

安徽开润股份有限公司

印尼箱包与服装生产基地项目可行性分析报告

一、项目基本情况

（一）募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于同意安徽开润股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可[2020]2443号）同意，公司向特定对象发行股票，并按照报送深圳证券交易所的申报文件和发行方案实施。公司本次向特定对象发行股票总数量为 22,792,104 股，发行价格为 29.55 元/股，实际募集资金总额为人民币 673,506,673.20 元，扣除本次发行费用 14,849,299.95 元（不含税）后，实际募集资金净额为人民币 658,657,373.25 元。容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对本次募集资金到位情况进行了审验，并于 2020 年 10 月 30 日出具了《验资报告》（容诚验字[2020]230Z0234 号）。

根据《安徽开润股份有限公司 2020 年创业板向特定对象发行 A 股股票募集说明书》，公司向特定对象发行股票募集资金扣除发行费用后拟用于相关募投项目建设。截至 2023 年 10 月 31 日，上述募集资金使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金	截至2023年10月31日投资金额
1	印尼箱包生产基地	29,308.04	29,308.04	19,185.23
2	滁州米润科技有限公司时尚女包工厂项目	15,196.47	11,711.54	0
3	安徽开润股份有限公司信息化建设项目	4,996.16	4,996.16	452.62
4	补充流动资金	19,850.00	19,850.00	19,850.00
合计		69,350.67	65,865.74	39,487.85

（二）本次变更部分募集资金投资项目情况

为使募集资金投资项目进一步贴合公司发展战略，满足公司经营发展需求，推进公司产品品类进一步延展，提高募集资金使用效率，公司拟将“印尼箱包生产基地”变更为“印尼箱包与服装生产基地”，同时调整募集资金投资项目实施

内容，在部分原有软包产能的基础上，新增服装产能。

变更前：

单位：人民币 万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金
1	印尼箱包生产基地	29,308.04	29,308.04

变更后：

单位：人民币 万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金
1	印尼箱包与服装生产基地	30,967.25	29,308.04

（三）项目情况

1、项目名称

印尼箱包与服装生产基地

2、实施主体

（1） PT.Formosa Bag Indonesia（以下简称“印尼宝岛公司”）

1) 注册号：510.42/1485/DPMPTSP/X/2017

2) 类型：有限责任公司

3) 注册地址：Jl. Raya Semarang Purwodadi KM 26,5, Desa Gebangan, Kab. Grobogan, Jawa Tengah

4) 法定代表人：吴晏

5) 注册资本：622,176,085,400 印尼卢比

6) 成立日期：2012 年 6 月 19 日

7) 经营范围：个人用皮革和人造皮革制品制造（15211）；裁缝和服装制造（14120）；织物印染业（13133）；纺织服装行业（14111）；针织行业（13911）；纺织设备行业（14131）；安保行业设备（32904）；牙科、矫形设备（32502）；设备和牙科行业设备（32509）

8) 本公司持有印尼宝岛公司 100 %的股权。

（2） 滁州米润科技有限公司（以下简称“滁州米润”）（以下简称“滁州米润”）

1) 统一社会信用代码：91341100MA2RNAPM7A

2) 类型：有限责任公司

3) 法定代表人：范丽娟

4) 注册资本：15000 万元人民币

5) 成立日期：2018 年 04 月 27 日

6) 注册地址：安徽省滁州市扬子路与徽州路交叉口西北角

7) 经营范围：各类箱包、出行系列产品、服装鞋帽、家居用品、纺织品、箱包材料、塑料制品、金属制品、五金配件、户外用品、电脑鼠标及电脑周边产品、服装面料、辅料的设计、研发、制造、销售、技术咨询及服务；软件开发；货物装卸及搬运服务；货物进出口及技术进出口业务（国家禁止和限定进出口的商品和技术除外）；机器设备、办公用品、劳保用品、日用百货销售；电子科技、网络科技、信息科技领域内的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让，房屋租赁。（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）

8) 本公司持有滁州米润 100 %的股权。

（3）丰荣（上海）电子科技有限公司（以下简称“丰荣电子”）

1) 统一社会信用代码：91310117577443682P

2) 类型：有限责任公司

3) 法定代表人：范泽光

4) 注册资本：1000 万元人民币

5) 成立日期：2011 年 6 月 24 日

6) 注册地址：上海市松江区新桥镇莘砖公路 518 号 5 幢 301 室

7) 经营范围：许可项目:货物进出口;技术进出口。（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目:电子科技、计算机科技、通讯科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务,箱包、纺织品、皮革制品、包装材料、电子产品、数码产品、通信器材及配件、母婴用品、日用百货、化妆品、童装、童车、玩具、电脑软硬件及配件、机电设备、五金交电的销售,服装及面料辅料的研究及销售,专业设计服务。（除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动）

8) 本公司持有丰荣电子 100 %的股权。

3、实施地点

本项目实施地点不变，位于印尼产业园：Jalan Raya Jepara Kudus KM 28,RT.006 RW.003, Sengonbugel, Mayong, Kab.Jepara, Jawa Tengah，在印尼产业园已有土地上新建箱包与服装生产基地。

4、实施内容

本项目投资总额为 30,967.25 万元，拟使用募集资金 29,308.04 万元，项目具体投资情况如下：

单位：人民币 万元

序号	项目	投资总额	投资占比	拟投入募集资金金额
1	工厂及配套建筑工程	21,808.24	70.42%	21,808.24
2	机器设备	9,126.16	29.47%	7,466.95
3	其他	32.85	0.11%	32.85
项目总投资		30,967.25	100.00%	29,308.04

印尼宝岛公司为工厂及配套建筑工程及印尼直接采购机器设备的实施主体，滁州米润作为上市公司统一集采平台为国内机器设备的投资实施主体，丰荣电子为国内设备购买后的出口贸易平台。募投项目投资总额与拟投入募集资金金额的差额部分，公司将以自筹资金解决。

5、项目达到预计可使用状态的日期

变更后的募投项目达到预计可使用状态的日期为 2025 年 12 月 31 日。

二、必要性与可行性分析

（一）必要性分析

1、公司目前已切入服装代工制造领域，自有服装产能不足，迫切需要新增服装产能以满足发展需求

公司目前主要自有产能的产品品类为箱包，为推进公司业务规模增长，开拓市场空间更大的新品类、新赛道，公司近年以来通过参股收购服装代工制造商等方式切入服装及面辅料生产制造领域，并在近期拓展获取了阿迪、PUMA、MUJI 等全球知名品牌客户的服装业务订单，但目前公司自有服装产能不足，虽国内已

开始逐步落地服装产能，但大部分订单还是需要通过外协厂商代工辅助生产。公司迫切需要新建服装产能以满足服装业务生产销售规模的拓展。

2、服装代工制造市场空间大，拓展服装产能有利于公司打开成长空间，提升业务规模和盈利水平

全球服装生产制造领域市场空间大，在全球经济中占据重要地位，欧睿数据显示，全球服装零售市场规模从2009年11,467.31亿美元提升至2019年14,093.28亿美元，年均复合增速为2.08%。受2020年至2022年终端需求扰动后，2023年将快速恢复并超越2019年水平达到14,874.24亿美元，全球服装市场展现出较强发展韧性和抗风险能力。本次募投项目在原有箱包产能的基础上，进一步开拓服装产能，有利于推进公司切入万亿级赛道，为公司发展打开成长空间，推进上市公司业务规模的提升。同时，未来公司服装代工制造业务将主要聚焦针织服装产业链，并涵盖面料开发、织造、染整以及服装裁剪、印绣花、缝制等诸多生产环节，通过构建服装制造纵向一体化优势，获得更高的盈利空间，提升公司整体毛利率、净利率水平。

3、印尼纺织服装制造产业具备劳动力成本及关税优势，公司在印尼服装产能的建设，有利于更好地满足客户需求，提升竞争力

截至2022年底，印尼人口2.76亿，为世界第四大人口国，是东盟最大的经济体。印尼人口平均年龄较低，劳动力资源丰富，对劳动密集型的纺织服装制造业较为友好。在印尼政府推出的“印尼制造4.0”计划中，纺织行业作为五大战略性行业之一，持续得到更多的资源注入和优先发展。同时，印尼为GSP（普惠制）和RCEP国家，关税优惠明显，在国际进出口贸易中占有较大优势。服装客户基于终端零售市场开拓及供应链成本管控的需要，对印尼服装产能的需求较为迫切。公司在印尼布局服装产能，并向客户的全球市场提供服装产品，将进一步增加公司产能布局优势和核心竞争力，为客户提供更优质的服务。

（二）可行性分析

1、公司已成为全球多个知名品牌的服装代工制造商，公司目前服装订单规模大、增速快，为新增服装产能实施提供了订单来源和业务支撑

服装行业前景稳定，具备较强的规模效应，为孵化体量大、质量高、盈利好的优质企业提供了良好的基础和条件。公司已成功拓展进入Adidas、Puma、Muji等

多个全球头部品牌服装供应链，2023 年上半年实现服装收入 22,794.17 万元，同比增长 179.21%。服装制造行业客户认证壁垒强，知名服装品牌商在选择服装制造商时，通常在产品质量、生产能力、管理体系、售后服务、社会责任、环境保护等方面具有一套较为严格的资质认定标准，在认证合格后，服装品牌商与制造商的合作粘性较强，为服装订单的持续稳定来源提供了坚实基础，为后续印尼服装生产基地的顺利投产实施提供了有力支撑。

2、服装与箱包同属纺织业，在客户、制造工艺、供应链与工厂管理等方面具备高度协同性

公司现有箱包业务与服装同属纺织业，二者在制造工艺、供应链及工厂管理等方面具有高度协同性，公司在箱包生产各环节中的自动化、智能化和精益管理优势及经验可在服装生产中复制，公司现有箱包代工制造客户如耐克、迪卡侬等大多也同时具有服装品类，随着服装产能的进一步投产建设，相较而言可较快提升服装订单来源。公司在现有募投项目的基础上新增服装产能建设，有助于充分发挥优质品牌客户和精益管理的核心竞争优势，落实“同一品类延展客户、同一客户延展品类”的发展战略，推进公司扩大经营规模和提升盈利能力。

3、公司已组建服装代工制造业务团队并在国内落地服装产能，有助于印尼服装产能的快速投产和顺利实施

公司代工制造业务的核心管理团队大多具备多年服装行业从业经历，核心负责人在全球大型纺织服装制造企业工作超 10 年，具备先进的服装工厂管理经验和丰富的行业资源。公司目前已组建服装代工制造业务团队，并于中国滁州率先启动服装产能的建设投产，依托在箱包行业积累的代工制造品牌优势以及优秀的大客户沟通与开拓能力，获得了阿迪、PUMA 等知名品牌的服装业务订单，形成了一定的服装生产制造能力，为公司在印尼的服装产能的成功实施落地打下了良好的能力基础。

三、项目经济效益分析

项目建成后将使公司新增箱包年产能 1,082 万个，服装年产能 1,238 万件，年销售收入增加 101,516 万元，税后净利润增加 9,669 万元。经测算，本项目所得税后项目内部收益率（IRR）为 18.27%，全部静态投资回收期为 4.95 年（含建设期），动态投资回收期为 5.59 年（含建设期），具有良好的经济效益。

四、项目实施面临的风险及应对措施

（一）产能扩张带来的管控风险

公司服装代工业务在募投项目建成后在业务规模上将进一步扩张，公司产线和人员增加，需要投入一定的管理资源对其进行管理和培育。如果公司的经营管理水平不能满足公司规模扩大后的要求，将对公司的经营造成影响。针对此风险，公司将继续完善内部治理体系建设，优化法人治理结构，创新管理体制，提高公司整体管理水平，适应公司快速发展的要求。

（二）汇率波动的风险

人民币汇率波动渐趋市场化，同时国内外政治、经济环境也影响着人民币汇率的走势。如未来人民币升值，将对公司出口业务的开拓与经营业绩造成一定影响。为此，公司将积极采取相应措施，加强资金筹划与管理，以锁定成本、规避和防范汇率风险为目的，与银行等金融机构开展远期结售汇、外汇期权业务，以降低汇率波动风险。

（三）原材料价格波动风险

原材料价格的波动将使公司产品原材料成本出现不确定性，进而影响企业的盈利能力。针对此风险，公司将增强市场价格趋势判断的敏捷度，依托供应链优势和谈判地位优化现有定价策略，提高与客户的议价频率，实现客户在原材料价格上涨过程中共同承担，同时自身加强成本管理，提升管理效率。

（四）项目收益未达预期的风险

募投项目建成后，生产经营将受到宏观经济、行业政策、市场环境、经营管理等因素的影响，可能出现未能达到预期收益的情况。对此，公司将密切关注政策动态及行业环境，积极探索适当的发展路径和经营策略，增强风险抵御能力，以获得良好的投资回报。

五、报告结论

综上所述，本次变更后的募投项目“印尼箱包与服装生产基地”项目切实可行。

安徽开润股份有限公司

董事会

2023 年 11 月 21 日