

证券代码：002087

证券简称：新野纺织



河南新野纺织股份有限公司

HENAN XINYE TEXTILE Co., Ltd

(注册地址：河南省南阳市新野县城关镇书院路 15 号)

公开发行 A 股可转换公司债券 募集资金运用的可行性分析报告

二〇二〇年六月

一、本次募集资金使用计划

本次可转换公司债券募集资金总额不超过 160,000.00 万元人民币（含 160,000.00 万元），扣除发行费用后将投资于“阿克苏新发棉业有限责任公司 16.5 万锭高档纺纱建设项目”、“河南新野纺织股份有限公司新型功能性纱线项目”、“河南新野纺织股份有限公司医用卫生非织造布项目”和补充流动资金，具体情况如下：

单位：万元

序号	募集资金投资项目	投资额	拟使用募集资金金额
1	阿克苏新发棉业有限责任公司 16.5 万锭高档纺纱建设项目	61,000.00	49,301.00
2	河南新野纺织股份有限公司新型功能性纱线项目	58,550.00	48,958.00
3	河南新野纺织股份有限公司医用卫生非织造布项目	40,330.00	28,423.00
4	补充流动资金	33,318.00	33,318.00
合计		193,198.00	160,000.00

若本次发行实际募集资金净额低于拟投资项目的实际资金需求，在不改变拟投资项目的前提下，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，不足部分由公司自行筹措资金解决。

本次发行募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况，以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入上述项目，并在募集资金到位后按照相关法律法规予以置换。

二、募集资金投资项目的的基本情况

（一）阿克苏新发棉业有限责任公司 16.5 万锭高档纺纱建设项目

1、项目基本情况

本项目是公司子公司阿克苏新发棉业有限责任公司新建项目，本项目拟建设 16.5 万锭高档纺纱生产线，项目建成后年产高档纯棉精梳紧密纺纱约 2.48 万吨，总投资为 61,000 万元。

2、项目建设的必要性与可行性

（1）项目实施符合国家产业政策要求

《纺织工业发展规划（2016-2020年）》提出：新疆需要进一步发挥“丝绸之路经济带”核心区和向西开放重要窗口作用，依托棉花资源，利用优惠政策和明显成本优势，加快产业配套发展，建设优质棉纱、棉布基地，大力发展服装、家纺、针织等劳动密集型产业，有效带动就业。

《中国纺织工业“十三五”发展纲要》提出：发挥棉纺织行业在国家经济发展中的重要作用，充分利用“一带一路”的战略机遇，将传统优势转化为国际产业优势。

按照中央对新疆社会稳定和长治久安以及新疆纺织规划的要求，新疆将积极培育优势产业，形成资源优势突出、产业配置合理、辐射力和竞争力强的产业集群。目前，新疆纺织工业未来发展的框架已经形成，正在实施大企业大集团战略和优势资源转换战略，实现新疆纺织行业转型升级和壮大发展。本项目的建设符合国家纺织工业战略规划、符合新疆工业发展规划，有利于公司长远发展。

（2）项目实施是拓展公司发展空间，提升产能的需要

新疆的棉花产量已达全国80%以上，此外，新疆的长绒棉的产量占到全国总量的90%以上，新疆的棉花是所有纺织企业首选的原料之一。近年来，公司充分利用新疆的棉花资源优势和国家扶持新疆纺织产业发展的历史机遇，在新疆布局发展项目，先后投资20多亿元，通过“新建+收购”的模式，形成了50万锭锭纺和3.6万头亚洲最大的气流纺生产基地，成为公司新的效益增长点。目前，公司明星产品“汉风”牌40支纯棉精梳紧密纺棉纱，具有良好的市场口碑，本项目的实施，会进一步提高现有产品的质量，提高产量，利用新疆的优惠政策降低生产成本，拓展企业发展空间，着力把企业做大做强，进一步提升企业综合竞争能力。

3、项目建设规划

（1）项目投资概算

本项目总投资为61,000.00万元，其中建设及设备投资合计50,133.00万元，预备费1,667.00万元，铺底流动资金9,200.00万元，本项目拟使用募集资金49,301.00万元。

序号	投资类别	投资金额（万元）	占比
1	建设投资	13,385.00	21.94%
2	设备投资	36,748.00	60.24%

序号	投资类别	投资金额（万元）	占比
3	预备费	1,667.00	2.73%
4	铺底流动资金	9,200.00	15.08%
合计		61,000.00	100.00%

（2）项目预期效益

经测算，本项目税后内部收益率为 17.19%，投资回收期为 6.04 年。

（3）项目建设地点

本项目建设地点为新疆阿克苏地区阿瓦提县工业集中区。

（4）项目建设期

本项目建设周期为 12 个月。

（5）项目实施主体

本项目实施主体为河南新野纺织股份有限公司全资子公司阿克苏新发棉业有限责任公司。

（6）项目的审批程序

截至本报告公告之日，本项目已取得阿瓦提县发展和改革委员会“瓦发改函[2020]31号”备案文件，已取得阿克苏地区环境保护局“阿地环函字[2018]194号”环评文件。

（二）河南新野纺织股份有限公司新型功能性纱线项目

1、项目基本情况

本项目拟新建 12 万锭新型功能性纺纱生产线，项目建成后年产新型功能性纱线约 1.6 万吨，项目总投资为 58,550 万元。

2、项目建设的必要性与可行性

（1）项目实施是公司实现转型升级，提升综合竞争力的需要

公司自成立 50 年以来，一直专注棉纺织产品的生产与销售，是国内高端棉纺织品制造商，生产工艺、产品质量以及管理水平都处于业界领先地位。

公司是国家功能性棉纺织产品开发基地，目前公司传统产品比例偏大，高附加值的功能性产品占比较小。公司开发高附加值抗菌抑菌类功能性产品，满足国家建立强大公共卫生医疗体系的需要，可以明显提升自身的产品竞争力，在市场中立于不败之地。通过本项目的实施、高附加值产品的比例大幅提升，可为企业增加新的利润增长点，增强企业的综合竞争力。

(2) 适应行业做强做大的要求，实现产业升级的需要

目前，纺织企业依靠廉价劳动力参与市场竞争的时代已经过去，以科技创新和品牌优势，增强企业核心竞争力已成为纺织企业生存发展的主旋律。加快技术进步，提高产品附加值、建立科技创新和品牌创新机制，淘汰落后产能、提升装备水平、促进生产效率提高和产品质量上档次，已成为纺织企业自身发展的必然趋势。公司要做强做大，必须要依靠技术进步，把开发生产高附加值纺织品作为主攻方向，推动纺织产品向中高档发展，形成具有自主知识产权的拳头产品，培育和壮大自主品牌，实现产业升级。

3、项目建设规划

(1) 项目投资概算

本项目总投资为 58,550.00 万元，其中建设及设备投资合计 48,958.00 万元，预备费 1,592.00 万元，铺底流动资金 8,000.00 万元，本项目拟使用募集资金 48,958.00 万元。

序号	投资类别	投资金额（万元）	占比
1	建设投资	7,658.00	13.08%
2	设备投资	41,300.00	70.54%
3	预备费	1,592.00	2.72%
4	铺底流动资金	8,000.00	13.66%
合计		58,550.00	100.00%

(2) 项目预期效益

经测算，本项目税后内部收益率为 15.39%，投资回收期为 6.31 年。

(3) 项目建设地点

本项目建设地点为河南省新野县产业集聚区西区。

(4) 项目建设期

本项目建设周期为 12 个月。

(5) 项目实施主体

本项目实施主体为河南新野纺织股份有限公司。

(6) 项目的审批程序

截至本报告公告之日，本项目已取得新野县发展与改革委员会出具的备案证明文件，环评文件正在办理中。

（三）河南新野纺织股份有限公司医用卫生非织造布项目

1、项目基本情况

本项目拟新建 8 条医用卫生非织造布生产线。该项目建成后，年产各类非织造布约 3.5 万吨，项目总投资为 40,330 万元。

2、项目建设的必要性与可行性

（1）项目实施是公司实现转型升级、调整发展战略的需要

非织造布又称无纺布，是将纺织短纤维或者长丝进行定向或随机排列，形成纤网结构，然后采用机械、热粘或化学等方法加固而成。非织造布突破了传统的纺织原理，并具有工艺流程短、生产速度快，产量高、成本低、用途广、原料来源多等特点。近年来，我国非织造布的年产量逐年攀升。2019 年全球范围内对非织造布继续保持旺盛的需求，全年行业规模以上企业的非织造布产量达到 503 万吨，同比增长 9.9%。

公司自成立以来，致力于棉纺织品的生产与销售，虽然不断通过技术创新调整产品结构稳步发展，但随着经济发展，消费者对纺织品的品质不断提出更高的要求，公司要保持行业领先地位，必须要进行转型升级，寻求新的发展领域。公司经过反复论证，计划进军高档医疗卫生类产业用纺织品领域，投资建设高档医用卫生非织造布是公司发展医疗卫生制品的突破口，公司将致力于打造集医用、卫生材料等产业用纺织品的生产、研发、销售为一体的行业龙头，实现企业转型升级。

（2）项目实施是公司产品多元化发展需要

公司深耕棉纺织行业，目前已经成为集棉纺织材料和制品于一体的品牌企业。公司通过充分发挥产业链优势，整合内部资源，高效衔接原料、纺、织、染整等产业链各环节的生产和设计，生产管理、产品质量、能源消耗等工作不断向产业专业化、产品精细化的方向发展。同时，为应对纺织行业面临的国内外风险，公司计划利用自己现有的技术优势、人员优势，新增医用卫生非织造布产品，丰富公司现有产品类别，满足客户需求。

3、项目建设规划

本项目总投资为 40,330.00 万元，其中建设及设备投资合计 28,423.00 万元，预备费 907.00 万元，铺底流动资金 11,000.00 万元，本项目拟使用募集资金 28,423.00 万元。

序号	投资类别	投资金额（万元）	占比
1	建设投资	4,327.00	10.73%
2	设备投资	24,096.00	59.75%
3	预备费	907.00	2.25%
4	铺底流动资金	11,000.00	27.27%
合计		40,330.00	100.00%

（2）项目预期效益

经测算，本项目税后内部收益率为 20.57%，投资回收期为 5.58 年。

（3）项目建设地点

本项目建设地点为河南省新野县产业集聚区西区。

（4）项目建设期

本项目建设周期为 12 个月。

（5）项目实施主体

本项目实施主体为河南新野纺织股份有限公司。

（6）项目的审批程序

截至本报告公告之日，本项目已取得新野县发展与改革委员会出具的备案证明文件，环评文件正在办理中。

（四）补充流动资金

公司拟将本次募集资金中的 33,318.00 万元用于补充流动资金，满足公司日常生产经营资金需求，加快新技术、新产品、新工艺的研发，生产设备的开发与更新，以及人才的培育与激励等方面均需要有充足的资金保障。因此较强的资金实力有助于提升公司的行业竞争力、增强持续盈利能力。

2017 年末、2018 年末、2019 年末、2020 年 3 月 31 日，公司资产负债率分别为：64.09%、59.21%、55.91%和 53.37%，使用本次募集资金中 33,318.00 万元补充流动资金，有助于公司进一步优化资本结构、降低财务费用，提高抗风险能力，增强公司的市场竞争力。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

公司本次发行募集资金投资项目有利于公司产品结构调整，增加高附加值产品比重，增强公司的产品竞争力，同时，继续充分利用“一带一路”的战略机遇，

继续在新疆地区扩大产能，提升公司拳头产品比重。此外，本次部分募集资金用于公司布局高档医疗卫生类产业用纺织品领域，拓展公司发展空间，促进公司产业升级转型。因此，本次募集资金投资项目将明显提高公司的核心竞争能力，有利于公司在激烈的市场竞争中发展和壮大，为实现公司业绩的持续增长打下坚实基础，为公司形象和品牌知名度的提高提供引擎。通过实施募集资金投资项目，公司综合竞争力将大幅增强，主营业务收入和盈利能力将得到有效提升，符合公司和股东的长远利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次可转换公司债券发行完成后，公司总资产规模将增加，资本实力得以增强。从短期看，公司资产负债率将有所上升，但可转债较低的利率水平不会对公司的短期偿债能力造成影响，同时可转债完成转股后公司资产负债率将较前期降低，且净资产规模将得以提高，有利于优化资本结构，增强公司抗风险能力。由于新建项目产生效益需要一定的过程和时间，因此每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标在短期内可能出现一定幅度的下降。但是，本次募集资金投资项目将为公司后续发展提供强大支持，公司的发展战略将得以有效实施，公司未来的盈利能力、经营业绩将会显著提升。

河南新野纺织股份有限公司

董 事 会

2020年6月5日