

证券代码：300918

证券简称：南山智尚

债券代码：123191

债券简称：智尚转债



南山智尚
NANSHAN FASHION

山东南山智尚科技股份有限公司

SHANDONG NANSHAN FASHION SCI-TECH CO.,LTD

（山东省烟台市龙口市东江镇南山工业园）

2023 年度向特定对象发行 A 股股票

募集资金使用的可行性分析报告

二零二三年十一月

为了贯彻实施山东南山智尚科技股份有限公司（以下简称“南山智尚”或“公司”）整体发展战略，抓住行业发展机遇，做大做强公司主业，进一步巩固和提升公司的竞争优势，南山智尚拟通过向特定对象发行股票的方式募集资金。公司对本次向特定对象发行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

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 100,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目	项目投资总额	拟投入募集资金投资额
1	年产 8 万吨高性能差别化锦纶长丝项目	149,850.00	100,000.00
	合计	149,850.00	100,000.00

在本次发行募集资金到位前，公司可根据经营状况和业务规划，利用自筹资金对募集资金项目进行先行投入，并在本次发行募集资金到位后以募集资金予以置换（不含在公司第二届董事会第二十次会议决议公告日前实际已发生的投资额部分）。

若本次发行实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额调整并最终决定募集资金投资项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹资金等方式解决。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）项目基本情况

1、项目建设内容

本项目通过新购买土地和现有原料库进行项目建设，购买土地面积 138,986 平方米。项目主要建设内容包括土建工程、设备购置及道路、绿化工程的建设。

2、项目实施主体和地点

项目实施主体为山东南山智尚科技股份有限公司，项目拟选厂址位于山东省烟台市龙口市东江镇南山工业园。

3、项目投资概算

项目总投资额为 149,850.00 万元。

4、项目建设进度

本项目计划建设期为 24 个月，具体项目实施进度计划如下：

序号	工作阶段 进度	2023年												2024年												2025年			
		5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4				
1	项目考察调研	■	■																										
2	产品方案确定		■	■																									
3	可研报告编制		■	■	■																								
4	环评、节能、安评、规划等工作		■	■	■	■																							
5	项目立项	■	■																										
6	旧厂房拆除、土地平整		■	■	■																								
7	土地转让手续			■	■	■																							
8	完成工程设计、建筑设计厂家招标			■	■	■	■	■	■																				
9	完成纺丝、卷绕、加弹主设备选型配置方案			■	■	■	■	■	■	■																			
10	设备技术标准、标书制作、招标									■	■	■																	
11	工程规划许可手续办理									■	■	■	■																
12	厂区厂房、工程等全部图纸设计									■	■	■	■	■															
13	土建工程建设			■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■								
14	国产设备（公用工程）购置、跟踪									■	■	■	■	■	■														
15	进口设备（生产工程）购置、跟踪									■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■							
16	设备安装																						■	■	■				
17	设备调试																						■	■	■				
18	人员招聘、培训																						■	■	■				
19	竣工验收投产																							■	■				

5、经济效益分析

根据项目规划，本项目建成后税后内部收益率为 16.25%，投资回收期（含建设期）为 7.00 年，项目具有良好的经济效益。

6、项目涉及报批事项情况

本项目已取得《山东省建设项目备案证明》（项目代码：2303-370681-04-01-315200），已取得烟台市生态环境局龙口分局下发的环评批复（龙环审〔2023〕7号）。

（二）项目实施的必要性

1、响应国家产业政策，助力纺织行业转型升级

“十四五”期间转型发展是我国纺织服装行业的主旋律，在《纺织行业“十四五”发展纲要》中明确指出将“科技、时尚、绿色”高质量发展作为新时期纺织行业发展的全新目标。随着“十四五”步入深化之年，相关政策不断落地，纺织行业的转型发展迅速转入实施阶段。

公司积极响应国家产业政策的号召，推动传统纺织行业转型升级。纺织纤维是公司现有纺织服装业务重要的原材料，公司上市后持续围绕主业，积极布局向附加值更高的纺织纤维新材料领域进行转型，公司超高分子量聚乙烯纤维项目已实现全线建成投入运营，积累了丰富的纺织纤维生产相关的人才、技术经验。本次募投项目为年产8万吨高性能差别化锦纶长丝项目，将在公司现有纺织纤维业务的基础上，进一步响应国家政策要求，牢牢抓住产业变革机遇、把握战略主动、加快推进转型升级，在日益激烈的行业竞争中形成发展新优势。

本项目的建设是响应国家政策导向的重要举措，对推动我国纺织行业转型升级有着积极的意义。

2、抓住行业发展机遇，满足日益增长的市场需求

我国国民经济正在快速发展过程中，城乡居民的人均收入水平和消费能力不断提升，将为纺织品服装的内需消费提供巨大动力。锦纶在功能性服饰领域和特种应用领域具有其他纤维材料不可替代的作用。随着全民健身计划的持续推进、健康生活理念的不断深入、冰雪运动的快速普及，作为超轻风衣、冲锋衣、羽绒服、速干衣、防寒服、运动服等户外和冰雪领域服饰最主要材料的锦纶将获得市场的更多青睐。

根据 Euromonitor 统计数据显示，2010-2020 年国内户外和运动服饰市场规模年复合增长率分别为 16%和 9%，预计 2020-2026 年期间的年复合增长率分别为 14%和 13%，未来随着原材料价格的下降，锦纶纤维凭借其优越的性能有望打开更广阔的市场空间。

本项目的实施有助于公司把握锦纶纤维行业快速发展的机遇，满足锦纶纤维

日益增长的市场需求。同时有助于提升公司盈利能力，完善公司产业链条，增强公司的核心竞争力。

3、进一步夯实公司主业，完善纺织新材料领域布局

公司自成立以来深耕纺织服饰产业链，经过多年发展公司拥有完善的毛纺织服饰产业链，涵盖了集面料研发、毛条加工、染色、纺纱、织造、后整理于一体的精纺呢绒业务体系，以及集成衣研发、设计、制造、品牌运营于一体的服装业务体系。同时，公司投建的超高分子量聚乙烯纤维项目已顺利实现投产运营，产能位居国内前列。本次募投项目产品与公司现有产品超高分子量聚乙烯纤维均属于纺织纤维新材料，属于向纺织服装产业链上游的延伸。本次募投项目的成功实施将在夯实公司主业的同时，进一步丰富公司纺织纤维产品矩阵，实现产业升级，是公司贯彻落实“高新技术、高附加值产品转型”的发展战略，保持主营业务核心竞争力的必由之路。

（三）项目实施的可行性

1、政策的大力支持为项目建设提供良好的政策环境

近年来，我国各级政府陆续发布多项化纤产业发展支持政策，《纺织行业“十四五”发展纲要》指出“……以高性能、多功能、轻量化、柔性化为特征的纤维新材料，为纺织行业价值提升提供重要路径。……”为“十四五”纺织行业发展的重要形势之一，鼓励企业建设锦纶等化学纤维智能车间，进一步开发智能化、高仿真、高保形、舒适易护理、阻燃、抗静电、抗紫外、抗菌、相变储能、光致变色、原液着色等差别化、功能性化学纤维。《建设纺织现代化产业体系行动纲要（2022-2035年）》提出“……保障我国居民人均纤维消费位于中等发达国家以上水平……”。

此外，《关于化纤工业高质量发展的指导意见》《关于“十四五”推动石化化工行业高质量发展的指导意见》《纺织行业产融结合三年行动计划》等政策也为本项目实施提供了良好的政策环境。

2、锦纶纤维广阔的市场前景为项目的顺利开展提供了有力的支撑

锦纶纤维可广泛应用于运动服饰、瑜伽服、女性内衣、羽绒服、户外装备等，

近年来随着我国人均收入的提高、运动人口的增加、全民健身潮流的兴起，锦纶市场消费量总体呈现上升的趋势。根据卓创咨询数据，2020 年我国尼龙 6 纤维和尼龙 66 纤维消费量分别为 384.25 万吨、60 万吨，分别同比增长 6.39%、22.93%。同时，我国锦纶纤维的出口量也在同步增长，根据中国化纤协会数据，2022 年我国锦纶纤维出口量为 38.10 万吨，同比增长 13.46%。受益于政府产业政策的支持以及国民经济快速发展带来的消费升级的影响，锦纶行业有望继续保持快速增长态势，为公司募投项目的产能消化提供保障。

因此，本次项目的成功实施具有良好的市场基础。

3、公司扎实的实施基础为项目成功实施提供了有力的保障

公司以“科技创新”为核心驱动，通过两大技术创新路径不断提升企业创新水平。公司是制造业单项冠军示范企业、国家级高新技术企业、纺织技术创新示范企业，拥有“国际羊毛创新中心”、“北服·南山中国职业装研究院”、“南山·西安工程大学毛纺织研究院”。自成立以来，公司大力开展行业前沿科技的研究，取得了丰硕的科研成果。目前，公司已形成多项专利，并多次获得各级科技进步奖、中国纺织行业专利奖。公司参与制定了多项纺织领域技术标准，多年来一直坚定不移走高质量发展之路，持续关注高端纤维发展方向，加大技术创新投入，建立了一套较为完善的管理与运行机制。

良好的技术研发体系、氛围、传统等，为公司招聘合格的技术研发人员奠定了较好的基础，公司已组建了锦纶长丝项目研发技术团队，团队成员多数具有 20 年以上的纺织纤维生产经验，同时公司积极与设备厂商就产品质量指标进行沟通、商定，能够保证锦纶长丝业务核心技术的持续更新、发展。同时，公司一直坚持优化激励机制，充分调动人员的工作积极性，为本次募集资金投资项目建设、产能释放奠定坚实的基础。

因此，公司现有的技术和人才储备为项目的成功实施提供了有力的保障。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次向特定对象发行对公司经营管理的影响

本次募投项目符合国家相关的产业政策以及公司未来的发展方向，具有良好的发展前景和经济效益，有助于提升公司的竞争力，巩固公司在行业中的地位，进一步优化公司的产品和服务结构，打造新的利润增长点。

本次募投项目的实施不会改变公司现有的主营业务，将完善、升级优化公司现有的产品和服务能力，有助于对现有业务进行巩固和升级，提升公司的整体竞争力。

（二）本次向特定对象发行对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行股票募集资金到位后，公司的总资产、净资产规模及筹资活动现金流入将有较大幅度增加，资产负债率有所下降，整体的资金实力将有效提升，抵御财务风险的能力得到加强。

本次募投项目围绕公司战略和主业，募集资金投资项目顺利实施后，公司在相关领域的生产技术水平和服务能力将进一步得以提升，公司主营业务规模预计将有效扩大，从而能够更好地满足快速增长的市场需求。但由于公司募集资金投资项目的经营效益需要一定的时间才能体现，因此短期内不排除公司每股收益被摊薄的可能性。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，本次发行募集资金投资项目符合法律法规、相关产业政策，和未
来公司整体战略发展规划，具备必要性和可行性。本次发行募集资金有利于提升公司整体竞争实力，增强公司可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，同时本次发行将优化公司的资本结构，降低公司的财务风险，符合公司及全体股东的利益。

山东南山智尚科技股份有限公司董事会

2023年11月28日