

关于公司公开发行 A 股可转换公司债券 募集资金使用可行性分析报告的议案

各位股东：

按照《上市公司证券发行管理办法》的要求，公司编制了《鲁泰纺织股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告》（详见附件）。

本议案已经公司第八届董事会第二十八次会议审议通过，现提交股东大会审议。

鲁泰纺织股份有限公司董事会

2019 年 8 月 27 日

附件：

鲁泰纺织股份有限公司
公开发行 A 股可转换公司债券
募集资金使用可行性分析报告

二〇一九年五月

为提升公司核心竞争力，增强公司盈利能力，鲁泰纺织股份有限公司（以下简称“公司”或“鲁泰纺织”）拟公开发行 A 股可转换公司债券（以下简称“可转债”）募集资金。公司董事会对本次发行可转债募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金投资计划

本次拟发行可转债总额不超过人民币 15.50 亿元（含 15.50 亿元），扣除发行费用后，拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	功能性面料智慧生态园区项目（一期）	114,588.02	85,000.00
2	高档印染面料生产线项目	37,801.74	25,000.00
3	补充流动资金	45,000.00	45,000.00
合计		197,389.76	155,000.00

若本次发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金金额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

为保证募集资金投资项目的顺利进行，切实保障公司全体股东的利益，本次发行事宜经董事会审议通过后至本次募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，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。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）本次募集资金投资项目的必要性分析

1、本次募集资金投资项目符合国家产业结构调整方向

纺织行业是我国传统支柱产业、重要民生产业和具有国际竞争力的产业。近年来，国内纺织企业效益稳步增长，创新能力不断提升，绿色发展成效显著。“十三五”时期，国家出台多项发展规划和产业政策鼓励纺织行业转型发展。《纺织

工业发展 2016-2020》明确纺织行业要加快绿色发展进程，鼓励研究功能性面料整理技术，大幅提高纺织绿色制造技术及应用水平。《山东省推进工业转型升级行动计划（2015-2020 年）》指出要加快改变以棉纺初加工为主的行业结构，补齐印染行业短板，并明确提出发展高档精梳、多种纤维混纺、色纺纱和差别化、功能化化纤混纺纱线，及交织、色织织物和功能性整理产品。

本次募投项目围绕纺织行业“创新、协调、绿色、开放、共享”的发展理念，以提高发展质量和效益为中心，以推进供给侧结构性改革为主线，以增品种、提品质、创品牌的“三品”战略为重点，致力于高档功能性面料的研发与生产，生产过程中利用功能化纤维纱线等原材料，符合纺织行业结构调整方向。本次募投项目采用无 PVA 上浆、预湿上浆等节能绿色环保工艺技术，并采用环保型浆料、染料、助剂等原材料，生产过程中加强节能减排管控，尽可能减少对环境的不良影响，充分体现公司坚持绿色环保可持续发展理念，符合纺织行业绿色发展趋势。

2、本次募集资金投资项目符合公司长期发展战略

公司是全球生产规模最大的衬衫面料生产企业，年产销量接近 3 亿米，是全球众多知名服装品牌的战略合作伙伴，并连续多年位居中国棉纺织行业综合竞争力前列。围绕着衬衫面料这一核心产品，公司打造了自棉花育种、种植，到纺纱、染色、织布、整理、直至成衣制造这一业内最为完整的垂直一体化产业链。公司坚持研发立企，质量立企，定位中高端、差异化的产品路线，在客户中收获了很高的知名度和美誉度，产能利用率长期接近 100%，利润率也显著高于棉纺织行业平均水平。

随着内外部环境的不不断变化，公司也面临着新的挑战。从外部看，随着生活水平的提升，闲暇时间的增加，消费者对于休闲类、运动类服装的需求不断增加，根据穿着场景的不同，对于服装的功能性也提出了更多、更高的要求，比如防风防雨、透气透湿、抗菌、阻燃、智能可穿戴等。从内部看，一方面，公司现有面料产能已基本饱和，有必要进一步扩大产能；另一方面，公司现有产品主要应用于衬衫品类，其他服装品类涉及不多；用于衬衫品类的产品中，正装、商务风格的面料占比高，休闲风格的面料占比少；以棉为主的天然纤维作为原材料的面料占比高，以功能性、差异化纤维作为原材料的面料占比少。产品结构单一，不足以适应未来服装消费趋势的变化，不足以满足下游品牌客户的需求，是制约公司

未来发展的重要因素。

应对内外部新的挑战，公司会在巩固原有垂直一体化产业链的同时，有目标、有准备、有节奏地推进横向相关多元化产业布局。本次募投项目一方面进一步扩大生产规模，有利于保持并扩大公司市场份额；另一方面丰富公司产品结构，增强功能性面料的研发和生产能力，为客户提供更加多样化的产品选择；此外，募投项目的实施还将为公司下一阶段在服装面料领域深化产业布局增加技术储备、人才储备和市场储备，符合公司可持续发展的长期战略，对公司未来发展具有重要意义。

3、本次募集资金投资项目满足公司业务开展需求

近年来，公司主营业务呈现稳健增长的趋势，公司 2016 至 2018 年度营业收入分别为 598,175.13 万元、640,922.40 万元和 687,905.88 万元。随着公司经营规模的不断扩大，公司营运资金需求也相应增加，为了保障公司具备充足的资金以满足核心业务增长所带来的营运资金需求，公司拟通过本次可转换公司债券发行募集资金部分用于补充流动资金。

（二）本次募集资金投资项目的可行性分析

1、产品符合消费趋势，初期围绕现有客户营销以降低项目运营风险

本次募投项目涉及的产品，从风格上以休闲、户外类为主，原材料上以功能性纤维为主，与公司原有产品形成差异化，同时相互补充，符合当前服装休闲化、功能化的消费趋势，也能够更好地满足品牌客户对于产品多样性的需求。另外，产品初期仍将主要应用于衬衫品类，围绕现有客户营销和推广，以降低项目运行风险，之后会不断扩大产品和客户的范围。

2、公司具备丰富的生产管理经验，扩大产能具有可复制性

公司主要管理人员和核心技术人员在纺丝、织造、染整等领域均拥有 15 年以上的生产管理经验，同时公司多年来不断优化采购、生产、研发、销售、质量等各生产运营环节，公司在纺织面料行业已积累丰富的生产管理经验。本次募投项目完成后，公司将新增 3,500 万米功能性面料及 2,500 万米高档印染面料，系公司根据多年经营经验合理扩大产能的重要举措，公司丰富的生产经验和强大的

经营管控能力能够有效保障公司新增产能顺利投产实施。

3、公司相关研发实力与技术储备为本项目建设提供有力支撑

公司高度重视自主创新，经过多年研发积累，已拥有较为突出的研发实力。公司拥有 1,800 多名研发人员，近年来研发投入占营业收入比例均达到 4% 以上。基于长期持续的研发投入，公司已形成一批业内领先的研发成果，比如公司联合研制的“筒子纱数字化自动染色成套技术与装备项目”荣获国家科学技术进步一等奖，公司“基于云架构的鲁泰智能制造系统”荣获纺织行业信息化成果奖“创新应用一等奖”等。公司强大的研发实力有利于本次募投项目研发中心实施并将相关研发成果转化为生产实践。

本次募投项目功能性面料智慧生态园区项目（一期）及高档印染面料生产线项目采用的工艺均为国内外先进工艺，相关工艺成熟度较高。在主要工艺工序中，公司利用技术优势，将自身研发成果和联合研发的大量技术成果融入其中，包括智能筒子纱、经轴染色技术等公司已充分掌握的行业领先工艺。公司强大的技术实力为募投项目建设提供有利支撑。

三、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）功能性面料智慧生态园区项目（一期）

1、项目概况

功能性面料智慧生态园区项目（一期）位于山东省淄博市淄川区鲁泰工业园北侧。项目建设完成后，将形成年产 3,500 万米高档功能性面料的生产能力，其中色织功能性机织面料 1,100 万米/年，色织功能性针织面料 1,200 万米/年，匹染功能性面料 900 万米/年，功能性复合面料 300 万米/年。

2、项目投资情况

本项目总投资为 114,588.02 万元，其中建设投资 93,011.54 万元，本次拟使用募集资金投入 85,000.00 万元。

3、实施方式

本项目由公司控股子公司山东鲁联新材料有限公司实施。

4、项目审批、备案情况

截至本报告出具日，本项目的备案及环评程序尚在办理中。

5、经济效益估算

公司经过分析论证，项目具有良好的经济效益，预计项目达产后每年实现营业收入 88,883.75 万元，年均净利润为 8,215.05 万元。

(二) 高档印染面料生产线项目

1、项目概况

高档印染面料生产线项目位于淄博市淄川区黄家铺镇胶王路鲁丰织染有限公司现有厂区内。项目建设完成后，将形成年产 2,500 万米高档印染面料的生产能力，其中白色面料 1,000 万米/年，染色面料 500 万米/年，印花面料 1,000 万米/年。

2、项目投资情况

本项目总投资 37,801.74 万元，其中建设投资 26,349.18 万元，本次拟使用募集资金投入 25,000.00 万元。

3、实施方式

本项目由公司控股子公司鲁丰织染有限公司实施。

4、项目审批、备案情况

截至本报告出具日，本项目的备案及环评程序尚在办理中。

5、经济效益估算

公司经过分析论证，项目具有良好的经济效益，预计项目达产后每年实现营业收入 49,900.00 万元，年均净利润为 2,487.74 万元。

(三) 补充流动资金

公司拟使用本次募集资金 45,000.00 万元用于补充流动资金，有助于降低公司财务风险，提高盈利能力，增强公司可持续发展能力，切实保障广大股东的股

东权益。

随着公司业务规模的持续扩大，公司对流动资金的需求规模也相应提高。本次可转债募集资金投资项目的建成投产，公司营运费用将有所提升。同时为提高公司产品市场占有率，公司需加大相关市场的拓展力度，流动资金需求将持续增长。另外，公司未来将持续加大研发投入，进一步加强公司在各产品的研发实力，也加大了公司对流动资金的需求。综上所述，公司需准备足够的流动资金，以满足未来的生产经营需要。本次募集资金部分用于补充流动资金，将有效缓解公司日常运营、市场开拓、研发支出的资金压力，增加流动资金中自有资本金投入的比例，进而提高公司抗风险能力和盈利能力。

四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金使用计划紧密围绕公司主营业务展开，符合国家有关产业政策，有利于丰富公司产品结构，有利于提升行业影响力和核心竞争力，有利于巩固市场地位、提高经营业绩，为公司可持续发展打下基础。本次发行完成后，公司的主营业务范围保持不变，不会导致业务和资产的整合。

本次募集资金投资项目紧紧围绕公司主营业务展开，符合国家有关产业政策的要求，有利于公司在面料领域的进一步拓展，提升公司的核心竞争力和行业影响力，巩固公司的市场地位，增强公司的经营业绩。本次发行后，公司资本实力将进一步增强，有助于进一步提高公司业务发展的能力，优化公司未来的产业布局。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次公开发行可转债募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模将相应增加，能够增强公司的资金实力，为公司的后续发展提供有力保障。在可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。随着可转债持有人陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

（三）本次发行对公司盈利能力的影响

本次公开发行可转换债券募集资金投资项目经营效益需要一定时间才能体现，因此短期内可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降，但随着相关项目效益的实现及可转债持有人陆续转股后财务费用的节省，未来公司的盈利能力和经营业务预计将会得到较大提升。

五、募集资金投资项目可行性结论

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策及公司整体发展战略，具有一定经济效益和社会效益，对公司盈利增长和持续发展具有深远意义。项目顺利实施后将进一步提升公司的综合竞争实力，提升公司盈利水平，增强公司核心竞争力。