公开发行股票募集资金的存放、使用和管理规范。

四、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营业务的影响

本次非公开发行的募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，募集资金运用方案合理、可行。项目顺利实施后，公司整体技术实力将进一步提高，主营业务优势将进一步加强，有利于提升公司的竞争力和可持续发展能力，提升公司的业绩水平。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的资金实力将得到有效提升，总资产和净资产规模将有所增加，资产负债率将有所下降，资产结构更加合理，财务结构更加优化，有利于降低公司的财务风险并为公司的持续发展提供保障。本次募集资金投资项目具有良好的社会效益和经济效益，项目顺利实施后，公司的业务规模将会大幅扩大，营业资金得到较好的补充，有利于公司未来营业收入和利润水平的不断增长。

五、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，本次募集资金所投资项目符合产业发展方向，与上市公司的主营业务形成进一步补充，符合公司发展的战略方向。同时，本次募集资金投资项目能够帮助上市公司实现公司可持续发展，提高公司核心竞争力。因此本次募集资金的用途合理、可行，符合本公司及本公司全体股东的利益。

杰克缝纫机股份有限公司董事会

2020年8月25日