

江苏联发纺织股份有限公司

关于变更部分募集资金投资项目并扩大投资的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

一、变更募集资金投资项目的概述

经过中国证监会证监许可【2010】372号文核准,并经深圳证券交易所批准,江苏联发纺织股份有限公司(以下简称“公司”)首次公开发行人民币普通股(A股)2,700万股,发行价格每股45元,募集资金总额为121,500万元,扣除发行费用6,104万元后,募集资金净额为115,396万元。

公司首发募集资金投资项目共计四个,分别为“高档织物面料织染及后整理加工技术改造项目”、“高档特种天然纤维纱线生产线技术改造项目”、“高档衬衫吊挂流水生产线技术改造项目”和“江苏省色织纺织品研究开发中心建设项目”,项目总投资73,564万元。目前上述项目都在实施过程中。

其中“高档特种天然纤维纱线生产线技术改造项目”总投资22,946万元,计划使用募集资金22,946万元,由全资子公司海安联发棉纺有限公司(以下简称“海安棉纺”)实施,实施地点为江苏海安,截止2010年12月31日,该项目已投入9,070.3万元,完成生产线的局部技术改造。根据公司的发展战略及外部市场发生的变化,拟在新疆阿克苏市纺织工业园实施“新建20万锭高档棉纱生产线项目”,计划将“高档特种天然纤维纱线生产线技术改造项目”中未实施的12,900万元(占总筹资11.18%)变更到“新建20万锭高档棉纱生产线项目”中去。

“新建20万锭高档棉纱生产线项目”为全资子公司海安棉纺于2010年11月24日与新疆阿克苏市人民政府签订《海安联发棉纺有限公司在阿克苏市投资棉纺项目框架合作协议》中的拟投资内容,具体内容详见公司2010年11月26日于巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)刊登的《江苏联发纺织股份有限公司对外投资意向公告》(公告编号:LF2010-029)。

本次变更事宜不构成关联交易。

“新建20万锭高档棉纱生产线项目”总投资67,970万元，经公司第一届董事会第二十四次会议审议，全票一致通过“关于变更部分募集资金投资项目并扩大投资的议案”，本次议案尚须提交公司2011年第一次临时股东大会审议。

“新建20万锭高档棉纱生产线项目”已经新疆阿克苏工业城（开发区）管理委员会核准备案（阿纺城核备[2010]01号），已履行有关备案程序。

二、变更募集资金投资项目的理由

（一）原募投项目计划和实际投资情况

“高档特种天然纤维纱线生产线技术改造项目”于2008年3月12日经海安县经济贸易委员会【海经贸投资（2008）78号】核准，由海安棉纺利用其现有闲置厂房和富余公用工程设施实施，预计总投资22,946万元，全部来自募集资金投入，其中建设投资20,599万元，流动资金2,347万元，本项目建设期14个月，计划2011年6月底建成全部达产，预计实现年均新增营业收入20,932万元，年均新增利润总额4,630万元。

截止2010年12月31日，海安棉纺在该项目中累计已投入9,070.3万元，其中建设投资7,193.3万元，流动资金1,877万元，完成建设投资的35%。2010年1至11月份项目已实施部分实现产量2,152.4吨，实现销售收入约8,455万元，实现利润约1,096万元。

该项目募集资金专用账户开户银行为中国银行股份有限公司海安支行，账号为840245679408095001，截止2010年12月31日，未使用募集资金余额为13,911.79万元，经2010年11月3日公司第四次临时股东大会审议，同意海安棉纺使用闲置募集资金2,200万元暂时补充生产性流动资金，单次使用期限为自股东大会审议通过之日起不超过六个月，到期归还到募集资金专用账户，募集资金专用账户余额为11,711.79万元。

（二）变更原募投项目的理由

公司原募集资金投资项目“高档特种天然纤维纱线生产线技术改造项目”，根据原投资计划，该项目预计于2011年6月底完全达产后，新增4,000吨高档天然纤维纱线产能，产品主要是满足公司自用，品种结构的确定和产量的安排以公司面料品种的需求为准，即该项目的实施主要取决于公司高档特种纤维面料的订单情况。

自 2008 年金融风暴以来，受国际国内市场环境影响，客户对高档特种纤维面料的消费信心不足，市场需求被推迟，常规品种仍是公司订单主体结构，如公司继续实施“高档特种天然纤维纱线生产线技术改造项目”，可能使得所产高档特种纤维纱线与公司目前的面料产品实际生产情况不相适应，从而可能造成特种纤维纱线产能闲置。因此，为了实现募集资金使用效益最大化以及为股东和企业带来更为稳定的回报，结合公司不断发展壮大、用纱和用棉需求进一步扩大的趋势，公司计划将海安本部作为公司未来高档纤维纱线供应基地，生产方向向高档纤维纱线调整，同时为了保证常规品种纱线的供应，计划将该募投项目的部分资金投入新疆阿克苏工业园区的“新建 20 万锭高档棉纱生产线项目”中去。

三、新募投项目情况说明

新募投项目名称为“新建 20 万锭高档棉纱生产线项目”，拟由公司子公司海安棉纺在新疆阿克苏纺织工业园区设立的全资子公司新疆阿克苏联发纺织有限公司（以下简称“阿克苏联发”）负责实施，充分利用现代企业管理和生产技术与西部原料、能源的优势，以市场为导向，积极开发生产精梳纱、功能、时尚纱线，拓宽企业产品市场和销售渠道，生产市场需求较大、发展潜力较好的高档精梳纱和气流纺纱线。项目具体情况如下：

（一）项目基本情况和投资计划

该项目总投资 67,970 万元，总规模 20 万锭，分两期完成，一期环锭纺 10 万锭，投资 35,029 万元；二期环锭纺 8.3 万锭+气流纺 2,880 头，投资 32,941 万元。

一期项目于 2011 年 1 月开始建设，2011 年 12 月投产，项目资金安排如下：

1) 建设投资 31,883 万元，其中：建筑工程费用 4,881 万元，设备及工器具购置费 22,716 万元，安装工程费用 311 万元，工程建设其他费用 1,096 万元（含土地费用 445 万元），基本预备费 1,740 万元，建设期财务费用 1,140 万元。

2) 铺底流动资金 3,146 万元。

该期项目资金部分来源于此次募集资金投资项目变更，其余为自筹。

二期项目于 2015 年 1 月开始建设，2015 年 12 月投产，项目资金安排如下：

1) 建设投资 30,069 万元，其中：建筑工程费用 4,276 万元，设备及工器具购置费 22,246 万元，安装工程费用 215 万元，工程建设其他费用 615 万元，基

本预备费 1,641 万元，建设期财务费用 1,075 万元。

2) 铺底流动资金 2,873 万元。

该期项目资金为自筹。

(二) 项目可行性分析

1、项目建设的必要性

海安棉纺作为公司的前道工序，可为公司提供优质稳定的高档棉纱产品，而目前从用纱需求上看，海安棉纺年生产能力不足公司需求量的三分之一。而公司在不断发展壮大，用纱和用棉需求也将进一步扩大，随着公司产品结构的不断调整，海安本部将作为公司未来高档纤维纱线供应基地，生产方向向高档纤维纱线调整，而常规品种仍是公司订单主体结构，调整后将会出现供需瓶颈。为了保证常规品种纱线的供应，公司必须新投棉纺项目，满足公司的用纱需求。

新疆是中国乃至世界产棉大区，阿克苏是新疆长绒棉的生产基地，长绒棉产量占新疆 70%左右。随着山东等地棉花种植面积的减少，内地棉花供应更为紧张，棉花采购成本增加，因此企业将逐步向原料产地转移，也是大大降低采购成本的重要手段。

2、项目建设的可行性

1) 项目建设符合国家及地方的产业政策，符合行业发展要求

自“十一五”以来，纺织工业重点主要是以技术攻关与产业化为突破口，增强自主创新能力，推进科技进步和产业升级，推进纺织工业梯度转移，促进东部沿海和中西部地区产业链衔接，发展新型产业集群，构筑产业链新体系。

2) 持续增长纺织品消费为发展纺织业提供了市场空间

世界纺织品服装进口总额 2008 年 6,383.5 亿美元，纺织品进口总额为 2,627.6 亿美元。世界纺织品服装出口总额从 2000 年 3,549 亿美元增长到 2008 年 6,120.9 亿美元，纺织品出口总额为 2,502 亿美元，纺织品服装出口均增长 7.3%，近两年增长速度均超过 10%。预计到 2015 年世界人口将增加七千万人，按 2008 年世界人均纤维消费 10.9 千克/人保守估计（注：美国 2008 年人均纤维消费 38.8 千克），将增加纤维需求 76.3 万吨。持续增长的纤维消费量说明纺织业在一定时期内还有较大的发展空间。

3) 产品竞争情况

随着居民生活水平的提高,产品档次的不断提升,市场对精梳纱的需求将会进一步提高。预计,精梳纱所占面料成分比重达到45%以上才能满足高档面料增长的需求。目前进口精梳纱量约占国内精梳纱生产量的25%,因此从市场发展趋势分析,扩大精梳纱产量仍有很大市场空间。

4) 新增产能均为公司消化

新疆棉纺作为公司的前道工序,企业主体配套产能及产品结构需要随公司变化而变化。从用纱需求上看,棉纺年生产能力约为联发纺织需求量的三分之一。随着联发纺织不断发展壮大,用纱和用棉需求也进一步扩大,公司计划将海安棉纺作为公司高档纤维纱线供应基地,阿克苏联发生产常规棉纤维纱线,满足企业在用纱上的多层次需求。因此该项目新增产能均为公司消化。

3、投资项目的选址

本项目建设地点位于阿克苏工业园区预留空地内,地理位置良好,厂区地势平坦,周围无污染源,交通便利,运输方便,本项目总占地148,251.6m²,约222.6亩用地。土地用途为工业用地,以“招拍挂”的方式,通过市场公开取得土地,目前尚未取得土地,正在初步办理过程中。

4、项目实施面临的风险及应对措施

a. 主要风险:

①、市场风险:公司主营业务为棉纱、线的生产和销售。因此棉纱、线生产及市场销售的异常变动将对公司的经营业绩产生巨大的影响。

②、原料供应的风险:公司产品所用的原材料需外购,在品质及价格上难免会存在一定的差别,而导致外购原材料质量及价格的风险。

③、成本风险.新疆远离内地中心城市及沿海地区,产成品运输成本较高,多年来较内地发展慢,市场经济制度的建设尚有待完善。此外,在基础设施建设和人力资源培养等方面与内地相比也存在一定的差距。

b. 避险对策:

① 加强市场预测,把握机遇,开拓市场。公司要积极利用已有的销售网络及公司现有的专业技术人才,做好生产、销售、服务各环节基础工作。

② 原料质量及价格的控制:原棉入库前必须经棉检抽样检验。确保原棉质

量符合等级的要求，在保证成纱的质量前提下，合理配棉，降低原料成本。

③轧花厂收购籽棉时按分级要求严格把关收购，根据不同的采棉形式调整轧花工艺，生产符合纺织工艺要求的原棉。

④ 建立科学的企业治理结构，不断地提高企业的管理水平。

（三）项目经济效益分析

项目一期达产时间预计为 2012 年 1 月，年销售收入 44,511 万元，年平均实现净利润 3,441 万元。项目财务内部收益率（所得税前）17.47%，投资回收期（不含建设期所得税前）5.5 年。

项目二期达产时间预计为 2016 年 1 月，年销售收入 41,065 万元，年平均实现净利润 3,138 万元。项目财务内部收益率（所得税前）17.25%，投资回收期（不含建设期所得税前）5.5 年。而且从不确定性分析来看，盈亏平衡点为 57%，说明本项目具有一定的抗风险能力。综合上述评价，本项目在财务上是可行的。

上述数据系根据目前市场状况及成本费用水平估算，并不代表公司对该项目的盈利预测，能否实现取决于宏观经济环境以及市场变化因素、经营管理运作情况等诸多因素，存在一定的不确定性，请投资者特别注意。

（四）其他说明

“新建 20 万锭高档棉纱生产线项目”通过增资的方式由海安棉纺全资子公司阿克苏联发实施。

四、独立董事意见

公司独立董事认为：公司本次变更部分募集资金投向，符合有关法律法规的规定。该议案有利于募集资金使用的效益最大化，符合公司业务发展的实际状况，符合公司和全体股东的利益，不存在损害公司和中小股东合法利益的情况。上述议案的审议程序符合有关法律法规及《公司章程》的规定。同意提交公司股东大会审议并经批准后实施。

五、监事会意见

公司监事会认为：公司变更部分募集资金投资项目是基于棉纺行业市场发展状况、公司延伸产业链、项目实施地的区位及市场优势调研后做出的，符合公司的发展战略，符合公司及全体股东的利益；此次变更募集资金投资项目不存在损害股东利益的情形，符合相关法律法规关于上市公司募集资金使用的有关规定。

六、保荐机构对变更募投项目的意见

本次募集资金变更并追加投资，是基于项目市场变化的实际情况作出，符合公司股东利益，没有发现损害公司股东特别是中小股东利益的情形。公司董事会审议该事项的程序符合法律、法规及《公司章程》规定，同意提交公司下一次股东大会审议。公司应在完成相应法定程序并信息披露后，方可实施。

七、变更募集资金投资项目并扩大投资尚需提交股东大会审议的说明

本次变更部分募集资金投资项目并扩大投资的议案已经公司第一届董事会第二十四次会议审议通过，董事会将提交公司 2011 年第一次临时股东大会审议批准。

八、备查文件

1. 第一届董事会第二十四次会议决议；
2. 江苏联发纺织股份有限公司独立董事关于第一届董事会第二十四次会议所涉事项的独立意见；
3. 第一届监事会第十三次会议监事会决议；
4. 第一创业证券有限责任公司关于江苏联发纺织股份有限公司变更部分募集资金投资项目并扩大投资的专项核查意见；
5. 新建 20 万锭高档棉纱生产线项目可行性研究报告；
6. 新疆阿克苏工业城（开发区）管理委员会核准批文（阿纺城核备[2010]01号）；

江苏联发纺织股份有限公司董事会

二〇一一年一月十日