

浙江新澳纺织股份有限公司

关于公开发行 A 股可转换公司债券募集资金运用的 可行性分析报告

一、本次募集资金的使用计划

本次公开发行 A 股可转换公司债券拟募集资金总额为不超过人民币 91,673 万元，扣除相关发行费用后，拟投入如下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金金额
1	60,000 锭高档精纺生态纱项目（二期）	55,798	55,798
2	年新增 6,000 吨毛条和 12,000 吨功能性纤维改性处理生产线项目	38,000	35,875
合计		93,798	91,673

项目投资总额高于本次拟使用募集资金金额部分由公司自筹解决；募集资金到位后，扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟使用募集资金总额的不足部分由公司自筹资金解决。在募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，待募集资金到位后再予以置换。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）项目实施的必要性

1、促进产品结构调整，保持公司在行业内的领先地位

随着市场规范化程度加深、节能环保要求提高、消费需求升级，价格竞争因素将进一步削弱，技术与品质将起主导作用，拥有自主技术、具备毛纺产业链高端产品生产能力的企业将逐步占据有利的竞争地位，拥有自由知识产权及研发能力的大中型毛纺企业将逐步发挥其规模优势，依靠自身的研发实力、先进工艺及设备、低成本、高产能以及稳固的客户优势，打造更具规模的行业龙头企业。

为了适应行业内最新的技术发展方向及应用领域拓展方向，公司将通过本次公开发行可转换公司债券募集资金投资建设“年新增 6,000 吨毛条和 12,000 吨功能性纤维改性处理生产线项目”，有利于提高毛条附加值，占领更多的市场份额，满足客户对产品个性化的要求，提高市场占有率；建设“60,000 锭高档精纺生态纱项目（二期）”，进一步提高公司毛精纺纱装备水平，提高产量和产品档次，进一步提高公司的产品附加值，同时扩大产品品种，增加产品在国内外市场的竞争能力，从而提高企业的经济效益，进一步增强企业抗风险能力，达到建成现代化企业的发展目标。

2、通过规模化和自动化生产等手段提升公司竞争力

在毛纺行业中，规模化生产所带来的竞争优势明显。规模化集中生产，有利于摊薄研发、运输、生产、检测等各环节的单位成本。生产规模的进一步扩大，将使员工的操作熟练度、原材料与机器设备的利用率以及生产效率提高，从而有效降低生产成本，扩大利润空间。而且，提升产能规模扩大，有助于公司稳定地供货给主要客户，并且有能力与潜在客户洽谈合作，开拓新市场。

本项目将引进更为先进的机器设备，将其与公司多年积累的技术经验相结合。同时，高度的自动化水平将促进公司从“劳动力密集型”向“技术密集型”转变，有利于进一步提高产品质量、提高劳动生产率，减少单位工序的人工使用数量，进而降低人工成本，提高产品的市场竞争力。如“60,000 锭高档精纺生态纱项目（二期）”引进国际最先进的纺纱技术紧密纺，纺纱技术紧密纺是高新技术发展的必然趋势，该技术生产的紧密纺成纱紧密度高，纱线外觀光洁，毛羽少，在编织过程中最不易产生磨毛现象，可有效提高公司产品的市场竞争力。

3、符合国家政策的鼓励发展方向

制造业是国民经济的主体，是科技创新的主战场，是立国之本和强国之基。在全球产业竞争格局发生重大调整、我国经济发展进入新常态的背景下，我国颁布了制造强国战略第一个十年纲领《中国制造 2025》，其中明确指出要提高国家制造业创新能力，推进信息化与工业化深度融合，加强质量品牌建设，聚焦新一代信息技术产业，推进制造业结构调整，发展服务型制造，提高制造业国际化发展水平。

2016年9月，工业和信息化部印发《纺织工业发展规划（2016—2020年）》，明确了纺织工业“十三五”期间的六大重点任务，分别为“提升产业创新能力”、“大力实施‘三品’战略”、“推进纺织智能制造”、“加快绿色发展进程”、“促进区域协调发展”、“提升企业综合能力”，同时将“提升天然纤维开发利用水平”列为重点领域。对于毛纺行业，要重点推广紧密纺、复合纺、赛络纺、嵌入纺等新型毛纺技术。

（二）项目实施的可行性

1、毛纺行业发展潜力大

毛纺工业是纺织工业重要的组成部分，是以动物毛纤维及毛型纤维为原料进行绒毛初级加工、毛条制造、毛纺纱、毛织造、毛染整及毛制成品加工的制造行业。随着内需的持续增长和国际市场份额的稳步上升，我国毛纺工业正处在上行的发展阶段。市场结构不断调整，国内市场的重要性不断提升，从出口导向逐步转向国内外市场并重，企业更加重视向生产服务型发展，向价值链中高端延伸，由规模发展型向质量效益型转变。目前已形成毛条、毛纱线、面料、毛毯、毛针织服装、羊毛被、毡制品等各类品种、上下游产业链配套齐全的生产加工体系。

我国于20世纪30年代才引入精纺设备，经过半个多世纪的发展，毛精纺工业得到长足的发展，到90年代中期全国涌现众多的毛精纺企业。其后通过10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。

十三五以来，毛纺织品消费市场趋势：欧美及日本市场仍是我国毛纺织产品出口的主要地区，对其出口总量新增不高。新兴经济体人口规模和经济发展较快，有利于我国出口增长及市场多元化发展。内需扩大和消费升级将是毛纺织工业发展最大动力。需求多样化、个性化、时尚化成为主流，发挥毛纺织产品的天然、舒适、绿色、环保等高品质特性，向多元化、轻奢化发展，满足消费者对中高档产品的需求。

2、公司拥有良好的实施基础

（1）技术和设计方面

公司自成立以来，专注于毛纺行业，形成了一支结构合理、素质优良并符合公司发展战略需要的综合人才队伍。在研发设计方面，公司拥有独立的产品设计开发团队，全方位服务于客户，在产品的设计开发中形成自己的产品风格和特点，在下游客户中赢得良好的口碑。

公司目前已形成国际领先的集制条、改性处理、纺纱、染整、质量检测于一体的技术体系。公司是高新技术企业，浙江省创新型示范企业。公司依托新澳纺织技术暨羊毛针织产品研发中心(KDC)平台，不断进行技术创新，产品开发向差异化、功能化、高附加值化发展，同时不断优化技术工艺，在毛纺纺纱上采用紧密纺等先进工艺，取得良好的效果。

设计开发能力是提高产品附加值的关键因素之一。公司拥有独立的产品设计开发团队，全方位服务于客户，在产品的设计开发中形成自己的产品风格和特点，在下游客户中赢得良好的口碑。公司一方面根据客户需求设计出个性化的产品，另一方面通过自身的设计优势引导客户选择，开始进行从“以市场为导向”到一定程度上“引导市场发展”、“创造市场需求”的角色转变。

（2）客户资源和市场开拓方面

公司产品主要定位全球中高端市场，与世界顶尖服饰品牌建立良好的合作关系，有稳定的优质客户群体。公司在全球约有 4,000 多家客户，在国内外市场约有 500 多家服装品牌合作者，并成为众多知名服装品牌的指定纱线供应商之一，拥有较大的市场影响力。

销售渠道方面，公司坚持内销与外贸并重，全球多点布局，市场全面开花。公司客户分散度较高，建立了完善的销售渠道。公司营销网络覆盖了国内大多省份和境外二十多个国家和地区。国内市场主要包括浙江、上海、广东、江苏、中国香港等省份，国外市场主要面向北美洲、欧洲、大洋洲等。外贸方面，采取贴近市场的本土化策略，在美国、英国、法国、德国、土耳其、意大利、北欧等市场当地设立办事处，并聘请专业团队进行市场开拓。近年来，随着新澳香港和新澳欧洲的渠道铺开，更密切了与专业买手、成衣厂、品牌时尚设计师的直接沟通

与合作，帮助公司更敏锐地把握前沿流行趋势，为扩大海外市场提供强有力的支撑平台。

（3）产业链整合方面

公司在发展历程中，不断整合资源，完善毛纺产业链，并根据毛纺行业上下游的特点将自身定位成“成为全球毛精纺细分行业领导者”的角色，实现了毛条制条、改性处理、纺纱、染整精加工于一体的纺纱产业链。产品供向下游众多的服装织造企业，实现集约化、精细化经营。

具体来看，子公司新中和主要为母公司新澳股份配套改性加工，其改性加工技术行业内领先；同时拥有欧洲先进设备和先进羊毛改性处理与羊毛制条技术，其毛条产品市场中享有较高的美誉，一部分用于公司内部生产所需，其余对外销售。高质量的羊毛毛条是生产高品质纱线的基础与前提。通过对羊毛毛条生产环节的有效控制，一方面拓宽公司可生产纱线品种的范围，使公司具备根据客户个性化要求进行全道生产工艺调整优化的能力；另一方面由于下游需求的季节性，使公司在旺季时能够保证羊毛毛条供应的连续性，掌握羊毛毛条的交货期，从而抓住市场机遇抢占市场。子公司厚源纺织主要进行毛条染整及纱线染整，系后道精加工工序，其引进国际先进的小浴比染色机，选用少水节能技术工艺，并选购国内外先进印染配套设备，强化了公司毛纺产业链后处理染整综合能力，完善公司纱线品质管控能力。

三、“60,000锭高档精纺生态纱项目（二期）”具体情况

（一）项目建设内容

1、项目建设地点及实施主体

建设地点：桐乡市崇福镇新益村

实施主体：浙江新澳纺织股份有限公司

2、建设内容及规模

公司拟在桐乡市崇福镇石马区块建设本项目。项目投资总额为55,798万元。公司将通过新建厂房，购置先进的机器设备及配套设施，生产毛精机织纺纱产品，

扩大毛精纺纱产品种类，提升毛精纺纱产能，通过规模化生产降低成本，提升公司整体运营效率。项目建设内容包括新建生产车间、购置生产设备及安装调试费等。本项目将扩增毛精纺纱产能，调整现有产品结构，提高生产效率，增加高技术含量、高附加值产品比重，有效提升公司在毛纺行业的竞争力和市场占有率，进一步巩固和增强公司在行业中的领先地位。

3、项目建设期

本项目建设期为 2 年。

（二）投资估算及财务评价

1、投资估算

本项目投资总额为 55,798 万元，其中建设工程投入 4,384 万元，设备购置费和安装调试费 35,414 万元，铺底流动资金 16,000 万元。

2、财务评价

从项目的经济效益分析表明，项目全部投产当年销售收入为 68,352 万元，净利润为 7,325.40 万元，项目经济效益前景较好。

（三）项目核准、土地及环评情况

本项目已在桐乡市经信局完成备案，项目代码为 2018-330483-17-03-042828-000。

本项目拟利用已有土地。本项目用地已取得编号为浙（2019）桐乡市不动产权第 0056571 号不动产权证书。

本项目的《浙江新澳纺织股份有限公司 60,000 锭高档精纺生态纱项目环境影响报告表》已获得嘉兴市生态环境局桐乡分局出具的批复文件（嘉环桐建[2019]0040 号）。

四、“年新增 6,000 吨毛条和 12,000 吨功能性纤维改性处理生产线项目”具体情况

（一）项目建设内容

1、项目建设地点及实施主体

建设地点：桐乡市崇福镇工业区生态产业园

实施主体：浙江新中和羊毛有限公司

2、建设内容及规模

公司拟在桐乡市崇福镇工业区生态产业园建设本项目。项目投资总额为 38,000 万元。公司将通过新建厂房，购置先进的机器设备及配套设施，生产羊毛毛条产品，提供毛条改性处理服务，扩大公司产能，通过规模化生产降低成本，提升公司整体运营效率。项目建设内容包括新建生产车间、购置生产设备及安装调试费等。本项目将扩增羊毛毛条和改性处理产能，提高生产效率，增加高技术含量、高附加值产品比重，进一步提高公司产业链优势，有效提升公司在毛纺行业的竞争力和市场占有率，进一步巩固和增强公司在行业中的领先地位。

3、项目建设期

本项目建设期为 2 年。

（二）投资估算及财务评价

1、投资估算

本项目投资总额为 38,000 万元，其中建设工程投入 10,875 万元，土地出让金 2,125.00 万元，设备购置费和安装调试费 15,200 万元，铺底流动资金 9,800 万元。

2、财务评价

从项目的经济效益分析表明，项目全部投产当年销售收入为 76,800.00 万元，净利润为 4,637.68 万元，项目经济效益前景较好。

（三）项目核准、土地及环评情况

本项目用地已取得编号为浙（2019）桐乡市不动产第 0027723 号不动产权证书。

项目备案和环评备案手续正在办理中。

五、本次募集资金运用对经营情况及财务状况的影响

（一）本次募集资金项目对公司经营管理的影响

本次发行募集资金投资项目成功实施后，公司将进一步扩大现有产品生产规模，改善产品结构，提升产品附加值，增强市场竞争力，实现公司又好又快发展；同时随着项目的实施，也会进一步提高公司的盈利能力，巩固市场地位，实现公司的可持续发展。

（二）本次募集资金项目对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目符合国家产业政策和公司整体经营发展战略，具有良好的市场发展前景，具备较好的经济效益和社会效益。项目逐渐投产后，公司营业收入及盈利水平将得到提升，进一步增强公司的盈利能力和抗风险能力。

六、募集资金投资项目可行性结论

综上所述，公司本次公开发行 A 股可转换公司债券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发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，公司具备实施本次募投项目的整体实力及技术和人才储备等条件。本次募投项目的实施将有利于提升公司整体竞争力，巩固和提高公司的市场地位，增强经营业绩，符合公司长期发展需求及股东利益。公司本次发行可转换公司债券募集资金使用具有必要性及可行性。

浙江新澳纺织股份有限公司董事会

2020 年 4 月 30 日