

福建浔兴拉链科技股份有限公司

2017 年度配股募集资金使用的可行性分析报告

一、本次配股募集资金使用计划

为进一步增强福建浔兴拉链科技股份有限公司（以下简称“公司”或“浔兴股份”）竞争力，提升盈利能力以及改善财务结构，公司拟配股募集资金不超过 15.90 亿元（含发行费用），扣除发行费用后的募集资金净额将用于偿还银行贷款、支付收购深圳价之链跨境电商有限公司（以下简称“价之链”）65% 股权对价尾款和补充流动资金，其中不超过 8.10 亿元用于偿还银行贷款，2.20 亿元用于支付收购价之链 65% 股权对价尾款，其余用于补充流动资金。具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目计划总投资额	拟使用募集资金金额
1	偿还银行贷款	81,330.00	81,000.00
2	支付收购价之链 65% 股权对价尾款	32,061.80	22,000.00
3	补充流动资金	56,000.00	56,000.00
合计		169,391.80	159,000.00

本次发行实际募集资金规模不超过募投项目资金需要量。本次发行实际募集资金与募投项目资金需要量的差额部分，公司将以自有资金或其他融资方式补足。本次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自有资金先行投入，包括：综合考虑自身的资金状况，偿还尚未到期的银行贷款等，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会将根据实际募集资金规模及项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目可行性分析

（一）本次配股的整体背景

目前，浔兴股份已成为国内拉链行业的龙头企业，公司 SBS 品牌产品的产销量十多年来一直位居中国第一、全球第二。现阶段，浔兴股份已经完成对中国五

大区域战略布局，正在推动国际化市场战略。公司在主业稳健可持续发展的同时，通过产品经营和资本运营的双轮驱动，培育新的利润增长点。在此背景之下，公司在2017年成功收购价之链65%的股权，将产业链扩展至跨境出口电商行业。公司资本性支出增加导致营运资金相对不足，同时也压缩了债务融资空间，债务融资规模和成本相应提高。因此，随着公司业务持续扩张，公司继续通过债务融资满足资金需求不符合公司和股东利益最大化。为实现公司的长远战略目标，保持公司业务长足、健康发展，公司启动了本次配股融资项目。

截至本报告出具日，价之链股权相关交割工作已经完成，价之链正式纳入至浔兴股份体系。价之链所在的跨境电商行业快速发展，为本次配股募集资金提供了良好的外部环境，公司通过对价之链业务整合释放协同效应为本次配股募集资金建立了较好的内在条件。

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并不断改进和完善，形成了较为规范的公司运作体系。在募集资金管理方面，公司已建立募集资金专项存储及使用管理制度，规定了募集资金专户存储、使用、管理和监督制度。公司对2015年非公开发行股票募集资金进行了规范的管理和运用，截至2016年12月31日，募集资金已按计划使用完毕，并取得了良好的效益。公司已在募集资金的管理、使用方面积累了丰富的经验。

本次配股发行募集资金到位后，公司仍将严格按照相关规定使用和管理本次配股募集资金，实现资金的合规运用及使用效益最大化。

（二）应对大额资本性支出需求，改善财务结构

公司完成对价之链65%股权收购后，将按照交易各方签订的《股权转让协议》的约定按进度支付股权转让价款。

截至本报告出具日，价之链65%股权相关交割工作已经完成。根据交易各方约定的交易对价支付进度，公司将于价之链2017年度《盈利预测实现情况的专项审核报告》出具之日（不晚于2018年4月30日，以先到者为准）起5个工作日内支付11,530.60万元；在股权交割完成12个月内支付10,531.20万元；在交易对方完成业绩承诺和不考虑资产减值的前提下，公司将于2019年支付10,000.00万元。以上较大金额的资本性支出压缩了公司债务融资空间，提高了资产负债率水平。公司

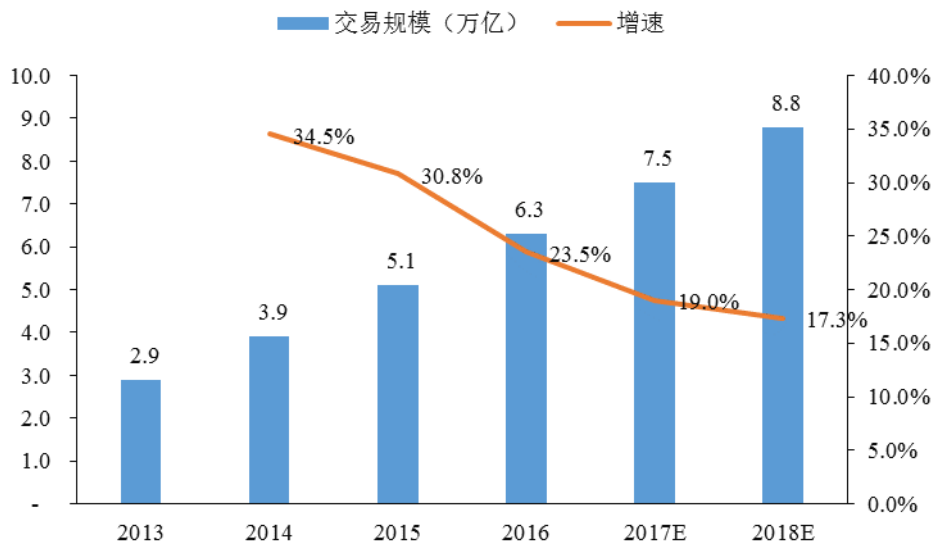
拟使用本次配股募集资金22,000万元用于支付上述股权交易对价尾款，实施完毕后可以有效改善公司财务结构，增加财务弹性的同时增强公司资金链安全性。

（三）跨境电商业务的持续增长需要充足的流动资金作为保障

浔兴股份完成对价之链控股权收购后，公司开启了“拉链业务+跨境电商业务”的发展模式。近年来，在国家电子商务相关政策的大力支持及行业参与者的积极推动下，国家电子商务行业产业链逐渐完善，跨境电商行业快速发展。

根据iiMedia Research数据显示，2016年中国进出口跨境电商（含零售及B2B）整体交易规模达到6.3万亿，至2018年，中国进出口跨境电商整体交易规模预计将达到8.8万亿。此外，跨境电商交易规模总额占国家进出口贸易总额比例逐年增长，2016年占比为25.89%。根据阿里研究院的预计，2020年跨境电商交易规模占进出口总额比例将达到37.62%，电子商务对传统贸易形势的渗透呈现逐年增加趋势。

2013-2018年中国跨境电商交易规模及预测



资料来源：iiMedia Research

现阶段，跨境电商市场格局还没有定型，跨境电商企业将继续加速布局、抢占市场份额。除此以外，传统零售企业如步步高、大商集团、中粮、华润万家等也开始纷纷涉足跨境电商行业。浔兴股份抓住历史机遇，以收购价之链 65.00% 股权为契机实现快速切入跨境电商行业。

浔兴股份正式进军跨境电商行业后，由于跨境出口零售电子商务属于资金密

集型业务，需要大量的资金投入用于网站平台基础设施建设和运营，包括搭建平台设施、优化信息系统等；同时，在备货、产品推广、软件研发推广等方面也需要大量资金投入。特别在现阶段，国内跨境电商市场格局还没有定型，公司需要进行加速布局、抢占市场份额，在此过程中，充足的流动资金显得尤为重要，同时公司也需要充足的流动资金以维持其跨境电商业务的持续高速增长。

（四）并购后业务整合对流动资金的需求

公司完成对价之链控股权收购后，将进行业务整合。公司拉链业务的主要客户为服饰业下游厂商，包括品牌服装生产厂商、箱包配饰厂商等，属于 B2B 业务模式。价之链作为跨境电商出口企业，将国内优质商品通过亚马逊等海外在线零售平台输出至欧美等地区的终端消费者，属于典型的 B2C 业务模式。公司本次并购价之链后，将在原有 B2B 业务基础上新增 B2C 业务，一方面实现产业链的延伸发展，整合产业上下游，直接面向终端消费者；另一方面可以借此契机携手服装产业下游客户合作开拓海外市场，增进与下游客户的合作关系，进一步扩大主业拉链业务发展空间。另外，公司将与价之链在品牌、资金、管理等多方面进行整合以发挥协同效应。以上整合活动均需要有充足的流动资金作为保障。

（五）本次配股有利于提升拉链业务的市场竞争力

近年来，国内劳动力成本和原材料价格不断攀升，部分制造业企业将生产基地转移至东南亚等地区以获取更为廉价的资源，产品价格竞争日趋激烈。同时，随着国内产业结构改革持续推进，国内制造业企业纷纷步入以智能制造为核心的产业升级发展快车道。公司作为国内拉链行业的龙头企业，需要持续投入资金，引进新技术、优化生产工艺流程、设备升级换代、加大研发投入等。由于公司拉链生产属于劳动力密集型和资本密集型业务，公司业务升级过程中需要消耗大量的资金。另一方面，公司拉链业务主要采用“以销定产”的生产模式，为保证产品交期，公司一般根据生产计划提前进行原材料备货，因此公司业务模式需要充足的营运资金作为支撑。近年来公司产销量持续增长，2016年营业收入同比增长12.87%，2017年上半年营业收入同比增长25.87%，收入增长导致流动资金需求量也相应增加。

目前公司主要通过自有资金和银行贷款等债务融资的方式满足以上资金需求，但高额的利息负担降低了公司的盈利能力。公司本次通过配股融资项目获取外部资金偿还银行贷款、补充流动资金，可以有效较低利息支出，提高公司盈利能力，增强公司拉链业务的市场竞争力。

三、本次募集资金运用对公司的影响

本次募集资金到位后，公司的资金实力将得到较大增强，净资产大幅提高，资产负债率下降，有利于优化公司资产结构，增强公司抗风险能力。

本次发行完成后，公司股本总额和净资产额将同时增加，而募集资金投资项目在短期内无法即时产生效益，因此，公司的每股收益短期内存在被摊薄的可能。本次募集资金投资项目的实施是公司提升品牌影响力，吸引优秀人才，培育和发展新业态的重要举措，有利于提高公司的主营收入与利润水平，增强公司的竞争优势，提升公司未来整体盈利水平。

四、本次配股募集资金可行性分析结论

本次配股募集资金的用途合理，具有较强的可行性，有利于进一步提升公司的核心竞争力，巩固行业领先地位，发挥并购协同效应，提升跨境电商业务的行业地位和市场影响力，符合国家产业政策及相关法律法规的要求，符合公司及公司全体股东的利益。

（以下无正文）

（本页无正文，为《福建浔兴拉链科技股份有限公司 2017 年度配股募集资金使用的可行性分析报告》之签署页）

福建浔兴拉链科技股份有限公司

董事会

2017 年 9 月 27 日