



福建浔兴拉链科技股份有限公司

非公开发行股票预案
(修订稿)

二〇一二年七月七日

公 司 声 明

公司及董事会全体成员保证本预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。本次非公开发行完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次非公开发行引致的投资风险，由投资者自行负责。

本预案是公司董事会对本次非公开发行的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

本预案所述事项并不代表审批机关对于本次非公开发行相关事项的实质性判断、确认、批准或核准，本报告书所述本次非公开发行相关事项的生效和完成尚待有关审批机关的批准或核准。

特别提示

1、本次非公开发行相关事项已经本公司 2011 年 8 月 10 日 2011 年度第二次临时股东大会审议通过。鉴于近期国内 A 股市场的实际情况，以及行业形势发生变化，公司第四届董事会第六次会议审议通过了《关于调整公司向特定对象非公开发行股票方案的议案》及相关议案，对本次非公开发行股票的发行数量、定价基准日、募集资金用途及数额、决议有效期进行调整，发行方案的其它内容保持不变。

2、本次非公开发行股票的相关调整事项，已经公司第四届董事会第六次会议审议通过，尚需公司股东大会审议通过和中国证监会的核准。

3、本次非公开发行的发行对象为不超过 10 名的特定投资者，包括证券投资基金、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外投资者以及法律法规规定可以购买人民币普通股（A 股）股票的其他合法投资者。

公司控股股东、实际控制人不认购本次非公开发行的股份。

4、本次非公开发行的定价基准日为公司第四届董事会第六次会议决议公告日（2012 年 7 月 10 日）。本次非公开发行股票发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%，即 6.86 元/股。公司股票在定价基准日至发行日期间如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，将对发行底价进行相应调整。最终发行价格将在公司取得中国证监会发行核准批文后，按照《上市公司非公开发行股票实施细则》的规定，根据竞价结果由公司董事会与保荐机构（主承销商）协商确定。

5、本次非公开发行的股票数量合计不超过 4,700 万股，若公司股票在定价基准日至发行日期间发生除权除息事项，本次发行数量将根据本次募集资金总额与除权除息后的发行底价作除权除息调整。在上述范围内，由股东大会授权董事会根据实际申购情况并结合公司募集资金需求与保荐人（主承销商）协商确定最终发行数量。

6、为兼顾新老股东的利益，本次发行完成后，公司的新老股东共享公司本次发行前的滚存未分配利润。

7、本次非公开发行募集资金总额不超过 32,000.00 万元，扣除发行费用后拟用于以下项目：（1）拉链生产线技改项目；（2）营销网络建设项目；（3）研发中心建设项目；（4）新建钮扣生产项目。

8、公司的利润分配政策

（1）公司现有利润分配政策

经 2012 年 6 月 15 日公司 2012 年第二次临时股东大会审议通过的现行有效的《公司章程》第一百六十八条、第一百六十九条、第一百七十条、第一百七十一条、第一百七十二条规定，公司的利润分配政策如下：

第一百六十八条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百六十九条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

第一百七十条 股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。

第一百七十一条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百七十二条 公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%，且任何三个连续年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%；当年未分配的可分配利润可留待下一年度进行分配；公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

公司可以采取现金方式、股票方式或者现金与股票相结合的方式分配股利。公司拟实施现金分红时应同时满足以下条件：（一）当年每股收益不低于 0.1 元；（二）当年每股累计可供分配利润不低于 0.2 元；（三）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；（四）公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计总资产的 30%，且超过 5,000 万元人民币。

公司原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。在确保足额现金股利分配的前提下，可以采取股票股利或公积金转增股本的方式进行利润分配。

公司利润分配政策的制订或修改由董事会向股东大会提出，董事会提出的利润分配政策需经全体董事过半数通过并经三分之二以上独立董事通过。董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，董事会在利润分配预案中应当对留存的未分配利润使用计划进行说明。独立董事应当对利润分配政策的制订或修改发表独立意见，并应对分红预案独立发表意见。

董事会在决策和形成利润分配预案时，要详细记录管理层建议、参会董事的发言要点、独立董事意见、董事会投票表决情况等内容，并形成书面记录作为公司档案妥善保存。

监事会应当对董事会制订或修改的利润分配政策进行审议，并经过半数监事通过，若公司有外部监事则应经外部监事通过，监事会同时应对董事会和管理层执行公司分红政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

公司利润分配政策的制订或修改提交股东大会审议时，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。对于报告期盈利但未提出现金分红预案的，公司在召开股东大会时除现场会议外，还应向股东提供网络形式的投票平台。

（2）公司最近三年现金分红情况

单位：元

项目	2009 年	2010 年	2011 年	三年合计
归属于母公司所有者的净利润	31,101,345.57	53,285,667.34	64,718,297.70	149,105,310.61
分配现金股利（含税）	15,500,000	31,000,000	46,500,000	93,000,000
分配现金股利占归属于母公司所有者的净利润的比例	49.84%	58.18%	71.85%	62.37%

（3）最近三年当年实现利润扣除现金分红后未分配利润的使用情况

公司 2009 年实现归属于母公司所有者的净利润为 3,110.13 万元，扣除当年现金分红 1,550 万元后，当年剩余未分配利润为 1,560.13 万元。2009 年当年未分配利润主要用于扩大再生产的固定资产改造以及增加营运资金。

公司 2010 年实现归属于母公司所有者的净利润为 5,328.57 万元，扣除当年现金分红 3,100 万元后，当年剩余未分配利润为 2,228.57 万元。2010 年当年剩余未分配利润主要用于扩大再生产的固定资产改造以及增加营运资金。

公司 2011 年实现归属于母公司所有者的净利润为 6,471.83 万元，扣除当年现金分红 4,650 万元后，当年剩余未分配利润为 1,821.83 万元。2011 年当年剩余未分配利润主要用于扩大再生产的固定资产改造以及增加营运资金。

释 义

除非本预案另有说明，下列词语之特定含义如下：

浔兴股份、发行人、 本公司、公司	指	福建浔兴拉链科技股份有限公司
发行、本次发行、 本次非公开发行	指	浔兴股份本次以非公开发行的方式向特定对象发行 A 股股票的行为
2006 年 IPO	指	公司 2006 年度首次公开发行
股东大会	指	浔兴股份股东大会
董事会	指	浔兴股份董事会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
元	指	人民币元
条装拉链	指	以条为计量单位进行包装、贮存、销售的拉链。
码装拉链	指	不含拉头的以长度为单位进行包装、贮存、销售的拉链。1 码 =0.9144 米
金属拉链	指	链牙材质为金属材料（包括铝质、铜质等）的拉链。
塑钢拉链	指	链牙由聚甲醛通过注塑成型工艺固定在布带带筋上的拉链。
尼龙拉链	指	链牙由聚脂单丝通过成型工艺固定在布带边上的拉链。
拉头	指	使链牙啮合和拉开的运动部件。

第一节 本次非公开发行股票方案概要

一、发行人基本情况

公司名称	福建浔兴拉链科技股份有限公司
英文名称	FUJIAN SBS ZIPPER SCIENCE&TECHNOLOGY CO., LTD
注册地址	晋江市深沪乌漏沟东工业区
成立时间	2003 年 4 月 17 日
上市时间	2006 年 12 月 22 日
上市交易所	深圳证券交易所
股票简称	浔兴股份
股票代码	002098
法定代表人	施能坑
董事会秘书	林晓辉
联系地址	福建省晋江市深沪镇浔兴工业园
电 话	0595-88283788
传 真	0595-88290008
邮政编码	362246
电子信箱	stock@sbszipper.com.cn

二、本次非公开发行的背景和目的

（一）本次非公开发行的背景

本次非公开发行，是在国内居民收入持续增加，居民消费逐步上升从而服装纺织业发展前景广阔的大环境下，公司把握行业的发展趋势，积极提高生产自动化水平，推行产品升级、客户升级及盈利模式转变的战略措施，拓展业务发展空间，以进一步提升公司市场占有率和盈利能力，进而提升公司的综合竞争力，为成长为国际一流的辅料企业奠定基础。

1、我国纺织业平稳快速健康发展，辅料行业面临重大机遇

2009 年 2 月国务院通过的《纺织工业调整振兴规划》将纺织工业界定为国

民经济的传统支柱产业和重要的民生产业，也是国际竞争优势明显的产业，并提出要以自主创新、技术改造、淘汰落后、优化布局为重点，推进纺织行业结构调整和产业升级，加快行业振兴，推进我国纺织工业由大国到强国的转变。

从国际形势来看，纺织工业是我国国际竞争优势明显的产业之一，中国在全球纺织产业格局中具有产业链完整、配套能力强、专业分工明确、劳动力成本相对较低等不可替代的优势地位，这将意味着我国的纺织工业将长期成为世界的纺织工厂，并且在相当长时间里，这种格局不会改变。从国内形势来看，纺织工业由于吸纳劳动力、满足国内日益增长的消费需求，在相当长时间内都将是我国重要的民生产业和支柱产业。尤其值得关注的是，近年来“统筹国际、国内两个市场”被高度重视，确定了内需市场是我国纺织业发展的第一驱动力，扩大内需将成为纺织行业的强劲增长点。同时，与扩大内需的大方略相匹配，自主品牌建设也被提到战略高度。当前，工信部已经把纺织服装行业的品牌建设工作列为重要工作，还将推出 100 个重点扶持品牌及若干个国际知名品牌，以带动整个行业的品牌建设工作。随着国家纺织工业中服装箱包行业的快速发展，作为纺织工业的主要辅料——拉链和钮扣行业面临着蓬勃增长的市场需求。

2、市场需求结构发生变化，对中国拉链企业提出新的要求

由于拉链对于下游客户产品竞争力具有重要的作用，客户对产品的品质和服务水平提出更高的要求。中高端产品的需求量以高于行业平均水平的速度不断增加，低档产品市场份额逐渐降低，市场结构发生深刻的变化。同时，随着下游客户对其供应链管理要求的不断提高，拉链企业的快捷服务能力也越来越多地成为市场竞争能力的重要组成部分。

下游行业需求的变化对属于典型劳动密集型的拉链企业提出了提高生产自动化水平和新产品开发能力的客观要求，为在激烈的市场竞争保持领先，拉链企业必须不断提高生产的装备水平和生产效率，才能够在客户要求的最短的时间里生产出高品质和有创新设计的产品，同时，拉链企业也面临劳动力成本上升，劳动力紧缺的问题。企业必须通过改进生产工艺、对设备进行更新换代和改造，促进生产自动化，降低工人劳动强度，提高生产效率和产品品质，降低消耗和生产成本，缩短交货时间，满足客户小批量、多品种的快速需求，增强企业的市场竞争力。

3、钮扣行业发展前景巨大，与拉链行业具有显著的协同效益

与拉链类似，国外钮扣企业由于劳动力价格高昂，市场竞争力逐渐下降，许多厂家近年来已纷纷退出了生产领域，改为向中国企业委托加工或采购。同时随着我国经济的持续快速增长，国内服装产业销售额也出现快速增长，这将极大带动国内钮扣产业的发展。可以预见在出口和内需的拉动下，钮扣行业在未来很长一段时间内将保持较快增长速度，具有较大的发展空间。

钮扣、拉链同为主要的服装辅料，客户结构基本相同，在生产工艺上具有较多的相通之处。同时，随着消费者越来越追求协调、时尚美感，服装辅料行业的竞争更多的体现在研发、设计、为客户提供全方位的服务上，具有提供服装辅料一站式解决方案的供应商将具有明显的竞争优势。因此钮扣与拉链业务具有显著的协同效益。

4、浔兴股份要成长为国际一流辅料企业，仍需多方面积极作为

随着国际和国内的纺织、服装企业纷纷开始步入品牌化、轻资产化，纺织服装产品的生产制造越来越多地通过外包进行，这对提供辅料的拉链和钮扣企业提供了新的机遇和挑战，辅料企业的营销网络建设、研发能力、产品质量和交货期都需要面对下游行业需求的这一变化，拉链和钮扣企业综合服务能力及产品多元化要求将越来越高，这在一定程度上造成拉链和纽扣行业集中度将加强，未来市场越来越明显地向“品牌优势显著”、“营销服务到位”、“产品品质突出”、“整体管理实力强”的企业集中。因此，在下一步的发展中，公司要紧跟行业发展潮流，抓住发展机遇，强化行业龙头地位，努力提高产品质量、缩短交期、提升全方位服务能力。

（二）本次非公开发行的目的

在上述背景下，通过本次非公开发行从资本市场上获得支持，进一步增强公司资本实力，是公司抓住行业发展机会、加强行业龙头地位，缩小与国际竞争对手差距的重要战略举措。

本次非公开发行募集资金拟投资项目将提升自动化程度、提升产品的档次，并相应完善营销网点布局，加强公司产品创新能力，最终提高公司在拉链中高端市场的占有率，同时还将强化公司客户和服务资源优势的发挥，拓展公司的业务

发展空间。具体而言：（1）拉链生产线技改项目，将有效提升生产自动化水平，充分发挥公司产业链集成优势，进一步提升公司中高端拉链的产品品质和生产规模；（2）营销网络建设项目，公司将形成一个统一平台、流程高效、覆盖全国的营销服务网络，实现公司营销服务网络的全面升级，将提高对客户的影响力并提供更为便利的服务，更好地树立公司品牌形象，进一步提升公司优质客户的结构；（3）研发中心建设项目，将强化公司行业标准地位，强化公司对新产品新技术的研究创新能力，不断形成新的盈利增长点，适应公司向拉链行业高附加值产品拓展的发展战略，培育和提升公司的持续发展能力；（4）新建钮扣生产项目，将进一步发挥公司现有的客户和服务资源整合优势，拓展公司的业务发展空间。总之，实施以上项目，公司未来的产品综合竞争力将得到进一步提升，有利于公司实现自身的跨越式发展，并会给股东带来丰厚的投资回报。

三、发行对象

本次发行对象包括证券投资基金、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外投资者以及法律法规规定可以购买人民币普通股（A股）股票的其他投资者，全部发行对象不超过 10 名。

公司控股股东、实际控制人不认购本次非公开发行的股份。

最终发行对象将在本次非公开发行获得中国证监会核准批文后，根据发行对象申购报价的情况确定。基金管理公司以多个投资账户申购股份的，视为一个发行对象，信托投资公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。

四、本次非公开发行的概况

1、发行股票的种类和面值

发行股票种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

2、发行方式和发行时间

采用非公开发行的方式，在中国证监会核准后六个月内选择适当时机向特定对象发行。

3、发行数量及发行规模

本次非公开发行股份数量不超过 4,700 万股。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送红股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行的数量作相应调整。在上述范围内，由股东大会授权董事会根据实际情况与保荐机构（主承销商）协商确定最终发行数量。

4、认购方式

所有发行对象以现金认购本次发行的股票。

5、定价基准日、定价原则

本次非公开发行股票发行价格不低于公司第四届董事会第六次会议决议公告日（2012 年 7 月 10 日）前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%，即 6.86 元/股。（注：定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额÷定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）。

本次具体发行价格将在本次发行获得中国证监会核准后，由公司董事会和保荐机构（主承销商）向机构投资者询价后确定。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送红股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行价格作相应调整。

6、限售期

本次发行对象认购的股份，自本次非公开发行结束之日起，十二个月内不得转让。

7、滚存未分配利润的安排

本次非公开发行前的滚存未分配利润由本次非公开发行完成后的新老股东共享。

8、上市地点

在限售期满后，本次非公开发行的股票将申请在深圳证券交易所上市交易。

五、募集资金投向

本次非公开发行募集资金总额不超过 32,000.00 万元，扣除发行费用后拟全部投入如下项目：

单位：万元

	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	拉链生产线技改项目	13257.51	13257.51
2	营销网络建设项目	4,088.08	4,088.08
3	研发中心建设项目	2,861.68	2,861.68
4	新建钮扣生产线项目	9962.63	9962.63
	合计	30,169.90	30,169.90

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。

六、本次非公开发行股票决议有效期

本次发行股票决议的有效期为发行方案提交股东大会审议通过之日起十八个月。

七、本次发行是否构成关联交易

本次非公开发行不构成关联交易。

八、本次发行是否构成公司控股权发生变化

截至目前，浔兴集团有限公司直接持有发行人股份 55,527,500 股，占总股本的 35.82%，为公司的控股股东。

按照本次非公开发行的数量上限 4,700 万股测算，本次非公开发行完成后，

浔兴集团有限公司持有的股份占公司股本总额的比例不低于 27.49%，仍为公司的控股股东。因此，本次非公开发行不会导致公司的控制权发生变化。

九、本次发行方案已经取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序

本次非公开发行方案已于 2012 年 7 月 7 日经公司第四届董事会第六次会议审议通过。本次非公开发行方案尚需公司股东大会审议批准并报中国证监会核准。

第二节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

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 32,000.00 万元，扣除发行费用后拟全部投入如下项目：

单位：万元

	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	拉链生产线技改项目	13257.51	13257.51
2	营销网络建设项目	4,088.08	4,088.08
3	研发中心建设项目	2,861.68	2,861.68
4	新建钮扣生产线项目	9962.63	9962.63
	合计	30,169.90	30,169.90

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 13,257.51 万元，其中建设投资 12,279.55 万元，铺底流动资金 977.96 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镇浔兴工业园，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

在浔兴工业园生产车间，对已有的模具生产线、拉配产品生产线、尼龙拉链码装和条装、尼龙注塑拉链条装、塑钢拉链码装和条装、金属拉链码装和条装的生产线进行设备更新和技术改造；新建锌合金压铸金属链和植牙金属链生产线；增加部分辅助设施和公用工程。

改造后，企业将：

(1)年新增铜质拉头 198 吨，全部自用。

(2)年新增尼龙注塑条装拉链 1,887 万条，全部外售。

(3)年新增塑钢码装拉链 564 万码，全部自用；年新增塑钢条装拉链 1741 万条，全部外售。

(4)年新增普通金属码装拉链 1,271 万码，全部自用。年新增植牙金属码装拉链 80 万码，其中外售 10 万码；年新增锌合金压铸金属码装拉链 130 万码，其中外售 20 万码。年新增金属条装拉链 4,486 万条，全部外售。其中：普通金属条装拉链 3,946 万条，锌合金条装拉链 330 万条，植牙金属条装拉链 210 万条。

(5)年新增拉头模具 30 付、拉片模具 800 付、成品模具 140 付和模芯 12,000 付供企业内部使用。

项目新增产品方案表

序号	名称	单位	数量	备注
1	拉头	吨/年	198	企业自用
1.1	铜质拉头	吨/年	198	企业自用
2	尼龙注塑条装拉链	万条/年	1,887	外售
3	塑钢拉链			
3.1	塑钢码装拉链	万码/年	564	企业自用
3.2	塑钢条装拉链	万条/年	1,741	外售
4	金属拉链			
4.1	普通金属码装拉链	万码/年	1,271	企业自用
4.2	植牙金属码装拉链	万码/年	80	其中外售 10 万码/年
4.3	锌合金压铸金属码装拉链	万码/年	130	其中外售 20 万码/年
4.4	普通金属条装	万条/年	3,946	金属条装总计 4,486 万条/年，全部外售
4.5	锌合金压铸金属条装	万条/年	330	
4.6	植牙金属条装	万条/年	210	
5	模具			企业自用
5.1	拉头模具	付/年	30	
5.2	拉片模具	付/年	800	
5.3	成品模具	付/年	140	
5.4	模芯	对/年	12,000	

4、项目建设背景及发展前景

拉链作为生活中的小商品，广泛地运用于纺织品服装、箱包、帐篷、鞋帽、体育用品甚至于医疗手术等方面。在生活用品频繁开合处，使用拉链替代钮扣或绑带能使操作更快捷、方便，生活用品更加美观、耐用。因使用方便，用途广泛，拉链曾被誉为 20 世纪十大发明之一。拉链由美国人发明传入欧洲走向全球已有 100 多年发展历史。20 世纪 60 年代日本已经成为全球拉链制造的大国，随后韩国、台湾等亚洲国家及地区，也相继成为世界拉链制造的重要生产基地。从全球拉链生产情况看，目前主要集中在东亚、东南亚地区，如中国、泰国、越南、菲律宾、印尼及台湾等地区。虽然拉链行业得益于社会技术进步而发展，但总的来说，仍属于劳动密集型行业，由于欧、美、日、台湾等发达国家和地区产业结构调整，服装、鞋帽、箱包等下游工业向新的成本更低的地区转移，拉链行业也向低成本国家转移。20 世纪 90 年代中国拉链业得到迅速发展。目前中国已成为全球最大的拉链生产国、消费国和出口国。

拉链行业经过改革开放三十年的发展，特别是在近十年内，有了很大的变化，产业规模不断扩大，产业基础不断夯实，产品质量和品牌影响力不断提高，在全球形成了一定竞争优势，出口量继续增加，中国拉链的产量占全球的 60%，2010 年中国拉链产量达到 400 亿米，产值达 380 亿元人民币。目前，日本、韩国、台

湾的拉链厂家纷纷将其生产中心转移至中国大陆。如日本 YKK 公司在上海、深圳、大连，韩国 YBS 公司在青岛、苏州、东莞，台湾中传在山东潍坊等均建立了生产企业。同时，因拉链行业进入门槛不高，市场范围广阔，国内企业也纷纷涉足拉链产业。目前国内拉链生产企业近 2,000 多家，主要集中在浙江、福建、广东、上海、山东等，绝大部分为民营企业。

随着拉链的应用范围越来越广泛，拉链已经成为人民生活中不可缺的日用品，每年的需求量在不断增加。国内拉链生产企业也一直保持增长势头。从目前的行业发展情况看，我国拉链生产主要集中在中低档产品上，高档产品占有份额较少，呈现“金字塔”现象。与其他拉链生产国相比，中国拉链生产产业链完整，优势显著。中国拉链行业在中低档产品的价格上优势明显，全世界都在采购中国制造的拉链，出口和内需市场将使中国拉链产业在很长一段时期内都保持了较强的发展优势，有较大的发展空间，预计未来五年中国拉链行业销售额年均增长速度约 10%。

目前，世界拉链高端市场主要为日本 YKK 等公司所占据，中国拉链行业目前存在规模小、品牌知名度低、产品档次低等问题；国内企业竞争集中在拉链产品中低端市场。企业间产品同质化严重，产品开发创新能力不足，影响企业利润的提高。因此，中国拉链行业不仅要成为拉链大国，更要成为拉链强国，需要中国拉链企业提高产品品质和档次，努力提高品牌形象，开拓世界高端拉链市场，这样才能保持中国拉链产业持续稳定发展。

拉链行业作为传统的劳动密集型产业，大多数企业仅注重现有生产工艺的应用及产成品环节的简单扩大再生产，企业间面临着激烈的竞争。处于前端的拉链设备制造业发展缓慢，导致行业内使用的生产设备同质化明显，多年来，尚无国内企业在设备先进性上形成优势。国内拉链行业水平与全球标杆企业 YKK 比较，在设备自动化程度、技术研发能力、产品质量稳定性方面有很大差距。当前，国内拉链企业面临劳动力成本上升和用工紧缺的长期困难，解决拉链企业发展的出路在于提升装备水平和劳动生产率，提高产品质量，减少拉链制造所使用的劳动力数量。

随着纺织品、服装、箱包、旅游用品和体育用品国内消费、出口贸易增加，将继续拉动拉链产业的发展。长期以来，浔兴股份一直以市场为导向，以品质为

核心，以创新为动力，在拉链生产的每个环节上都力求进步，稳定的产品质量、可靠的信誉已获得众多客户的信赖和认可，但是也面临着竞争对手不断提高装备水平和产品质量的竞争压力，劳动力紧张、订单交期过长、产品和服务质量无法进一步提高的问题。集中体现为产品质量受装备水平的制约难以进一步提高、部分拉链生产能力不足和高档金属拉链生产空白，极大地制约着浔兴股份的后续发展。

为充分发挥浔兴股份 SBS 行业标志性品牌、公司营销网络、技术研发和管理经验的优势，提高产品质量稳定性、产品品牌影响力、产品附加值和高端市场占有率，公司根据产品的市场定位和市场需求，提出了运用先进技术、设备，对现有拉头、模具和拉链生产线进行设备更新和技术改造，降低工人劳动强度和企业生产成本，提高劳动生产率水平和产品质量，加强浔兴股份在拉链市场中的龙头企业地位，扩大浔兴股份产品在国内外中高端拉链市场占有率，持续打造 SBS 世界知名品牌。

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，通过实施本项目，浔兴股份可以进一步巩固和发挥公司的原有优势，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，提高劳动生产率、减少工人数量，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）项目建设将有效提升公司尼龙、塑钢、金属三大系列条装产品的生产能力，适应服装行业直接订购条装产品的发展趋势，重点对涉及拉链产品品质提升的各个环节进行技术改造，发展附加值大、市场竞争力强的高端锌合金、植牙拉链品种，作为产品结构调整，提高公司赢利能力的突破口。

5、项目经济评价

项目建设期 2 年。项目建成后正常年年新增销售收入为 13,380 万元；项目增量投资收益率 20.96%，投资回收期 6.48 年（含建设期），投资财务内部收益

率为 19.08%。

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 4,088.08 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。

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，没有实质性的收入，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晋江市深沪镇浔兴工业园，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

浔兴拉链作为行业龙头，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）本项目在浔兴工业园实施，公司已经获得土地使用权证，不涉及项目新增用地问题。

（四）钮扣生产线新建项目

1、项目投资使用计划

项目总投资估算为 9962.63 万元，其中建设投资 8065.18 万元，铺底流动资金 1897.45 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镇浔兴工业园，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

在浔兴新工业园新建建筑面积 18156 平方米的钮扣生产车间、实验室和仓库；新建钮扣产品生产线和中试生产线、增加检验检测设备、部分辅助设施和公用工程等。

该项目建成后将年产金属钮扣 114000 万粒，其中：年产合金钮扣 36000 万粒，五金钮扣 78000 万粒。

产品方案如下：

产品方案	分类	钮面规格	占比
合金钮扣（36000 万粒）	四合扣面	10-15mm	0.65
		15-20mm	
		20mm 以上	
	腰扣,标牌	25mm 以下	0.1
		25mm-60mm	
	杂件	25mm 以下	0.25
25mm-60mm			
五金钮扣（78000 万粒）	钮面/五抓/夹钮	10-15mm	0.4
		15-25mm	
		10-15mm	
		15-25mm	
		10-15mm	
		15-25mm	
	底三件/汽眼	弹弓杯	0.5
		钮珠	
		直笛	

		汽眼	
	杂件	25mm 以下	0.1
		25mm -60mm	

根据市场需求，钮扣产品款式、构成比例，可根据季节与市场需求调整。

4、项目建设背景及发展前景

我国是服装生产、消费大国，作为与服装相关的行业，服装辅料行业也随着服装行业的崛起而获得了巨大的发展空间。钮扣作为重要的服装辅料，最初只是作为服装的连接功能而存在，而随着人们生活水平的提高，消费的提升，一改过去钮扣作为单一服装辅料的情况，人们对钮扣的装饰功能越来越重视，钮扣越来越承担起装饰、美化服饰的作用，对钮扣的消费量也与日俱增。

目前，世界钮扣生产企业主要集中在中国大陆、意大利、日本以及台湾地区。国外钮扣企业由于劳动力价格高昂，市场竞争力逐渐下降，许多厂家近年来已纷纷退出了生产领域，改为向中国企业委托加工或采购。同时随着我国经济的持续快速增长，国内服装产业销售额也出现成倍增长，国内服装销售总额 2003 年至 2009 年的 6 年间增长了近一倍，年均复合增长率约为 13.1%；预计国内服装市场零售额在 2014 年将达到 20,336.8 亿元，这将极大带动国内钮扣产业的发展。未来随着我国居民可支配收入的增长、居民消费支出的增加以及钮扣行业技术水平的提升、钮扣装饰作用的进一步体现，可以预见在出口和内需的拉动下，钮扣行业在未来很长一段时期内将保持较快增长速度，具有较大的发展空间。

我国目前共有钮扣生产企业近千家，部分骨干企业的生产水平和技术装备已处于国际先进水平，先进的技术我国相对较低的劳动力成本相结合，使其钮扣产品具有较强的国际竞争力，但总体来看目前我国钮扣行业仍以低端商品为主，多数厂家都是自产自销的家庭式作坊，创新能力及制作工艺有很大局限性，品牌意识薄弱，市场竞争力不强。

浔兴股份多年来一直致力于拉链产品的设计、研发与生产，定位为服装辅料高级供应商，着力打造服装辅料名优品牌，经不懈努力目前公司已经成为国内最大的拉链生产企业，SBS 被授予中国驰名商标称号，多年的积累与沉淀使公司已经具备在服装辅料领域开展多元化发展的能力。钮扣、拉链作为主要的服装辅料，

消费者越来越追求两者间相互协调、体现时尚美感，服装辅料行业的竞争更多的体现在研发、设计、为客户提供全方位的服务上。钮扣项目建成后，公司将由单一拉链供应商向多元辅料生产提供商转型，可以为客户更全面的服务，提升公司在市场上的竞争力，全面树立公司 SBS 在服装辅料行业的品牌影响力。

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，并形成了覆盖全国的环渤海、长三角、闽南三角、珠三角服装和箱包市场配套拉链的生产基地和销售网络，逐步实现了在“全国布局”的战略。钮扣和拉链同为服装辅料，一方面，公司多年的技术、人才积累为公司顺利组织钮扣生产，生产出高品质的钮扣产品提供了强大的技术保障；另一方面在营销网络上可以实现协同共享，现有营销网络可以为钮扣未来的销售、市场拓展形成强大支撑。公司通过新建高品质金属钮扣生产线，拓展相关服饰辅料，使公司产品结构得到优化，在国内外同行中升级为中高档服饰辅料集成供应商，有效地提升公司的盈利能力和市场竞争力：

（1）项目建设有利于整合企业优势资源，实现公司的跨越发展

项目的建设，可以发挥浔兴公司设计生产金属模具、金属拉头所积累技术优势，依托公司广泛的营销网络和稳定的客户关系，借助公司在行业内的品牌知名度和技术实力，突破传统思维和竞争框架，拓展企业新的发展领域，从而调整优化公司客户结构、产品结构和价格结构，推动企业转型升级，实现公司的跨越发展和“百年浔兴，世界品牌”的美好愿景。

（2）项目建设有利于优化企业产品结构，形成新的业绩增长点

项目建成后，公司提供给客户的不仅仅是拉链，而是基于对国际流行趋势、时尚的把握和客户品牌研究基础上的拉链、钮扣等辅料的集成解决方案，配套开发、生产、销售拉链与钮扣，相互促进、相互带动，实现由单一拉链产品，转型升级为服饰辅料集成供应商，从而进一步优化公司的产品结构，给客户贴心、快速、专业的服务，并以此为客户创造更高价值，形成新的业绩增长点。

（3）项目建设符合行业发展趋势，有利于提升企业整体实力

随着许多国际知名和国内中高端品牌服装、箱包企业逐步加大了向国内服饰

辅料生产企业的采购量，国内中高端服饰辅料产品的需求量不断增加；同时我国居民消费水平不断提高，生活质量进一步改善，将引领绿色、低碳、文明、时尚的生活方式，也带来了衣着消费的深刻变化，对中高档纽扣、拉链等辅料的需求越来越旺盛。项目定位生产具有技术含量高、附加值高的金属纽扣，符合我国服装及辅料产业的发展趋势，有利于进一步做大做强企业在纺织产业链的地位，提升企业整体实力。

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 20,800 万元；项目总投资收益率 20.47%，投资回收期 7.37 年（含建设期），投资税后财务内部收益率为 18.06%。

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。

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，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，拓展公司业务发展空间。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。

第三节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

一、本次发行后公司章程、股东结构、高管人员结构、业务结构的变化情况

本次发行募集资金投资项目实施有助于公司巩固和发挥现有竞争优势，进一步提升行业地位，保证公司的可持续发展。本次发行将新增公司钮扣业务，公司主营业务结构将从拉链逐步发展为拉链与钮扣两大业务，有利于公司拓展业务发展空间。

本次拟发行不超过 4,700 万股人民币普通股股票。发行完成后，公司股本规模、股东结构及持股比例将发生变化。公司需要根据发行结果修改公司章程所记载的股本规模及股东结构等相关条款。除此之外，公司暂无其他修改或调整公司章程的计划。

本次成功发行不会导致股本结构发生重大变化，不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化，不会导致公司高管人员结构发生变化。公司管理层将继续执行原有的经营计划和发展战略，不会因本次发行而发生改变。

二、本次发行后公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

1、优化财务状况

近三年来，公司资产负债率均在 50%以上，公司担负着沉重的利息负担。本次非公开发行完成后，公司总资产与净资产同量增长，公司资产负债率下降，有利于公司改善现有财务状况，进一步提高偿债能力并降低财务风险。

2、提高盈利能力

本次非公开发行募集资金用于公司的拉链业务并新建钮扣生产项目。项目具备良好的市场前景以及经济和社会效益。项目投产后，公司生产自动化程度将快速提高、产能得以有效提升、产品线进一步延伸和扩展，有利于提升公司的市场占有率和持续盈利能力，增加盈利点。

3、改善现金流状况

本次非公开发行完成后，募集资金的到位将使得公司现金流入量大幅增加；在资金开始投入募集资金投资项目后，投资活动产生的现金流出量也将大幅增加；在募投项目完成投入运营后，经营活动产生的现金流入将显著增加。本次发行有助于改善公司现金流状况，降低经营风险与成本。

三、公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况

公司与控股股东在业务和管理等方面完全分开，公司业务经营与管理独立，并独立承担经营责任和风险。

本次非公开发行不会导致公司与控股股东、实际控制人及其关联人产生同业竞争方面和新的关联交易。

四、本次发行完成后，公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，是否存在为控股股东及其关联人提供担保的情形

截至本发行预案公告日，本公司不存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，也不存在为控股股东及其关联人提供担保的情形。公司不会因本次发行而发生资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，也不存在为控股股东及其关联人提供担保的情形。

五、公司负债结构是否合理，是否存在本次发行大量增加负债（包括或有负债的情形）的情况，是否存在负债比例过低、财务成本不合理的情况

截至 2012 年 3 月 31 日，公司资产负债率（母公司）为 49.47%。本次募集资金到位后，公司资产负债率将降低至 40%左右，使公司的资产负债降低到较为合理的水平。公司不存在负债比例过低的情况。

本次发行也不会大量增加公司负债（包括或有负债）。本次发行将促使公司财务成本更趋合理、减轻财务成本压力，进而提高公司抗风险能力和持续盈利能力。

六、本次股票发行相关的风险说明

1、与本次非公开发行相关审批的风险

本次非公开发行需经公司股东大会审议批准，存在无法获得公司股东大会表决通过的可能。此外，本次非公开发行还需取得中国证监会的核准，能否取得相关主管部门的批准或核准，以及最终取得相关主管部门批准或核准的时间都存在一定的不确定性。

2、发行后净资产收益率下降引致的风险

预计本次新股发行后，公司净资产将有较大增长，而本次募集资金新建项目产生效益需要一段时间，预计本次发行当年，本公司净资产收益率（全面摊薄）与过去年度相比将出现下降。因此，本公司存在因净资产增长较大而引发的净资产收益率下降的相关风险。

3、项目实施风险

本次募集资金投资项目经过了充分、审慎的可行性分析并经过专家严密论证，但由于本次实施募集资金投资拉链项目的目的是提升公司生产自动化、实现产品升级，并辅之以加强营销网络建设、加强研究能力，而钮扣项目则属于新建项目。这对公司的项目实施能力提出了较高的要求，要求公司能充分利用先进的生产设备，有效改造生产流程和工艺、合理提升高附加值产品产能，这对公司的生产管理能力和研发能力提出了较高要求。此外，新建钮扣项目要求公司能在较短时间内培养人才团队，促进项目尽快形成收益，这对公司的市场开拓能力，生产管理等方面均提出了较高的要求。在项目实施过程中，如果公司不能迅速挖掘和提升自身能力以适应更高的要求，将存在项目实施效果不理想、回报率低的风险。

第四节 公司利润分配情况

一、公司现有利润分配政策

经 2012 年 6 月 15 日公司 2012 年第二次临时股东大会审议通过的现行有效的《公司章程》第一百六十八条、第一百六十九条、第一百七十条、第一百七十一条、第一百七十二条规定，公司的利润分配政策如下：

第一百六十八条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百六十九条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

第一百七十条 股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。

第一百七十一条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百七十二条 公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%，且任何三个连续年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%；当年未分配的可分配利润可留待下一年度进行分配；公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

公司可以采取现金方式、股票方式或者现金与股票相结合的方式分配股利。公司拟实施现金分红时应同时满足以下条件：（一）当年每股收益不低于 0.1 元；（二）当年每股累计可供分配利润不低于 0.2 元；（三）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；（四）公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计总资产的 30%，且超过 5,000 万元人民币。

公司原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。在确保足额现金股利分配的前提下，可以采取股票股利或公积金转增股本的方式进行利润分配。

公司利润分配政策的制订或修改由董事会向股东大会提出，董事会提出的利润分配政策需经全体董事过半数通过并经三分之二以上独立董事通过。董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，董事会在利润分配预案中应当对留存的未分配利润使用计划进行说明。独立董事应当对利润分配政策的制订或修改发表独立意见，并应对分红预案独立发表意见。

董事会在决策和形成利润分配预案时，要详细记录管理层建议、参会董事的发言要点、独立董事意见、董事会投票表决情况等内容，并形成书面记录作为公司档案妥善保存。

监事会应当对董事会制订或修改的利润分配政策进行审议，并经过半数监事通过，若公司有外部监事则应经外部监事通过，监事会同时应对董事会和管理层执行公司分红政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

公司利润分配政策的制订或修改提交股东大会审议时，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。对于报告期盈利但未提出现金分红预案的，公司在召开股东大会时除现场会议外，还应向股东提供网络形式的投票平台。

二、最近三年分红及未分配利润使用情况

（一）最近三年现金分红情况

单位：元

项目	2009 年	2010 年	2011 年	三年合计
归属于母公司所有者的净利润	31,101,345.57	53,285,667.34	64,718,297.70	149,105,310.61
分配现金股利（含税）	15,500,000	31,000,000	46,500,000	93,000,000
分配现金股利占归属于母公司所有者的净利润的比例	49.84%	58.18%	71.85%	62.37%

（二）最近三年股票分红情况

公司最近三年未进行股票分红。

（三）最近三年当年实现利润扣除现金分红后未分配利润的使用情况

公司 2009 年实现归属于母公司所有者的净利润为 3,110.13 万元，扣除当年现金分红 1,550 万元后，当年剩余未分配利润为 1,560.13 万元。2009 年当年未分配利润主要用于扩大再生产的固定资产改造以及增加营运资金。

公司 2010 年实现归属于母公司所有者的净利润为 5,328.57 万元，扣除当年现金分红 3,100 万元后，当年剩余未分配利润为 2,228.57 万元。2010 年当年剩余未分配利润主要用于扩大再生产的固定资产改造以及增加营运资金。

公司 2011 年实现归属于母公司所有者的净利润为 6,471.83 万元，扣除当年现金分红 4,650 万元后，当年剩余未分配利润为 1,821.83 万元。2011 年当年剩余未分配利润主要用于扩大再生产的固定资产改造以及增加营运资金。

三、未来分红回报规划

在未来经营发展过程中，公司将严格按照《公司章程》和《未来三年股东回报规划》的相关规定，着眼于长远的和可持续的发展，综合考虑公司实际情况、发展目标，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对利润分配做出制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

公司股东回报规划充分考虑和听取（特别是公众投资者）、独立董事和监事的意见，坚持现金分红为主这一基本原则，每年以现金方式分配的利润不低于当年实现的可供分配利润的 10%（含 10%）且任何三个连续年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%；在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行采取股票股利分配的方式进行利润分配。

福建浔兴拉链科技股份有限公司

董事会

二〇一二年七月七日