



福建浔兴拉链科技股份有限公司

非公开发行股票募集资金 使用可行性分析报告

二〇一一年七月十二日

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行募集资金总额不超过 35,000.00 万元，在扣除发行费用后将不超过 33,173.80 万元，拟全部投资于以下项目：

单位：万元

	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	福建浔兴拉链科技股份有限公司生产线改扩建工程项目	26,223.28	26,223.28
2	福建浔兴拉链科技股份有限公司营销网络建设项目	4,088.84	4,088.84
3	福建浔兴拉链科技股份有限公司研发中心建设项目	2,861.68	2,861.68
	合计	33,173.80	33,173.80

如果本次非公开发行募集资金不能满足公司项目的资金需要，公司将利用自筹资金解决不足部分。本次发行募集资金将按上述项目顺序投入，在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以银行贷款、自有资金等自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

二、本次募集资金投资项目可行性分析

（一）拉链生产线改扩建工程项目

1、项目投资使用计划

项目总投资估算为 26,223.28 万元，其中建设投资 23,782.57 万元，铺底流动资金 2,440.71 万元，以本次非公开发行募集资金投入。

2、项目实施主体及选址

本项目实施主体为浔兴股份。该项目建设地点位于福建省晋江市深沪浔兴老工业园和新工业园，公司已经取得土地使用权证，不涉及项目新增用地问题。

3、项目的建设内容及产品方案

通过项目的实施，公司将综合运用先进的技术、设备、良好的人力资源、配套环境、品牌优势等条件，在福建本部重铸一个拥有先进生产水平和科学管理水平的高档拉链生产基地。在浔兴新、老工业园扩建和改造拉配产品生产线、尼龙拉链码装、尼龙拉链条装、尼龙注塑拉链条装、塑钢拉链、金属拉链码装、金属拉链条装的生产线以及模具生产线；新建锌合金压铸金属链和植牙金属链生产线；增加部分辅助设施。改扩建后企业最终形成如下产量：

	产品	产量
1	拉配产品	4,196.88 吨
2	尼龙码装	41,200 万码
3	金塑布带	1,100 吨
4	尼龙条装	87,200 万条
5	尼龙注塑条装	15,700 万条
6	塑钢码装	200 万码
7	塑钢条装	7,900 万码
8	金属条装	9,000 万条
9	锌合金码装	130 万码
10	植牙码装	80 万码

注：表中产量均为最终对外销售产品的产量，自用部分计入成品。

经改扩建后，浔兴公司将向国际一流品牌的专业化拉链生产企业发展。

4、项目的发展前景

在中国拉链行业呈现市场需求持续增长及集中化加强的背景下，具有技术、品牌和资本优势的大型拉链企业的成长速度将超过中小型拉链企业。相对于国内其它拉链企业，浔兴拉链具有明显的品牌、规模、技术和人才优势，为本项目的成功实施提供了坚实基础：

(1) 行业标志性品牌优势。SBS 已连续第三次蝉联“中国拉链行业标志性品牌”的称号。公司以此为契机，重点推广“世界品牌·品质·科技”的品牌差异性，提升品牌形象。以整合式营销提升品牌溢价能力，拉开与二线拉链企业差距。不断通过 CBA 球队、时尚发布会、传媒广告等多种媒介和手段立体化营造品牌优势。通过技术和品牌的提升，不断传播公司产品质量和品牌的美誉度，用高品质产品赢得客户，用信誉汇聚巨大品牌力量，不断提升产品结构和客户档次，提高标志性品牌资源的创利功能，进一步提升品牌的附加值和溢价能力。

(2) 产业链集成优势。公司是目前国内拉链企业中产业链最为完备的龙头企业，拥有从模具、拉头、单丝、码装、条装等完整的产业链生产线，产销量一直稳居国内同行业第一。公司拥有拉链相关产品设计、开发、制造、仓储等完善的生产经营体系和工艺装备，陆续引进国际先进水平的技术装备及生产线，主体生产设备已达到国际同行先进水平。

(3) 技术人才优势。浔兴公司是目前全国拉链行业唯一一个同时拥有国家级的“高新技术企业”、“企业技术中心”和“专利工作交流站”的企业，拉链专业技术研发能力、发明及实用新型专利均居国内同行业第一位。公司作为全国五金标准委员会拉链分标委会秘书长单位，成为中国拉链国家标准和行业标准的主导者。公司注重人才梯队培养，拥有行业唯一的拉链学院。强大的技术人才梯队奠定了公司的技术优势，通过技术提升产品品质，开拓新型产品，不断满足高档次的客户的需求。

通过实施本项目，可以进一步发挥优势，提升公司的综合竞争力，实现良好的收益：

(1) 项目建设将有效提升自动化水平，降低生产成本。拉链行业属于劳动密集型产业，面临劳动力成本上升、劳动力紧缺的问题。通过改进生产工艺、对设备进行更新换代和改造，将促进生产自动化，降低工人劳动强度，提高用工水平，降低生产成本，缩短交货时间，满足客户小批量、多品种的快速需求，降低市场风险。

(2) 通过改扩建生产线，产业链集成优势进一步得到发挥，并实现从单丝、织带、成型、缝合、切断的一条龙自动化生产，能够使公司尼龙、塑钢、金属三大系列条装产品的生产能力获得提高，并有利于拉链产品品质提升、产品结构调整，进而提高公司赢利能力。

(3) 本项目将提高拉链产品关键部件的技术含量，实现产品品质的提升。拉链拉头是条装产品重要组成部分，绝大部分由各种金属及合金制模压铸而成，拉头不仅是拉链开闭的必备装置，也被当作装饰品和品牌标记。拉头的制造技术包括模具的设计制造、压铸及金属表面处理。本项目建设将提高公司拉头生产能力和质量水平，满足公司精密金属拉链、塑钢拉链、尼龙成品拉链的增长需要，有力地支撑企业生产规模的扩大和赢利能力的提高。

(4) 本项目将发展附加值大、市场竞争力强的高端拉链品种。作为国内拉链行业的龙头企业，公司近年来不断积累人才优势和技术实力，加上与设备制造厂商的战略合作，在克服了大量技术难题后，目前公司已经具备植牙金属链、锌合金压铸拉链的研发及生产能力。借助本次生产改扩建，浔兴股份将实现植牙金属链、锌合金压铸拉链规模化生产，这些新品种也将成为公司未来发展的赢利增长点。

5、项目经济评价

项目建设期 2 年。项目建成后正常年实现销售收入 104,833 万元（不含税）；项目增量投资收益率 24.53%，投资回收期 6.63 年（含建设期），投资税后财务内部收益率为 19.16%。

6、项目立项、土地、环保等报批事项

- (1) 本项目相关环评及立项备案等报批事项正在办理之中。
- (2) 本项目用地为自有地，不涉及新增土地问题。

(二) 营销网络建设项目

1、项目投资使用计划

项目总投资为 4,088.84 万元，全部用于建设投资，以本次非公开发行募集资金投入。

2、项目实施主体及选址

项目实施主体为浔兴股份，在全国范围内选择服装箱包产业集中地、品牌客户决策集中地建设营销网点。

3、项目建设的基本内容

公司计划通过营销网络的建设，形成以区域中心城市为核心，辐射全国的服务响应网络。以总公司—分公司—营销网点三级管理体系为基本模式，以信息化管理为手段，构建服务可靠、反应快捷的营销服务体系。

4、项目实施的必要性

- (1) 有利于完善公司的服务网络，增强公司在全国范围的辐射力
- 自 2006 年底上市以来，公司目前已经拥有福建、上海、东莞、天津、成都

五大专业拉链生产基地，逐步实现了其“全国布局”的战略。公司一直全面关注客户的需求，正是由精工制造、时尚设计、品质保障、交期承诺、贴身服务等一系列在品牌建设道路上的持续不懈努力，赢得了客户对 SBS 品牌的认可与信赖，成就了 SBS 品牌的行业标志性地位。

经过客户结构的不断调整和优化，公司目前的客户大部分集中于中高端客户，而这类客户对于服务质量的需求将进一步提升，也促使公司将从单纯的产品营销转向服务价值营销，以实现公司与客户之间建立长期紧密的战略合作关系。但面对未来的高速增长和客户对于服务的贴身要求及应对市场的快速变换，公司仍存在对重点服装产业集群城市和地区缺少有影响力控制力的营销网点布局、终端投入不足、品牌宣传力度不够等问题，在一定程度上限制了公司对客户终端需求的控制力，不利于品牌建设和市场竞争位势的构建。

通过实施本项目，公司将新建营销区域中心及增大办事处的网络布点，扩大公司市场覆盖的广度和深度，并通过其全面的产品展示、近距离、高素质的销售和服务功能来提升终端影响力，提高对客户的影响力并提供客户更便利的服务，形成同类品牌进入该区域的壁垒。

（2）有利于完善公司的客户服务体系，提升服务质量

随着公司业务的增长和市场份额的增加，目前公司在福建、浙江、江苏、山东、广东等现有优势市场区域的人力资源配置和营销网点布局已经不能适应业务快速增长的需要；而随着市场的逐步开拓，在中西部的重庆、昆明、南宁等城市的服务网点的缺失造成了公司运营成本的增加和服务相应速度和质量的下降。

服务网点的建设和完善，将使公司充分发挥当地区位优势 and 人才优势，可以为当地客户提供及时和持久的售后服务。此外，公司还可以准确了解当地纺织行业的发展状况，及时捕捉市场流行信息，把握客户需求，形成快速反应的服务系统，从而提高公司的服务速度和服务水平，增强客户满意度及品牌信任度，进一步扩大公司的市场份额。

（3）项目建设将消化本次技改项目的新增产能，并为实施公司全球化战略打下基础

公司本次技改项目实施后，将大大提升公司产品质量、档次和产能。因此，公司必须未雨绸缪先行建设销售队伍和营销网络，才能实现良好的产销结合。

在此基础上，公司在香港设立营销网点，还将进一步开拓国际市场，并密切洞察国际市场发展趋势，及时掌握最新技术，从而为公司的“世界品牌”战略打下良好的基础。

5、项目的经济评价

该项目的建设期2年。本项目为公司营销服务网络建设项目，没有直接产生收入，所以本项目只进行投资估算，没有进行经济效益分析。但通过本项目的建设，可以有效提升公司产品营销服务的能力与水平，进一步加强公司现有产品及新产品的市场推广力度，全面提升公司品牌价值和市场竞争实力，同时也为参与国际竞争、成长为国际一流拉链企业打下坚实基础。

6、项目的立项、土地、环保等报批事项

(1) 本项目相关环评及立项备案等报批事项正在办理之中。

(2) 本项目主要为租赁办公场所，仅厦门新增营销网点涉及购置办公场所，均不涉及新增土地问题。

(三) 研发中心建设项目

1、项目投资使用计划

项目总投资 2,861.68 万元（建设投资），所需资金以本次非公开发行募集资金投入。

2、项目实施主体及选址

项目实施主体为浔兴股份，项目实施地址位于福建浔兴拉链新工业园，不涉及项目新增用地问题。

3、项目建设的基本内容

本项目建设内容包括在浔兴新工业区建设研发中心，添置必要的检测、实验和中试仪器设备，引进高端人才、培育科研队伍。项目建成后，研究中心的重点研究方向为：

(1) 大力开发新产品、新工艺。开发高附加值的特殊用途或特殊（新）功能拉链，开发适应市场潮流的时尚拉链，实现拉链由配件向配饰的角色转换，引导消费。把传统产品做精做专，扩大市场占有率，争取获利空间。充分利用自身的技术优势，参与市场竞争，同时为中国拉链行业的技术进步创造条件。

(2) 制造设备自动化与专用化。利用技术优势，设备优势，通过自主开发及借鉴吸收国内外先进技术，以高新技术改造传统产业，使公司整体装备水平得到大幅度提高，达到国内领先、国际先进水平，赶超国际拉链巨头 YKK，巩固行业的龙头地位。

(3) 新材料应用。主要对各种金属合金、高分子材料应用技术的研究与开发，从而提高拉链的性能，并降低成本。

(4) 环保和节能技术的研究与应用。向绿色环保产品发展，产品环保相关限值必须满足欧洲区域纺织品普遍认可的 Oeko-Tex 100 标准和“欧盟环保新规定”(REACH)，实现环保型生产。同时，加大节能技术的研究与应用，有效提高企业能源利用效率。使环保和节能将作为企业效益的一个新的增长点，在中国拉链行业中起示范作用。

(5) 加强知识产权保护。收集知识产权相关信息，进行知识产权应用研究；加强知识产权教育培训，将公司知识产权资料备份至公司各住外机构、协作单位，加强对各市场的监控。加强研发力度，提高自有知识产权数量与质量，增强知识产权运用能力；利用知识产权重点压制国内竞争对手，保持并扩大竞争优势，逐渐缩短与 YKK 的距离。

(6) 参与企业发展战略和技术进步规划的制定，组织技术创新重大项目的评估和论证，对企业重大问题提出建议意见。

(7) 开展产学研联合和对外合作交流，提高企业多渠道运用技术资源的能力。充分利用高等院校、科研院所的科技力量和研究成果提高企业创新能力和提升产品水平。

4、项目实施的必要性

浔兴股份作为行业龙头，在国内拉链行业具有明显优势，公司自成立以来始终以技术创新和研发来推动企业发展，坚持不懈地用高新技术改造传统产业，引领中国拉链产业的发展潮流。公司共申请发明、实用新型国家专利 117 项、已授权 61 项，其中已授权发明专利 9 项；发明新工艺、新设备 100 多项，开发新产品 600 多种，其中 3 个项目被列入国家火炬计划、星火计划，多个项目被列为福建省重点项目。经过 20 余年的积累与发展，公司已成为国内技术研发实力最雄厚的拉链企业。公司被授予中国拉链中心、国家级高新企业技术企业、设立有国

家级的专利工作交流站和国内拉链行业唯一的博士后工作站以及拉链学院等。

但公司目前仍未能从根本上摆脱中国拉链行业所面临的产品结构简单、附加值低、产品同质化等问题，与 YKK、RIRI 等世界知名品牌在产品质量、人均产值、技术水平上存在差距。为了解决这些问题，提升公司的对新产品新技术的研究创新能力是关键，直接关系到公司在国内和国际市场中的竞争力，关系到公司的可持续发展能力。对研发中心建设必要性具体分析如下：

(1) 建设研发中心是提升公司研发实力的需要

近年来拉链朝着节能、环保要求和多功能、高附加值产品的研发的方向发展，公司原有的技术研发中心设在公司总部，场地面积有限、实验环境不足，且部分研发设备、仪器及软件不能适应前沿研发课题及核心技术研制需求，使得公司缺乏进一步提高研发水平及技术攻关的基础条件。本次项目拟引进关键设备、仪器及软件，改善研发工作环境及试验环境，加强开发核心技术和关键技术手段，提升研发的自主创新能力，提升企业的技术研发实力。

(2) 是提升科技创新能力、服务企业发展的需要

科技创新是产业升级的基础，拉链过去的发展是依靠创新，今后的发展仍然离不开创新，创新将赋予拉链产品旺盛的生命力。本项目力求一方面通过新产品和新技术研发，发展市场档次高、产品附加值大、市场竞争力强的拉链产品；另一方面充分利用先进的科技力量和管理手段，大幅提高产品生产流程中的质量稳定性，提高传统拉链产品质量的稳定性，从而在未来激烈的市场竞争中占据主动位置，更好地服务于企业的发展。

(3) 是紧跟前沿技术、树立企业品牌、推动行业进步的需要

科研成果要转化为现实生产力，需要进一步研究开发配套的工程化关键技术。研发中心的建设，将整合、集成该领域国内外的研究优势，引进国际先进的实验和测试技术设备，提高研究开发的手段和水平，通过紧跟前沿技术、树立企业品牌，推动行业进步。

(4) 是公司培养高科技人才的需要

市场竞争的核心是科技，而现代科技的竞争越来越体现为人才的竞争，人才是最根本的。研发中心的建设，将有力地推动企业工程及相关技术领域的发展和高级科研人才的培养。

5、项目的经济评价

本项目的建设期 2 年。研发成果将应用于公司现有产品改进和新产品中，不直接产生经济效益，其效益将从公司的产品品质提升和未来新产品的持续供应等方面间接体现出来。通过实施本项目，公司能够提升自主研发能力，提高市场需求响应能力，推动产品升级，增强产品的市场竞争力，增加产品的市场占有率，为公司的持续发展提供重要的技术保证。

6、项目的立项、土地、环保等报批事项

(1) 本项目相关环评及立项备案等报批事项正在办理之中。

(2) 本项目在公司新工业园区实施，公司已经获得土地使用权证，不涉及项目新增用地问题。

三、本次募集资金运用对公司财务状况及经营管理的影响

1、对公司财务状况的影响

通过本次非公开发行，公司资本实力大大增强，净资产大幅提高，资产负债率降低至合理范围，有利于优化公司资产结构、降低公司偿债风险、增强抗风险能力。

2、对公司经营的影响

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竞争能力，提升公司在行业中的地位，提高盈利水平，增加利润增长点。募集资金的运用合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

3、提升公司未来融资能力

本次非公开发行将使公司的财务状况得到改善，盈利能力进一步增强，进而提升公司未来债务融资能力及空间，拓宽公司融资渠道，增强公司发展后劲。

福建浔兴拉链科技股份有限公司

董事会

二〇一一年七月十二日