

浙江新澳纺织股份有限公司
2016年度非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告
(修订稿)

一、本次募集资金投资计划

本次非公开发行股票拟募集资金金额不超过 89,106.88 万元（含发行费用），发行数量不超过 8,049.40 万股。具体发行数量提请股东大会授权公司董事会与保荐机构（主承销商）根据具体情况协商确定。本次募集资金扣除发行费用后将用于实施“30,000 锭紧密纺高档生态纺织项目”、增资浙江厚源纺织股份有限公司（以下简称“厚源纺织”）并通过厚源纺织实施“年产 15,000 吨生态毛染整搬迁建设项目”和增资新澳股份（香港）有限公司[英文名称：XINAO (HONG KONG) LIMITED,以下简称“新澳香港”]并通过新澳香港实施“欧洲技术、开发和销售中心项目”。具体如下：

单位：万元

项目名称	项目总投资金额	项目已投资金额 [注]	本次募集资金 使用金额
30,000锭紧密纺高档生态纺织项目	65,390.00	5,356.33	53,000.00
年产15,000吨生态毛染整搬迁建设项目	47,093.00	9,076.91	30,000.00
欧洲技术、开发和销售中心项目	7,604.24	—	6,106.88
合计	120,087.24	14,433.24	89,106.88

注：项目已投资金额为截至第三届董事会第二十一次会议决议公告日项目实际已发生的投资金额。

项目剩余需投资金额（项目总投资金额扣除已投资金额）高于本次募集资金使用金额部分由公司自筹解决；同时，若本次非公开发行股票实际募集资金净额少于本次募集资金投资项目使用金额，不足部分亦由公司自筹解决。

本次发行的募集资金到位前，公司可根据市场情况利用自筹资金对募集资金投资项目进行先期投入，并在募集资金到位后予以置换（不含在第三届董事会第二十一次会议决议公告日前实际已发生的投资额部分）。

二、本次募集资金投资项目基本情况

(一) 30,000锭紧密纺高档生态纺织项目

1、项目概况

本项目投资总额为 65,390 万元，其中项目建设投资为 63,030 万元，铺底流动资金为 2,360 万元。

本项目已取得建设用地，土地证号为桐国用(2014)字第 15204 号，座落于桐乡市崇福镇新益村，项目建设用地 85,314.87 平方米，新建生产车间、宿舍和辅助用房 99,185.24 平方米。项目达产后将形成年产 1,800 吨紧密纺中高支精梳纯羊毛生态纱、1,200 吨精梳紧密纺纯羊毛圆机生态纱、300 吨精梳紧密纺羊绒/极细羊毛高档生态混纺纱的生产能力。

项目建设期为 24 个月。项目达产后，预计年新增销售收入 78,600 万元、利润总额 16,583 万元，所得税后项目投资财务内部收益率为 17.97%，所得税后项目投资回收期为 6.58 年（含建设期），项目经济效益较好。

2、本次募集资金使用的必要性

随着项目的建成投产，公司每年可生产 3,300 吨主要以羊绒、羊毛等天然纤维为原料的高品质精纺针织纱，进一步满足国内外高档品牌的需求，增加产品在国内外市场的竞争能力，提高公司高档产品的出口份额。同时，公司通过提升设备的自动化程度，不仅节约劳动用工、提高生产效率，还提高了公司毛纺产品质量和档次，实现产业升级。

3、项目发展前景

《纺织工业“十二五”发展规划》和《纺织工业“十二五”科技进步纲要》指出：运用先进技术改造传统纺织工业，针对纺织装备、工艺、管理等薄弱环节，对棉纺、毛纺、麻纺、丝绸、针织等传统行业加强挖潜改造，提高棉、毛、麻、丝等天然纤维的加工技术和产品开发水平，提高原料使用效率，改善产品性能。

通过十多年来市场的优胜劣汰，毛精纺企业在盈利能力、产品定位上迅速拉开了距离，层次化明显，中低档产品市场竞争与高档产品竞争呈现出不同特点。

高档的毛精纺纱线、毛精纺面料在毛纺产品中占据主流位置，其从仿制国外产品发展到目前基本上与国际主流产品全面接轨，在产品的加工难度和精度、色彩及时尚元素的运用等方面与世界同步。在新的市场环境下，毛精纺纱行业不断进行产业结构调整和产业升级。因此该项目的建设，不仅适应毛精纺行业向产品差异化、功能化、高附加值化发展的趋势，而且切实贯彻国家纺织业结构优化、产业升级的方针，符合国家有关产业发展方向。

公司经过多年不断的新产品开发和建设投入，已成为一家专业生产各类高档毛纱的省级高新技术企业，产品出口比例已达 50% 左右。公司产品销往全球各地，长期为 GAP、Banana Republic、J Crew、M&S、Burberry、H&M、Limited 等国际著名品牌提供纱线，产品出口美国、澳大利亚、日本、西班牙、意大利、香港等 20 多个国家和地区。该项目系公司根据企业发展战略，结合国家产业政策及市场环境变化趋势，迎合国际市场的激烈竞争和对产品质量的要求而实施的项目，此项目的实施有利于公司充分发挥现有优势，进一步在全球中高端品牌市场中占据有利的竞争地位。

公司已经建立了全球主要市场的销售网络，为本项目的实施提供了市场保障。

(二) 年产15,000吨生态毛染整搬迁建设项目

1、项目概况

本项目投资总额为 47,093 万元，其中项目建设投资 45,100 万元，铺底流动资金为 1,993 万元。

项目由控股子公司厚源纺织实施整体搬迁技改(项目所需资金将全部由发行人通过对厚源纺织增资来实施)。本项目已取得建设用地，土地使用权证号分别为桐国用(2015)第 07139 号和桐国用(2014)第 02569 号。项目建设用地 97,033.73 平方米，新建生产车间、宿舍和辅助用房 52,147 平方米。项目建设期为 36 个月。项目达产后，将形成生态毛染整 15,000 吨/年的生产能力，预计年营业收入为 77,000 万元、利润总额 5,841 万元，所得税后项目投资财务内部收益率为 11.46%，所得税后项目投资回收期为 8.85 年(含建设期)，项目经济效益较好。

2、本次募集资金使用的必要性

随着项目的建成投产，不仅可形成生态毛染整 15,000 吨/年的生产能力，进一步满足了当地毛纺和毛衫行业的染色加工服务需求，更实现了印染产业的转型升级，大大降低了能源、染料助剂的消耗和污水、COD 的排放，实现了节能减排。

3、项目发展前景

《产业结构调整指导目录（2011 年本）（修正）》将“采用酶处理、高效短流程前处理、冷轧堆前处理及染色、短流程湿蒸轧染、气流染色、小浴比染色、涂料印染、数码喷墨印花、泡沫整理等染整清洁生产技术和防水防油防污、阻燃、抗静电及多功能复合等功能性整理技术生产高档纺织面料”列为鼓励类项目。

《浙江省制造产业发展导向目录（2008 年本）》将“高档色织面料织染、针织染整和后整理加工”列为鼓励类项目。

《纺织工业“十二五”发展规划》在“重点领域”中的“传统纺织分行业”章节中明确提出要“提高棉、毛、麻、丝天然纤维资源利用水平，加强高效、节能新型纺纱、织造工艺技术的研发和产业化推广，实现纺织产品的多样化和高档化。加快新型染色、印花、多功能后整理、自动控制及在线监测等技术在印染行业的推广应用，丰富纺织面料的品种，提高面料质量的稳定性和附加值。”

纺织行业是我国国民经济的传统支柱产业，印染产业作为纺织产业后整理的关键配套产业，其发展水平如何将直接影响纺织产品的质量和市场竞争力，对纺织产业的可持续发展产生重大影响。而印染产业又是能耗较高、用水较多、污染较重的产业，目前我国印染企业普遍存在装备自动化水平不高、染色设备整体相对落后、单位产品能耗大、资源浪费严重、排污量高等问题。

面对当前资源环境约束日益突出的新形势，印染企业转型升级的任务日趋紧迫，从中央到地方政府都十分重视印染产业的结构调整，对印染产业提出了明确的准入条件和发展要求，出台了《国务院关于进一步加大淘汰落后产能工作的通知》（国发[2010]7 号）、《部分工业行业淘汰落后生产工艺装备和产品目录》（工产业[2010]第 122 号）、《印染行业准入条件（2010 年修订版）》（工消费[2010]第 93 号）、《浙江省淘汰和禁止发展的落后生产能力目录（2010 年本）》（浙淘汰办

[2010]2号)和《浙江省印染产业环境准入指导意见》(浙环发[2009]19号)等系列文件,对印染产业提出了明确的准入条件和发展要求,要求提档升级工艺与设备,淘汰落后生产能力,加快小印染企业退出,提升产业发展水平,提高产业竞争能力,促进印染产业可持续发展。

项目将淘汰公司原有陈旧、高能耗的染色设备,选用国际先进的低浴比纱线染色机、针织染色机和毛针织后整理等先进的印染设备,不仅能形成年产生态毛精纺产品染色 15,000 吨的生产能力,也在节能减排方面取得了实效,为公司带来更多的经济与社会效益:

(1) 大幅度降低了各类纱线染色浴比,用水量大大降低,从而降低了能源和染料助剂的消耗;

(2) 项目采用自动化生产线可大幅节约人力成本,以最少的人员做到最大的产出;

(3) 在节能减排方面,项目不仅配备完善的中水处理系统,使中水回用率达到 50%以上,降低污水和 COD 排放,也采用保温染缸、低温染色工艺和热能回收措施,进一步减少能耗。

在产品销售方面,纺织工业是我国出口创汇的支柱产业之一,近几年的出口一直呈高速增长态势,已连续多年保持世界第一大纺织品、服装产品出口国地位。浙江省轻纺工业发达,有全国最大的中国轻纺城,是中国最大的纺织品面料集散中心。随着项目的建设实施,可以进一步提高公司装备水平,提高染色产量,改变目前染色生产能力不能满足客户需求的局面,为当地的纺织行业提供高质量的染色加工服务。

(三) 欧洲技术、开发和销售中心项目

1、项目概况

发行人通过在香港设立全资子公司新澳香港,并由该全资子公司在欧洲投资和实施本项目。本项目投资总额为 7,604.24 万元,其中工程费用为 2,385.50 万元,毛纱库存资金为 3,523.20 万元,预备费为 198.18 万元,研发材料、人员等其他费用为 1,497.36 万元。

建设地点为意大利 Biella 地区。

项目建设期为 24 个月，本项目不直接产生经济效益。

2、本次募集资金使用的必要性

欧洲市场在全球毛纺市场中占有举足轻重的地位，在时装领域也具有无可比拟的影响力。目前，从国内直接将毛纺产品出口至欧洲市场的销售模式存在着交货周期长、无法紧跟潮流、时装信息获取延迟等问题。

通过在羊毛之都、时尚中心意大利比耶拉(Biella)地区建立研发及营销中心，一方面，公司可从原来的被动追随时尚转变为提前主动研发，着眼于国际领先产品和世界纱线流行趋势，加快新产品开发步伐，与时尚同步，设计并制造出符合流行趋势的新原料、新工艺、新技术、新装备。

另一方面，欧洲的销售中心仓库直接调配纱线的方式可将公司原来的 12 周以上的生产交货周期缩短为 1 至 2 周，大大提升对市场的反应速度，为抢占欧洲市场上交货周期短、品质要求高的高端客户的高附加值订单提供了先机，用最短的时间使产品具备最佳的竞争性；更为企业建立当地营销网络提供支持，为完成欧洲战略布局打开良好开端，为迅速扩大国际市场提供了强有力的技术支撑和发展平台。

3、项目发展前景

欧洲技术、开发和销售中心系在意大利比耶拉(Biella)地区建立两大中心：研发中心和营销中心，分别从流行色研发、流行产品开发、新技术研发和营销网络构件等方面着手，能够有效缓解公司当前问题，帮助公司开拓欧洲高端客户市场。

(1)研发中心是企业实施欧洲战略的重要组成部分，其实施后可形成设计、生产技术、人才队伍等多方面技术优势，是企业走可持续发展之路的具体表现

①流行趋势预判及指导优势：该研发中心主要从事流行趋势（流行色、纱线品种）的研究，利用米兰时尚中心的信息和引领优势，及时掌握欧洲时装动态，预测潮流趋势，并针对性的展开研发，通过对捻度、颜色等多项指标的设计和试验，提前预测和开发两年以后流行的时尚产品，不仅能缩短企业对市场的反应时

间，还能迅速准确的为各大知名品牌服装企业提供流行趋势指导，以此作为核心竞争力，进一步开拓企业的高端产品市场。

②设计理念优势：欧洲拥有全球最为完善的时尚研究体系，时装文化、理念、技术、人才的积淀优势是其他地域无法比拟的，这也是其能够始终引领时尚浪潮的重要原因，公司在比耶拉(Biella)建立研发中心后，能够紧靠欧洲文化和理念展开时尚研究，及时融入当地氛围，保证流行趋势预估的方向准确性，总结欧洲时尚元素，并适时加入中华文化元素，真正实现“追赶”和“超越”。

③人才队伍优势：意大利拥有世界上最为庞大的时装设计队伍，公司也正在积极寻求与其合作，研发中心的落地能够促进人才引进战略计划的推进，以当地设计人才为先导培养企业自身设计人才队伍，真正建立起为我所用的人才竞争优势。

④技术设备优势：作为意大利羊毛重镇的比耶拉(Biella)地区拥有业内最先进、最成熟、最完善的羊毛深加工产业链，研发中心建成后，能帮助公司及时吸收当地先进的技术、设备优势，并先人一步应用于企业的生产中，进一步提升自身产品性能和竞争优势。

(2)销售中心是抢占欧洲市场高附加值订单的必要手段，其实施可建立“欧洲制造”的良好生产形象和绝佳产品品质，确保公司顺利完成品牌战略、市场战略、产品战略的长远发展规划

①营销网络优势：公司毛纺产品出口欧洲的过程中，要想拓展欧洲羊毛纺织品市场，需要从自身的情况出发，寻找最适合方式，建设覆盖面积更加广泛的营销网络体系。营销中心的建立，可与客户或其他企业相互呼应，实现营销、售后、物流配送及项目管理等一体化的服务流程。

②快速反应优势：该中心的建立可改善目前“产品进出口周期过长，无法满足时装制造及时性”的现状。营销中心建成后，将形成储存量为 300 吨的纱线仓库，储存从国内提前发出的胚纱和白、灰、黑等基本色纱线，接到订单后可以第一时间从营销中心调配纱线就近选择染色企业进行深加工，发货周期从原来的 12 周以上缩短为 1 至 2 周，对市场的快速反应性大大提升。

③成本优势：销售中心依托国内的纱线，在保证交货周期的前提下，比意大利当地采购同等质量纱线节约了 10%-15%的生产成本，产品利润显著提高。

④高端品牌优势：营销中心的建成后，公司可利用比耶拉(Biella)地区先进的深加工技术完成自身优质纱线的再加工，使最终产品具有了“欧洲血统”，用最短的时间使产品具备最佳的竞争性，被更多的企业所选择，对于迅速扩大国际市场意义重大。

⑤当地深加工优势：目前国内毛纺行业人工成本不断攀升，与欧洲当地用工支出相差不大，但比耶拉(Biella)当地居民终生从事毛纺生产，生产经验远胜于国内工人，且当地从事毛纺行业的居民人数已成规模，约为 12 万以上，能够较好的满足项目中原纱的后续加工需求。企业支付相同于国内的人工成本却能产出质量更优、更受市场欢迎的羊毛产品，优势显而易见。

三、本次募集资金投资对公司经营管理、财务状况等的影响

公司通过实施“30,000 锭紧密纺高档生态纺织项目”，提高纺纱装备自动化水平，提升产品档次，扩大高档毛精纺纱产品的生产能力，增强公司在全球中高端品牌市场的竞争能力，扩大市场占有份额；公司通过实施“年产 15,000 吨生态毛染整搬迁建设项目”，进一步完善纱线品质，满足更多高端品牌客户需求，响应政府对印染行业整治提升的规划，实现企业经济效益、生态效益、社会效益的多重提升；公司通过实施“欧洲技术、开发和销售中心项目”，为公司持续发展提供技术支撑和市场保障，为将来发展奠定良好的基础。

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略的发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，项目完成后，能够进一步提升公司的盈利水平，增强竞争能力，改善财务结构，本次募集资金的用途合理可行，符合本公司及全体股东的利益。

本次发行完成项目投产后，公司主营业务收入与净利润均将大幅提升，使公司财务状况得到优化与改善。公司总资产、净资产规模将大幅增加，财务结构更趋合理，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

浙江新澳纺织股份有限公司董事会

2016年8月1日