

宏达高科控股股份有限公司
2020 年度非公开发行 A 股股票募集资金使用的
可行性分析报告

为进一步巩固和提升公司核心竞争力，增强公司持续盈利能力，宏达高科控股股份有限公司（以下简称“公司”或“宏达高科”）拟非公开发行 A 股股票（以下简称“本次非公开发行”）募集资金。公司董事会对本次非公开发行募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行募集资金总额不超过 20,200.80 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将全部投资于以下项目：

单位：万元

序号	项 目	投资总额	拟投入募集资金金额
1	高档经编面料技术改造提升项目	30,065.63	20,200.80
合计		30,065.63	20,200.80

为抓住市场有利时机和项目建设需要，在募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金、银行贷款等方式先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于项目拟投入募集资金金额，不足部分由公司自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目的必要性与可行性分析

（一）项目实施的必要性

1、紧跟产业转型升级的步伐，满足日益增长的高端服装面料的市场需求

全球纺织行业中心历经数次转移，纺织产业链上各环节由不同国家和地区占据。欧美把控品牌零售，日本纤维研发及面料设计处于世界领先水平，韩国、台湾地区在纤维面料生产环节占据了一席之地，中国大陆以面料生产和成衣制造为主，而东南亚国家逐步承接纺织产业链中的低端制造环节业务。中国在全球纺织品服装出口市场中占据重要地位，已经成为纺织品服装产业出口第一大国。在全

球纺织服装制造中心由中国逐步向东南亚转移的过程中，为了在行业变迁和价值链重构过程中利用多年积累的技术实力和管理经验充分发挥优势，加强竞争力，提升产业链中的地位，我国纺织业正经历转移低附加值环节，由中低端纺织制造向高端制造及上下游产业环节延伸的进程。

目前我国服装行业体量巨大、增长平稳，人均消费方面仍有较大的提升空间。截至 2018 年末，我国服装行业规模达到 24,887 亿元，同比增长 7.75%。预计 2019 年总规模 26,525 亿元，同比增长 6.58%；预计 2023 年增长至 33,052 亿元，未来五年复合增速为 5.8%，未来行业规模整体增长平稳。截至 2018 年末，中国人均服装消费为 271.3 美元，日本为 622.1 美元、美国为 1,097.6 美元，差距较大。但是近年我国人均服装消费增速高于美日，2018 年中日美人均增速分别 7.19%、1.88%和 2.33%。随着我国人均收入水平的不断提升，国内服装行业仍有较大增长潜力。

从服装分子行业看，男女装市场规模大，运动、童装景气度高。按照品类，下游子行业主要包括女装、男装、童装、运动服饰、家纺、鞋类和内衣。其中，女装在子行业中规模最大，男装次之，规模略超女装行业规模的一半。童装、家纺、内衣、运动服饰规模相仿，具有广阔的发展空间。未来下游服装行业的快速发展变化，必然会带来对高端经编面料需求的提升。

2、随着人均汽车保有量的逐步提升和汽车产业结构的转型升级，汽车内饰面料市场仍大有可为

2013 年至 2019 年，我国民用轿车保有量的复合增长率为 12.75%。2016 年，国家实施购置税优惠、限超治理等政策以及车企产品布局调整，全年汽车产销量分别为 2,811.88 万辆和 2,802.82 万辆，同比分别增长 14.46%和 13.65%。2017 至 2018 年，随着购置税优惠退出及限超治载政策消化，我国汽车产销量增速下降，2018 年产销量分别为 2,780.92 万辆和 2,808.06 万辆，同比分别下降 4.16%和 2.76%，产销增速多年来首次为负。2019 年度，受宏观经济增速下行压力加大、消费者信心下降及固定资产投资增速放缓等影响，我国汽车产销量分别为 2,572.10 万辆和 2,576.90 万辆，同比分别下降 7.5%和 8.2%。但未来我国汽车行业仍具备长期稳定增长的基础。

首先，在传统汽车领域，一方面，我国人均汽车保有量远低于国际水平。根据国家统计局的统计数据，截止 2019 年末全国民用汽车保有量 26,150 万辆，折合人均汽车保有量为 187 辆/千人，与美国、澳大利亚、意大利、加拿大等发达国家超过 500 辆/千人的水平相比，仍有较大的差距，还有较大增长空间。另一方面，我国现有庞大的汽车保有总量使得未来每年的更新需求维持在较高水平。国内的汽车保有量稳步提升，根据国家统计局的统计数据，截至 2019 年年末，全国民用汽车保有量 26,150 万辆，比上年末增加 2,122 万辆，增长 8.83%。在汽车保有量持续提升的情况下，消费者换购和增购的需求不断增加，国内汽车市场换购和增购的比重稳步提升。未来在城镇化、三四线城市普及率提升、居民可支配收入增长等因素的推动下，汽车行业仍将在中长期保持稳定增长。

其次，在新能源汽车领域，就产业发展阶段而言，全球新能源汽车产业链仍处于成长期。从政策层面来看，多个国家的政府为新能源汽车产业提供了自上而下的有力支持。海外方面，英、法等国家提出了禁售燃油车时间表，德国提高了新能源汽车财政补助金额并延长补贴时间；国内方面，2020 年初，财政部提出支持新能源汽车产业发展，工信部高层在电动车百人大会上对产业政策也传达了乐观预期。从供给端来看，随着特斯拉中国、德国新工厂的建成量产，宝马、奔驰、奥迪、大众、福特等海外领先车企以及国内的传统车企、新兴车企在新能源汽车领域布局、发力，近几年将有多款新车型陆续推向市场，为消费者提供更多的可选产品。从需求端来看，据市场研究机构 EVTank 预期，2020、2021 年全球新能源车销量将增长至 285 万辆和 362 万辆，同比增速分别为 29% 和 27%，其中中国销量占比可达 50% 以上；按工信部《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》（征求意见稿）要求，到 2025 年，新能源汽车新车销量占比达到 25% 左右。预计未来在政策支持与供需两旺共振之下，新能源汽车产业链的景气度将快速回升，产业链的长期、高增速发展值得期待。

此外随着国内自主品牌汽车的发展，各主机厂开始加快落实零部件配套体系的国产化，国内零部件市场的发展机遇增强。此外，国际零部件巨头为降低成本竞争压力下的经营压力，也加快在中国的低成本零部件供应体系的布点和进一步扩大全球采购，进一步加快了我国汽车零部件行业发展。因此，面对中国汽车内饰件市场持续增长的需求，未来一段时间内汽车用经编面料市场仍具有一定的发

展空间。

3、满足客户对新产品新技术指标的需求

公司生产高端经编面料产品，具有生产规模大、生产设备及产品质量要求高、引进高端研发人才投入大等特点。未来几年，公司的生产规模将持续扩大、配套车型种类持续增加，每年需投入大量资金用于生产、销售、采购、研发等日常经营活动。

公司目前主要产品汽车内饰面料对面料功能性要求高，在同一块面料上不但要有阻燃性，还要有断裂强度、耐光照色牢度、无气味、无挥发等功效，加大了公司新产品开发难度。尤其随着我国汽车工业发展步伐加快、居民消费水平不断提高和环保意识日益增强，越来越多的消费者开始关注汽车内饰材料的环保性问题。此外公司还希望借助本次项目实施实现技术升级，进入汽车安全气囊面料等更多领域，也能参与到高铁，飞机等更高附加值的交运内饰面料的竞争中。

本次通过新建生产线可以进一步优化公司产品结构，增加高附加值产品的比例，持续增强公司盈利能力和综合竞争力。

（二）项目实施的可行性

1、项目符合国家产业政策

汽车及相关产业是推动新一轮科技革命和产业变革的重要力量，是建设制造强国的重要支撑。国家和地方政府出台一系列政策，积极扶持汽车整车和零部件。2015年3月发布的《中国制造2025》中提出，继续支持电动汽车、燃料电池汽车发展，掌握汽车低碳化、信息化、智能化核心技术，提升动力电池、驱动电机、高效内燃机、先进变速器、轻量化材料、智能控制等核心技术的工程化和产业化能力，形成从关键零部件到整车的完整工业体系和创新体系，推动自主品牌节能与新能源汽车同国际先进水平接轨。2018年来，国家在新能源汽车、汽车行业进口关税、车企外资股比等方面出台了一系列重要政策，后续对规范行业良性发展起到积极推动作用。同时，国家发改委于2019年10月发布的《产业结构调整指导目录（2019年本）》，鼓励采用数字化智能化印染技术装备、染整清洁生产技术、功能性整理技术、新型染色加工技术、复合面料加工技术，生产高档纺

织面料。国家制造强国战略的实施和一系列产业政策的出台为本次募投项目的实施提供重要政策支撑和发展机遇。

2、下游市场良好的发展前景

关于项目下游相关行业的发展前景，详见本报告之“二、本次募集资金投资项目的必要性与可行性分析”之“（一）项目实施的必要性”之“1、紧跟产业转型升级的步伐，满足日益增长的高端服装面料的市场需求”和“2、随着人均汽车保有量的逐步提升和汽车产业结构的转型升级，汽车内饰面料市场仍大有可为”部分。下游市场良好的发展前景为本次募投项目的产能消化提供了坚实的保障。

3、稳定的现有客户资源

公司是国内主要的汽车内饰面料生产企业之一，汽车顶棚面料产品市场占有率居同行业前列。公司一直紧抓我国汽车工业转型升级和进口品牌汽车国产化的机遇，以市场需求为导向，广泛开拓市场，建立并巩固自身在汽车内饰面料领域的市场地位，并与众多整车厂和国际主流一级供应商建立了长期良好的合作关系，积累了庞大的优质客户资源。公司与汽车制造商及其一级配套供应商形成了相对稳固的长期合作关系，核心客户包括大众、通用、宝马、奔驰、奥迪、长城汽车、吉利、奇瑞汽车等主流整车厂商以及延锋、安通林等国内外知名汽车零部件一级供应商。

稳定的现有客户资源为公司本次募投项目的实施奠定了良好的基础。公司销售和供应渠道稳定，能够为公司带来持续稳定的现金流。公司将继续巩固现有市场份额，并积极开拓新客户和新市场，稳步提升市场供货量，实现产能与销售的同步协调增长。

4、坚实的技术和研发基础

公司拥有先进的生产设备的同时，也拥有先进的软硬件技术装备和领先的产品研发能力，在成本和质量控制、规模化生产等方面具有较为突出的竞争优势。公司积极利用宏达高科企业研究院新平台，培养技术研发人才，打造一流技术研发团队，开发更多高品质适应市场需求的产品，进一步提升了公司综合技术水平。

公司将进一步依托自身省级高性能经编材料研究开发中心、纺织工业汽车用纺织品检测中心等研发机构力量,采用独特的经编织造及环保型胶水复合后整理等环保生产技术,继续研制高性能、功能型经编面料产品。通过本次募投项目的实施,有利于进一步优化公司现有产品结构,提升公司综合竞争力。

5、优秀的人才队伍及丰富的运营经验

公司拥有较为完善的人才培养与激励机制,培育了一批具有丰富实践经验、敬业精神的管理、研发和生产人才,并建立了一支稳定、忠诚度高的员工队伍,能保证高工作熟练度及高生产效率。公司主要高层管理人员均在行业内工作多年,对高档经编面料行业制造和下游市场有着较为深刻的了解和丰富的运营管理经验。优秀的人才队伍为本次募投项目的顺利实施提供了重要保障。

三、本次募集资金投资项目概况

1、项目基本情况

公司高档经编面料技术改造提升项目拟新征用土地并新建生产厂房,同时购置先进的经编、染整、后处理等设备,并引进自动染色称料进样系统,智慧化仓储系统等自动化生产装置。项目建成后将形成年产1,500万米高档经编面料产品的生产能力。本项目总投资金额30,065.63万元,拟使用本次发行募集资金投入20,200.80万元,其余资金由公司自筹方式解决。

2、项目建设期及选址

本项目规划建设期2年,由公司实施。本项目拟选址于浙江省海宁市许村镇,规划占地面积约60亩,规划建筑面积约50,000平方米。

3、项目投资概算

本项目计划总投资30,065.63万元,计划使用募集资金20,200.80万元,全部用于本项目的资本性投入。项目总投资构成如下:

单位:万元

序号	项目	投资金额
1	建设投资	26,915.63
1.1	建筑工程费用	10,468.00
1.2	设备购置及附属费用	12,115.08

1.3	安装费用	481.00
1.4	土地征用费	3,000.00
1.5	其他费用	851.55
2	铺底流动资金	3,150.00
合计		30,065.63

4、项目经济效益评价

项目建成并达产后，本项目产品的销售价格根据市场和企业实际销售情况确定，计算价格为公司各类经编面料产品的平均售价。经测算，本项目财务内部收益率（所得税后）21.30%，投资回收期（含建设期）6.02年，项目经济效益良好。

5、项目涉及的政府报批情况

截至目前，本项目尚处于前期规划阶段，公司后续将根据项目进度及时办理项目审批/备案、环评以及用地等手续。

四、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

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。募集资金的运用合理、可行，符合公司及全体股东的利益。从公司经营管理的角度来看，项目的实施能优化公司产品结构、增强品牌影响力、巩固行业地位、保障持续盈利能力和规模，有助于公司抓住高端服装面料和汽车内饰面料等高档经编面料市场的增长需求，具有较高的经济效益和社会效益，能够提升公司的市场地位，为公司实现长期战略发展目标奠定基础。本次公开发行募集资金的运用合理、可行，符合公司及全体股东的利益。

本次向部分董事、监事和高级管理人员非公开发行股份，有利于保证公司管理团队的稳定，增强公司抗风险能力，并通过认购股份将管理团队利益和公司利益绑定，推动公司持续、健康、稳定发展。

（二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司资产总额、净资产规模均将有所增加，公司资产负债率将相应下降。本次非公开发行将进一步优化资产负债结构，提高公司抗

风险的能力，为公司的长期可持续发展奠定基础。由于本次非公开发行完成后，公司股本总额将即时增加，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可以使公司在技术升级的基础上扩大生产规模，优化产品结构，进一步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。

总体而言，公司本次非公开发行的募集资金投向符合国家产业政策和公司发展战略，投资项目具有较强的盈利能力和较好的发展前景，通过本次募集资金投资项目的实施，将进一步壮大公司的规模和实力，增强公司的竞争力，促进公司的持续发展，并将持续为股东创造回报。

宏达高科控股股份有限公司董事会

二〇二〇年三月四日