宁夏中银绒业股份有限公司

非公开发行股票募集资金运用的可行性分析报告

一、募集资金使用计划

本次非公开发行募集资金总额不超过230,000万元，扣除发行费用后的募集资金将全部用于如下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
一、羊绒类项目			
1	20梳20纺羊绒纱线项目	73,273.56	42,969.21
2	500万件羊绒衫项目	88,201.04	58,393.08
3	210万件羊绒服饰项目	17,445.75	8,539.49
二、羊毛纱及毛精纺面料项目			
4	3万锭精纺高支羊毛纱项目	57,309.17	51,713.10
5	220万米精纺面料项目	28,399.97	21,544.60
三、亚麻类项目			
6	3万锭亚麻精纺高支纱、1300万米高档亚麻面料项目	99,083.82	46,840.52
合计		**363,713.31**	**230,000.00**

本次发行的募集资金到位前，公司可根据自身发展需要并结合市场情况利用自筹资金对募集资金项目进行先期投入，并在募集资金到位后予以置换。

在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司可按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金对具体投资项目的优先顺序及各项目的具体投资金额，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。

此外，公司董事会拟在上述募投项目实施前，根据项目的具体情况，选择由本公司或成立全资子公司作为本次募投项目的实施主体。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

二、本次募投项目的背景和目的

（一）纺织行业逐步复苏，行业规模以上企业整体情况向好

2009 年金融危机后，我国纺织行业运行情况逐步好转，纺织服装的出口及内需总体情况保持稳定，行业内的结构调整和产业升级仍然继续推进，运行质量稳步提高。2011 年，我国纺织行业的盈利实现增长；当年纺织行业内规模以上企业累计实现主营业务收入 53,397.39 亿元，同比增长 26.61%；实现利润总额 2,954.42 亿元，同比增长 25.94%。

（二）国家出台相关政策推动纺织产业结构优化，促进产业转移，扶持西部纺织行业发展

1、国家十二五规划推动纺织产业结构优化

纺织工业作为我国国民经济传统支柱产业、重要的民生产业和国际竞争优势明显的产业，在繁荣市场、吸纳就业、增加农民收入、加快城镇化进程以及促进社会和谐发展等方面发挥了重要作用。

但当前纺织工业依然存在科技创新能力不足，高技术纤维和新型装备技术与国际先进水平有一定差距，同质化重复建设等问题。为解决该等问题，推动产业机构进一步优化，工业和信息化部发布《纺织工业“十二五”发展规划》（以下简称“纺织工业十二五规划”）明确指出，十二五期间应加快技术升级步伐，加强对棉纺、毛纺、麻纺、丝绸、针织等挖潜改造，提高棉、毛、麻、丝等天然纤维的加工技术和产品开发水平，提高原料使用效率，改善产品性能。

2、国家政策促进东部纺织工业向西部转移，扶持西部纺织行业发展

“纺织工业十二五规划”中明确，优化纺织产业区域布局，推进东部纺织产业有序向中西部转移，以提高产业区域布局的科学性、协调性和可持续性；同时，促进西部地区发挥资源、能源、劳动力、民族文化等优势，适度发展棉纺、毛纺、丝绸、民族文化产品等特色产业。至“十二五”末，中西部地区纺织工业总产值占全国的比重达到 28%。

2012 年 2 月，国家发展改革委员会发布的《西部大开发“十二五”规划》

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

提出，在纺织服装方面，要建设新疆、陕西、四川棉纺织，新疆、内蒙古、宁夏、青海毛绒纺织，四川、重庆、广西、陕西、云南丝绸，四川、重庆、甘肃化纤纺织基地，建设陕西西安现代纺织产业园、新疆石河子和阿克苏纺织城、宁夏银川生态纺织园项目。

3、宁夏自治区政府政策支持本地纺织产业发展

《宁夏“十二五“规划纲要》中提出，要充分利用宁夏及周边煤化工、石油、天然气优势，规划建设以聚酯纤维色纺为主导、羊绒及生物纤维相结合的生态纺织产业园，形成以煤化工、石油化工和色纺色织、服装、装饰产品等一体化的现代化新型生态纺织工业基地，打造继宁东基地之后又一重要的经济增长极。

4、羊毛、羊绒及亚麻纺织都属于国家鼓励类产业

根据 2011 年国家发展与改革委员会令第九号《产业结构调整指导目录(2011 年本)》，本次募投项目所涉的羊毛、羊绒及亚麻相关产品的生产加工符合第一类“鼓励类”第二十条第五款“生态、资源综合利用与环保要求的特种动物纤维、麻纤维、竹原纤维、桑柞茧丝、彩色棉花、彩色桑茧丝类天然纤维的加工技术与产品”的要求，属于国家鼓励发展类产业。

（三）符合公司的发展战略和发展目标

本公司 2007 年借壳上市之初，制定了以主抓原料资源，实现羊绒全产业链覆盖，逐步发展成为羊绒行业龙头企业的发展战略。经过其后几年的快速发展，公司已从最初简单的原料贸易及羊绒产品粗加工企业发展成为当前具备羊绒原料资源优势，并集水洗、分梳、纺纱、制衣、服饰、品牌为一体的羊绒纺织全产业链覆盖的上市公司。目前，公司在原绒收购方面占据绝对优势地位，羊绒原料、半成品及羊绒制品出口皆位列国内同类公司前列，在羊绒行业内处于骨干地位，基本实现了该阶段的战略目标。

由于羊绒属稀缺资源，每年全球羊绒产量有限，羊绒纺织行业存在一定的规模瓶颈。未来随着公司规模的不断扩大，仅依靠羊绒行业以支持公司增速的发展模式也将遇到瓶颈，公司发展终将受限；同时，羊绒产品显著季节性特征也制约了公司品牌战略的实施效果。针对上述情况，本公司确定了继续以羊绒产业为核

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

心，同时横向发展羊毛、亚麻等高端天然纤维纺织业务，实现四季产品生产及销售，推动公司高端化和品牌化战略的实施，全面提高公司的持续经营能力。具体战略如下:

1、以羊绒业务为核心，夯实公司的经营基础

随着公司近年来对下游产品市场的不断开拓，自身实力和市场声誉的逐步增强，部分下游产品已经出现产能不足的情形，限制了公司销售订单的承接能力。针对上述情况,公司将坚持以羊绒业务为核心,继续加强对相关业务环节的投入,弥补不足产能，巩固和加强公司在羊绒行业中的实力和地位，夯实业务基础。

2、借助公司现有高端客户群的优势，发展高端精纺羊毛纺织及精纺毛、绒面料，推动公司产品高端化

近年来，随着公司自身实力及市场声誉的逐步增强，公司的品牌得到了越来越多客户的认可,公司已经与众多国际大型百货公司及知名品牌商建立了稳固的贸易合作关系。

高端精纺毛、绒纺织品具有轻薄、穿着舒适等优良特性，国外高端市场需求量较大,与公司常年合作的部分国际大型百货公司及知名品牌商对上述高端纺织产品具有稳定的需求。公司将以现有的高端客户群为基础，发展高端精纺羊毛纺织及精纺毛、绒面料业务，逐步推动公司产品高端化，提升公司产品附加值，提高公司的市场竞争力。

3、发展四季服装，推动公司品牌化战略的实施

目前公司产品类型过于单一,季节性强,制约了公司品牌化战略的实施效果。亚麻纤维具有优良的透气性、导湿性、抗菌性等功能，且吸湿性好，亚麻织物多用于夏季衣服。公司将通过发展高端精纺亚麻织物，同时搭配毛、绒等不同纤维进行多组份精纺混纺，以生产出不同特性、适用于不同季节的面料及服饰，实现四季产品生产及销售，推动公司品牌化战略的实施。

综上所述，为积极响应国家提出的加快纺织产业技术升级以及产能转移的号召，在西部宁夏自治区大力发展纺织产业，公司制定了本次募投项目，采用全球领先的设备和工艺，继续扩大羊绒纱线及服饰生产产能，发展高端绒、毛、麻纺

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

织产业；同时本次募投项目还与公司的发展战略相契合，继续提升公司产品竞争力，提高公司盈利能力，以实现股东利益的最大化。

三、本次募投项目的基本情况及可行性分析

（一）羊绒类项目

本次非公开发行的募投项目中，羊绒类项目主要包括 20 梳 20 纺羊绒纱线项目、500 万件羊绒衫项目以及 210 万件羊绒服饰项目。

1、项目可行性分析

（1）全球羊绒制品需求旺盛，存在一定市场空间

羊绒属于稀缺资源，全球每年的羊绒产量约 16,000 吨，中国作为世界上最大的产绒国，每年绒产量约 12,000 吨。从羊绒产品的出口情况来看，尽管 2008 年以来受国际金融危机的影响，羊绒部分产品的出口量产生一定波动，但从出口情况来看，仍然呈现供不应求的趋势，消费者对产品品质的要求也越来越高。

就国内市场来说，近年来，我国国民经济持续快速的发展推动了国内羊绒制品需求的增长。随着城乡居民人均可支配收入的持续性增加，消费能力不断提升，带动了高档纺织品消费需求的增长。据统计，我国城乡居民人均衣着类消费支出年均增长分别达到 13.35%和 12.55%。相对较强的消费能力与购物热情带来了纺织服装的消费升级，也开拓了羊绒服装在国内的消费市场。

综上所述，国内外羊绒产品市场处于供不应求的状态，为羊绒纺织及制品加工企业提供了充足的成长空间。

（2）扩大公司下游纱线及服饰制品的产能，满足持续增长的产品需求

近年来，公司依托自身的原料优势，不断提升下游羊绒纱线及服饰制品的产品品质，公司羊绒纱线及服饰制品的影响力及市场声誉逐步增强，推动了公司粗纺纱线及服饰制品业务的快速发展，国内外消费市场对公司纱线产品及服饰制品的需求量快速增长。而公司国内现有的纱线及服饰制品的产能已无法满足市场对公司羊绒纱线及羊绒衫产品的需求。且根据公司现有订单及客户购买意向，预计未来市场对公司纱线及服饰制品的需求量仍将保持明显增长，纱线及服饰制品的

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

产能缺口将持续扩大。本项目实施完成后，公司将形成年产粗纺纱线 2,980 吨的能力，同时新增 500 万件羊绒衫及 210 万件羊绒服饰的年生产能力，可满足未来的市场需求。

2、项目概况

（1）20 梳 20 纺羊绒纱线项目

① 项目概况

本项目将建设 20 梳 20 纺的羊绒纱线生产线，其中 50%的产能采用环锭纺生产工艺，50%的产能采用立锭走架纺生产工艺，预计将新增年产粗纺羊绒纱线 1,800 吨的能力，形成散纤维染色、和毛、梳毛、纺纱的一体化绒纺生产线，弥补公司现有的粗纺纱线产能缺口，并同时为公司本次新建的羊绒衫及羊绒服饰募投项目提供羊绒纱线原料。

② 项目投资概算

本项目总投资为 73,273.56 万元。其中：建设投资为 42,969.21 万元，流动资金投资 30,304.35 万元，流动资金中铺底流动资金为 9,091.30 万元。公司拟以本次募集资金投资 42,969.21 万元，其余部分由公司自筹解决。

项目具体支出情况如下：

名称	投资额（万元）	占总投资的比例
一、建设投资	**42,969.21**	**58.64%**
其中：建筑工程费	6,421.72	8.76%
设备购置费	29,982.48	40.92%
安装工程费	858.61	1.17%
工程建设其他费用	1,800.11	2.46%
基本预备费	3,906.29	5.33%
二、流动资金	**30,304.35**	**41.36%**
其中：铺底流动资金	9,091.30	12.41%
合计	**73,273.56**	**100%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

③ 项目实施规划

本项目从项目备案至联合试运转并验收完毕约需两年时间。预计项目投产后第一年的生产负荷为 70%，此后生产负荷可达 100%。

④ 项目经济效益

本项目运营期内年均不含税营业收入为 134,141.88 万元，预计年均利润总额为 13,310.70 万元，所得税后财务内部收益率为 18.71%，所得税后投资回收期 6.86 年（含建设期 2 年）。

（2）500 万件羊绒衫项目

① 项目概况

本项目将购置安装世界先进的电脑横机 1000 台和配套装备，新增年产粗纺羊绒衫 350 万件的能力，弥补公司现有的粗纺羊绒衫产能缺口，并同时建成年产 150 万件精纺羊绒衫的能力。

② 项目投资概算

本项目总投资为 88,201.04 万元。其中：建设投资为 58,393.08 万元，流动资金投资 29,807.96 万元，流动资金中铺底流动资金为 8,942.39 万元。公司拟以本次募集资金投资 58,393.08 万元，其余部分由公司自筹解决。

项目具体支出情况如下：

名称	投资额（万元）	占总投资的比例
一、建设投资	**58,393.08**	**66.20%**
其中：建筑工程费	5,994.05	6.80%
设备购置费	43,121.83	48.89%
安装工程费	1,225.92	1.39%
工程建设其他费用	2,742.81	3.11%
基本预备费	5,308.46	6.02%
二、流动资金	**29,807.96**	**33.80%**
其中：铺底流动资金	8,942.39	10.14%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

合计	88,201.04	100%

③ 项目实施规划

本项目从可研报告批复、资金落实至投料试车、正式投产约需两年时间。预计项目投产后第一年的生产负荷为 70%，此后生产负荷可达 100%。

④ 项目经济效益

本项目建成后将实现年均不含税营业收入为 142,727.04 万元，预计年均利润总额为 23,338.19 万元，所得税后财务内部收益率为 25.33%，所得税后投资回收期 5.71 年（含建设期 2 年）。

（3）210 万件羊绒服饰项目

① 项目概况

本项目通过购置安装国内外先进的剑杆织机 28 台及后整理设备 24 台套、电脑横机 24 台及配套设备，建成能够满足市场要求的、品质优良的高端羊绒服饰制品机织和针织生产线。本项目建成后，将形成年产 210 万件羊绒围巾、手套、帽子、披肩、羊绒毯等羊绒服饰的生产能力，其中机织产品 120 万件，针织产品 90 万件。

② 项目投资概算

本项目总投资为 17,445.75 万元。其中：建设投资为 8,539.49 万元，流动资金投资 8,906.26 万元，流动资金中铺底流动资金为 2,671.88 万元。公司拟以本次募集资金投资 8,539.49 万元，其余部分由公司自筹解决。

项目具体支出情况如下：

名称	投资额（万元）	占总投资的比例
一、建设投资	**8,539.49**	**48.95%**
其中：建筑工程费	1,605.30	9.20%
设备购置费	5,259.23	30.15%
安装工程费	308.89	1.77%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

工程建设其他费用	589.76	3.38%
基本预备费	776.32	4.45%
二、流动资金	**8,906.26**	**51.05%**
其中：铺底流动资金	2,671.88	15.32%
合计	**17,445.75**	**100%**

③ 项目实施规划

本项目从可研报告批准至试运行完成约需一年时间。预计项目投产后第一年的生产负荷为 70%，此后生产负荷可达 100%。

④ 项目经济效益

本项目运营期内可实现年均不含税营业收入为 43,866.70 万元，预计年均利润总额为 5,121.76 万元，所得税后财务内部收益率为 32.90%，所得税后投资回收期 4.55 年（含建设期 1 年）。

（二）精纺毛纱线及毛精纺面料项目

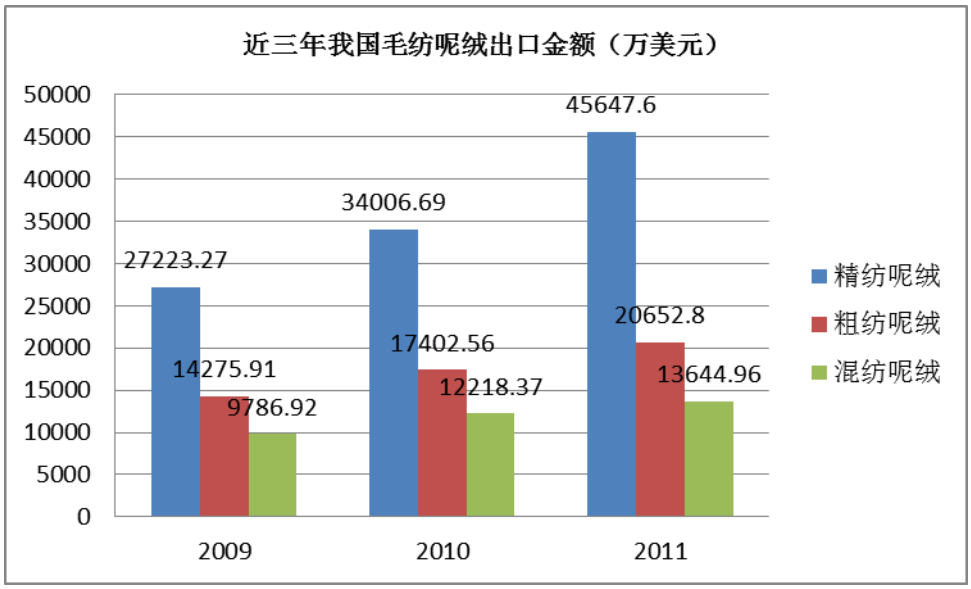
本次募投项目中属于该类的项目主要包括：3 万锭精纺高支羊毛纱项目，及 220 万米羊绒、羊毛高档精品面料生产线项目，前者主要为后者的高档精纺面料生产提供精纺高支的羊毛纱线原料。

1、项目可行性分析

（1）国内外市场对毛纺织面料的需求旺盛

2009 年后，我国毛纺织面料对外贸易价格上涨明显，海外市场对毛纺织面料产品的需求量不断提升。特别是精纺呢绒面料（占到出口毛纺织面料总金额的 50%以上）的出口数量、单价以及金额回升迅速，其中 2010-2011 年出口单价同比增长达到 4.99%、21.99%，金额同比增长达到 24.92%、34.23%，明显高于粗纺与混纺呢绒。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站



注：1、数据来源：2009-2011 毛纺行业信息资料（中国毛纺织行业协会）
2、呢绒是对用各类羊毛、羊绒织成的面料织物的泛称

内销方面，随着近年来我国城乡居民人均可支配收入的持续增加以及国内消费者消费档次的不断升级，国内毛纺织面料服装年均销量保持稳定增长。以全国重点大型百货商场的男西装销售为例，2009-2011 年，销售数量年增长速度分别为 11.41%、13.14%、11.16%。

由于近年来羊毛纺织面料内外销环境良好，我国毛纺织行业产销衔接较为充分：2009 年-2011 年，毛纺织环节产销率分别为 96.40%、97.73%、97.30%。

此外，我国毛纺织规模上企业营业收入、利润总额同比增长迅速，资金运转效率平稳，且盈利能力进一步提高。

	2009 年	**2010 年**	**2011 年**
劳动生产率（万元/（人*年））	44.55	56.14	65.21
总资产周转率（次/年）	1.19	1.3	1.38
销售毛利率（%）	9.91	10.72	11.22
销售利润率（%）	4.57	5.46	5.69

数据来源：2009-2011 毛纺行业信息资料（中国毛纺织行业协会）

在世界毛精纺面料行业复苏、我国毛纺企业竞争力日益增强的行业背景下，公司计划一体开展资羊毛精纺及高端面料等高附加值产品的生产、销售业务：以

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

进口高端澳毛条为原材料，通过3万锭精纺高支羊毛纱项目进行纺纱加工后，生产高端毛精纺面料（计划主要生产代表了当前欧洲最高档次的Super110’s以上至Super200’s间的高档产品）预计生产规模为年产220万米，以进一步提高公司的综合毛利率，并通过打造公司自有品牌，提高公司在高端天然纤维纺织面料领域的国际市场影响力。

（2）公司将充分利用现有高端客户渠道、生产技术以及一体化管理经验

公司计划充分利用现有主要客户渠道，为境外高端客户提供包括高端羊绒、羊毛及亚麻等纺织制品在内的一站式原料供应服务，进一步提升与客户的合作关系，在更广泛的产品线与更深层次上实现合作共赢。

同时，公司目前在羊绒产品方面已经通过增加研发投资以及引进人才等多重手段，不断打造并提升产业链一体化优势，同时积极实行精细化管理，使得公司高端羊绒产品在品质以及品牌影响力等方面都有了较大的提升，并积累了丰富的管理经验。公司投资羊毛纱精纺以及羊毛、羊绒精纺面料项目过程中，计划充分吸收公司在现有羊绒产品，特别是羊绒纺纱方面的生产技术，并借鉴在产业链一体化方面的管理经验。

2、项目概况

（1）3万锭精纺高支羊毛纱项目

① 项目概况

本项目计划引进国际先进的针梳机、精梳机、细纱机、自动络筒机等设备，形成3万锭高支精梳羊毛纱线的生产规模，其中新增年产高支精纺羊毛针织纱线1,312吨，年产高支精纺羊毛机织纱线480吨，为220万米羊绒、羊毛高档精品面料生产线项目提供高支精纺纱线原料。

② 项目投资概算

本项目预计总投资57,309.17万元，其中：建设投资合计51,713.10万元，流动资金合计5,596.07万元，流动资金中铺底流动资金为1,678.82万元。公司拟以本次募集资金投资51,713.10万元，其余部分由公司自筹解决。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目具体支出情况如下:

名称	投资额（万元）	占总投资的比例
一、建设投资	**51,713.10**	**90.24%**
其中：建筑工程费	9,809.46	17.12%
设备购置费	33,675.63	58.76%
安装工程费	1,170.90	2.04%
工程建设其他费用	2,355.92	4.11%
基本预备费	4,701.19	8.20%
二、流动资金	**5,596.07**	**9.76%**
其中：铺底流动资金	1,678.82	2.93%
合计	**57,309.17**	**100%**

③ 项目实施规划

本项目从项目备案至联合试运转并验收计划约需两年时间，项目建成投产后第 1 年的生产负荷为 70%，此后的生产负荷为 100%。

④ 项目经济效益

本项目建成后运营期内将实现年均不含税营业收入为 35,462.21 万元，预计年均利润总额 9,299.55 万元，所得税后投资财务内部收益率为 15.70%，税后投资回收期(含建设期 2 年)为 6.79 年。

（2）220 万米羊绒、羊毛高档精品面料生产线项目

① 项目概况

本项目计划购置国际先进的电子分条整经机、浆纱机、剑杆织机及多种进口配套后整理装备，形成年生产各类高档精纺羊绒面料 40 万米、精纺羊毛面料 180 万米的生产规模。

② 项目投资概算

本项目预计总投资 28,399.97 万元，其中建设投资 21,544.60 万元，流动资金 6,855.38 万元，流动资金中中铺底流动资金为 2,056.61 万元。公司拟以本次

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

募集资金投资 21,544.60 万元，其余部分由公司自筹解决。

项目具体支出情况如下:

名称	投资额（万元）	占总投资的比例
一、建设投资	**21,544.60**	**75.86%**
其中：建筑工程费	3,331.22	11.73%
设备购置费	14,568.93	51.30%
安装工程费	571.71	2.01%
工程建设其他费用	1,114.14	3.92%
基本预备费	1,958.60	6.90%
二、流动资金	**6,855.38**	**24.14%**
其中：铺底流动资金	2,056.61	7.24%
合计	**28,399.97**	**100%**

③ 项目实施规划

本项目从可研报告批复至设备试运行约需两年时间。预计项目投产后第一年的生产负荷为 70%，此后生产负荷可达 100%。

④ 项目经济效益

本项目建成后运营期内将实现年均不含税营业收入为 41,452.99 万元，预计年均利润总额 10,803.71 万元，所得税后投资财务内部收益率为 33.11%，税后投资回收期（含建设期 2 年）为 4.77 年。

（三）亚麻类项目——3 万锭亚麻精纺高支纱、1300 万米高档亚麻面料项目

公司依托羊绒原料优势、羊绒原料初加工优势以及羊绒产品市场优势，在延伸羊绒生产产业链，增加羊绒产品品类的同时，为克服羊绒产业的单一性、产品销售的季节性约束，并根据公司具有的国内外销售网络、国内外合作客商以及终端客户群的有利条件，通过长期对国内外亚麻产品市场的关注、分析和了解，拟新建“3 万锭精纺特种高支亚麻纱、1300 万米高档亚麻面料建设”项目。项目建成后，公司将形成年产精纺高支特种亚麻纱 4900 吨、高档亚麻面料 1300 万

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

米的生产规模。

1、项目可行性分析

（1）麻纺行业的总体运行情况持续向好

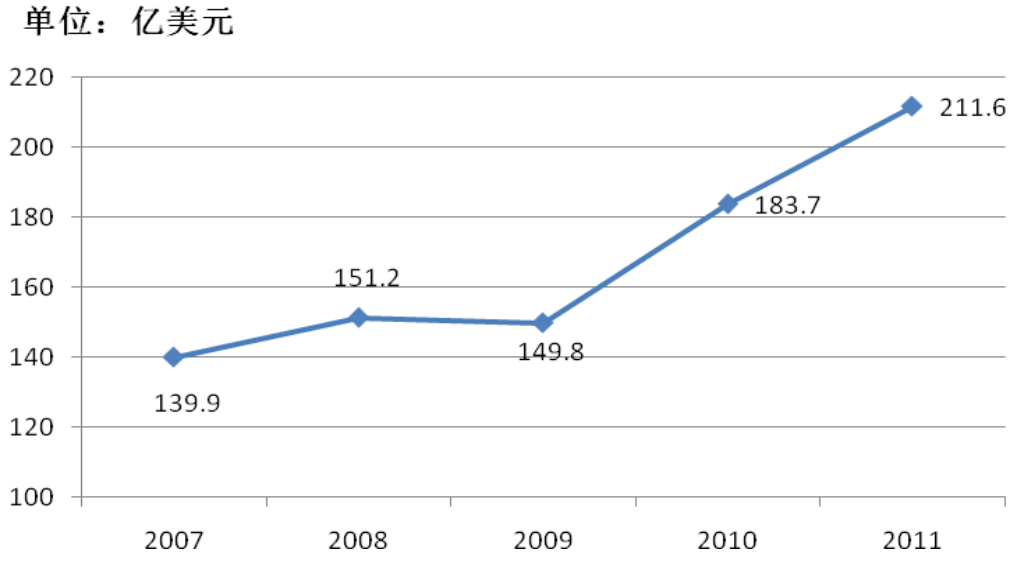
麻纺行业是我国传统纺织行业的基础性子行业，尽管在整个纺织产业链中的比重较低，但近年来一直保持快速发展，我国麻纺行业的技术进步和自主创新能力不断提高。近来，麻纺行业技术改造步伐不断加快，先进技术装备的投资不断增加。通过国内装备制造技术的升级和引进国外先进技术设备，行业整体装备和技术水平大幅提高。国内已经形成了从“原料种植—纤维生产—纺纱—织造—印染”较为完整的产业链，中国已经成为世界麻纺织大国。

从行业总体运行情况来看，截至 2011 年底我国规模以上麻纺织及麻制品制造企业主营业务收入达到 425.16 亿元，同比增长 40.13%，累计实现工业总产值 430.96 亿元，同比增长 36.26%。全行业产销率为 98.87%，产品销售顺畅，产销衔接基本平衡。2012 年 1-9 月份我国麻纺行业规模以上企业累计实现工业总产值 307.8 亿元，同比增长 12.24%; 企业销售产值为 298.7 亿元，同比增长 12.67%。产销率达到 97.05%，同比提高 0.38 个百分点，行业基本面向好，产销比稳定。

（2）国际市场需求旺盛，麻纺织品出口持续增长

我国是世界麻纺织大国，亚麻纺织、苎麻纺织、大麻纺织的生产和贸易居世界首位。目前，我国麻纺织品主要以出口外销为主，据海关统计，我国麻纺织产品进出口贸易近年来总体呈现明显增长趋势且增幅较大。2011 年我国纺织产品出口总金额达到 211.6 亿美元，同比增长约 15.2%。其中麻原料、纱线、织物、制品出口金额 13.21 亿美元，含麻服装服饰出口金额 198.36 亿美元。2007 年~2011 年我国麻类产品出口总额增长如下图:

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站



数据来源：2011-2012 中国纺织工业发展报告（中国麻纺行业协会）

（3）国内市场持续增长，麻纺织品消费群体已逐渐形成

近年来麻纺行业在出口总额保持增长的基础上，行业整体内销份额也呈现出上升趋势。2010 年全行业内销金额为 82.92 亿元，2011 年全行业内销金额上升至 146.81 亿元，较上年度提高约 77.05%。这表明，国内麻纺织品消费群体已逐渐形成，并且不断发展壮大。随着国内居民收入的增加，生活水平的提高，对麻纤维的认识不断深入，麻纺产品的市场潜力巨大。

（4）有利于推进公司多元化和结构化经营战略的实施

本项目为采用天然纤维亚麻为原料的纺织面料一体化生产线建设项目，符合我国的纺织规划与鼓励类产业政策，项目建成后形成年产精纺高支特种亚麻纱 4900 吨、高档亚麻面料 1300 万米的生产规模。

本项目的顺利实施可以推进公司突破羊绒行业规模瓶颈，是公司纺织产品的多元化和结构化调整。羊绒、羊毛、亚麻产品并举，有利于公司实现各季节销售的兼顾，同时有效规避单一羊绒产品的瓶颈，是公司逐渐步入多元化、互补性的战略发展轨道的重要举措。

2、项目基本情况

本项目定位于亚麻“纺—织—染整”高端产品，立足于满足国内外亚麻高端纺

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

织产品的市场需求，打造从纺纱、织造到面料前后配套、水平均衡的全产业链。

项目采用国内外亚麻行业的高新技术和高精自动化设备和先进工艺技术，充分考虑和融合目前国际国内外亚麻纺织行业的各种高新技术和先进设备，本着引进设备和国产设备相结合的方案，即考虑设备的先进程度，又考虑其对产品方案的适应性。在充分考虑性能价格比和投入产出比的原则基础上，配备形成 3 万锭规模的技术先进成熟可靠的亚麻纺纱、织造和染整生产线。

本项目产品方案选择高支、特种、专用亚麻纱，支持高密超薄亚麻细布的生产、亚麻色织布的生产、亚麻染色布的生产，针织专用纱用于亚麻针织服装和内衣的生产，漂白、染色和针织特种纱，也可作为产成品直接销售。项目建成将形成年产精纺高支特种亚麻纱 4900 吨、高档亚麻面料 1300 万米的生产规模。

3、项目投资概算

本项目预计总投资 99,083.82 万元，其中建设投资 82,571.76 万元，流动资金 16,512.06 万元，流动资金中中铺底流动资金为 4,953.62 万元。公司拟以本次募集资金投资 46,840.52 万元，其余部分由公司自筹解决。

项目具体支出情况如下:

名称	投资额（万元）	占总投资的比例
一、建设投资	**82,571.76**	**83.34%**
其中：建筑工程费	20,837.92	21.03%
设备购置费	47,082.22	47.52%
安装工程费	2,495.28	2.52%
工程建设其他费用	4,649.82	4.69%
基本预备费	7,506.52	7.58%
二、流动资金	**16,512.06**	**16.66%**
其中：铺底流动资金	4,953.62	5.00%
合计	**99,083.82**	**100%**

4、项目实施规划

本项目从完成项目批复手续至设备试运行完成约需两年时间。预计项目投产

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

后第 1 年生产负荷 70%，第 2 年可实现生产负荷 100%。

5、项目经济效益

本项目年均营业收入为 61,089.75 万元，预计年均利润总额 17,983.38 万元，财务内部收益率（税后）为 17.23%，所得税后项目投资回收期（含建设期 2 年）为 6.65 年。

（四）本次募集资金投资项目涉及的报批事项

本次募集资金投资项目尚需取得有关主管部门对项目立项、土地、环保等的批复，相关的呈报批准程序正办理过程中。

四、本次募集资金运用对公司的影响

（一）本次募投项目之间及与公司现有业务间的关系

本次募投项目之间及项目与公司现有业务之间的关系如下:

1、羊绒类项目

该类募投项目中，20 梳 20 纺羊绒纱线项目的粗纺纱线产品可供应 500 万件羊绒衫项目、210 万件羊绒服饰项目所需的纱线原料，20 梳 20 纺羊绒纱线项目中所需的山羊原绒主要来源于公司现有业务中分梳后的山羊绒，不足部分由公司对外采购。

2、羊毛纱及毛精纺面料项目

该类募投项目中，3 万锭精纺高支羊毛纱项目生产的高支精纺羊毛纱线可用于 220 万米精纺面料项目的原料投入，形成配套产能。

此外，220 万米精纺面料项目中羊绒精纺面料中所需的精纺羊绒纱线原料可来源于前次募投项目“多组份特种纤维高档纺织品纺纱技术改造项目”中新建成的 260 吨精纺纱线的能力。

3、亚麻类项目

该募投项目中，3 万锭亚麻精纺高支纱生产线生产的产品中部分可用于 1300 万米高档亚麻面料生产的原料投入。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（二）本次募集资金运用对公司股东结构、业务收入结构等方面的影响

1、对公司股东结构的影响

本次发行前，公司总股本为 718,851,205 股。其中，公司控股股东宁夏中银绒业国际集团有限公司（简称“中绒集团”）持有公司股票 239,720,000 股，占总股本比例的 33.35%。

本次非公开发行股票数量为 283,950,617 股，发行价格为 8.10 元/股，发行完成后公司总股本为 1,002,801,822 股。公司控股股东拟认购金额为 1,999,999,998.00 元，认购股份数为 246,913,580 股，发行完成后共持有公司 486,633,580 股，占发行完成后公司总股本的 48.53%，持股比例有较大幅度的提高；中信证券作为本公司的战略投资者拟认购金额为 299,999,999.70 元，认购股份数为 37,037,037 股，占发行完成后公司总股本的 3.69%。

本次发行后，中绒集团、中信证券所认购的股份在本次发行结束之日起 36 个月内不能转让，因此限售流通股股东将增加。

2、对公司业务收入结构的影响

本次非公开发行前，公司主要经营以羊绒为原料的水洗绒、无毛绒（分梳山羊绒）、绒条、纱线、羊绒制品的生产及销售，业务主要集中于羊绒行业。本次非公开发行募投项目除了继续加强公司在羊绒行业的实力外，还将新建羊毛及亚麻行业的相关生产线。本次募投项目建成投产后，公司将成为覆盖羊绒、羊毛、亚麻等高端天然纤维的纺织企业，公司的产品系将更加丰富，竞争实力及盈利能力将进一步增强。

（三）本次募集资金运用对公司盈利能力的影响

本次非公开发行完成后，公司的总股本及净资产规模将有所增加；且本次募投项目存在一定时期的建设期以及设备的调试、试运行，经济效益不能立即体现，因此短期内公司的净资产收益率、每股收益率等财务指标将出现一定程度的摊薄。

但从中长期来看，本次募投项目不仅有利于巩固和增强公司在羊绒行业下游

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

纱线及服饰制品的实力，还使公司拥有了羊毛和亚麻等高端天然纺织产品的生产能力，进一步拓宽了公司的产品系，提高了公司的竞争力，增强了公司盈利能力。

（四）本次募集资金运用对公司财务结构的影响

截止 2012 年 9 月 30 日，公司资产负债率为 69.07%；本次发行完成后，公司资产负债率将进一步降低，公司财务结构将得到改善。假设不考虑发行费用，募集资金于 2012 年 10 月 1 日到位，则本次募集资金到位并实施后，公司资产负债率为 48.53%，资产负债率有所下降，公司财务结构将得到优化。

五、结论

本次非公开发行募投项目不仅符合国家关于纺织行业的发展方向，而且与公司未来发展战略目标相契合，有利于增强公司的竞争实力，拓宽公司的产品系，提高公司的竞争力，增强公司盈利能力。因此，本次募投项目的实施符合公司及全体股东的利益。

宁夏中银绒业股份有限公司

二 O 一三年一月二十九日

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站