

浙江伟星实业发展股份有限公司

关于 2022 年度非公开发行股票

募集资金使用可行性分析报告

为了更好地把握市场发展的机会，进一步提升公司的综合竞争实力，浙江伟星实业发展股份有限公司（以下简称“公司”或“伟星股份”）拟非公开发行股票，募集资金总额不超过 120,000 万元，主要用于“年产 9.7 亿米高档拉链配套织带搬迁及服饰辅料技改项目（一期）”“年产 2.2 亿米高档拉链扩建项目”“越南服装辅料生产项目”和“补充流动资金”。现就公司本次非公开发行募投项目的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 120,000 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金拟投金额
1	年产 9.7 亿米高档拉链配套织带搬迁及服饰辅料技改项目（一期）	47,460	42,000
2	年产 2.2 亿米高档拉链扩建项目	34,620	30,600
3	越南服装辅料生产项目	46,800	32,400
4	补充流动资金	15,000	15,000
合计		143,880	120,000

注：根据浙江省商务厅 2022 年 11 月 2 日批准的“企业境外投资证书”，公司越南服装辅料生产项目投资总额为 6,500 万美元，折合人民币金额为 46,800 万元。

若实际募集资金总额（扣除发行费用后）低于上述募集资金拟投金额，不足部分由公司自筹解决。公司将根据实际募集资金净额，对上述投资项目的募投金额等进行适当调整。

本次非公开发行股票募集资金到位前，公司将根据项目需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规的程序予以置换。

二、本次非公开发行募投项目的具体情况

（一）年产 9.7 亿米高档拉链配套织带搬迁及服饰辅料技改项目（一期）

该项目分两次实施，本次实施的投资总额为47,460万元，其中建设投资46,150万元，铺底流动资金1,310万元；拟以募集资金投入42,000万元；实施地为公司临海邵家渡工业园；项目建设期为3年。

本项目产品主要为白坯织带、染色织带及染色打样织带产品，为公司拉链生产线提供配套；拟利用现有生产车间，并新建生产车间、仓库、污水处理等设施约37,429平方米，选购业内先进的织带机、染色机及压力烘干机等设备，采用无水（少水）染色、小浴比染色、污水热能回收、废气热能回收、冷凝水回收等清洁生产技术和自动输送系统、染化料集中配送系统等智能化控制系统，形成年产7.5亿米高档拉链配套织带产品的设计生产能力。

经测算，该项目实施达产后正常年制造端可实现营业收入 30,968 万元（不含税价），利润总额 3,879 万元，税后利润 3,297 万元；税后财务内部收益率 7.38%，高于行业基准收益率；投资回收期 9.88(含建设期)，经济效益较好。

（二）年产 2.2 亿米高档拉链扩建项目

本项目总投资 34,620 万元，其中建设投资 32,160 万元，铺底流动资金 2,460 万元；拟以募集资金投入 30,600 万元；实施地为公司临海大洋工业园和邵家渡工业园；项目建设期为 3 年。

本项目产品主要为高档拉链产品，包含金属拉链、塑钢拉链、尼龙拉链及隐形拉链；拟利用邵家渡工业园和大洋工业园现有土地，新建生产车间及配套仓库 68,970 平方米，并利用大洋工业园现有生产车间 22,275 平方米及现有拉链后道加工设备，选购业内先进的压线机、上止机及冷喷机等生产设备，采用自动机械臂、自动配送系统、自动仓储系统等智能化生产辅助系统，形成年产 2.2 亿米高档拉链产品的设计生产能力。

经测算，项目实施达产后正常年制造端可实现营业收入 65,872 万元（不含税价），利润总额 10,673 万元，税后利润 9,072 万元；税后财务内部收益率 25.18%，高于行业基准收益率；投资回收期 5.74 年(含建设期)，经济效益较好。

（三）越南服装辅料生产项目

本项目总投资 46,800 万元(折合 6,500 万美元),其中建设投资 44,568 万元(折合 6,190 万美元),铺底流动资金 2,232 万元(折合 310 万美元);拟以募集资金投入 32,400 万元(折合 4,500 万美元);实施主体为 SAB 实业(越南)有限公司;实施地为越南清化省扁山市扁山工业区南部 A 区;项目建设期为 3 年。

本项目产品主要为高档拉链和金属扣，其中拉链产品包括金属拉链、塑钢拉链和尼龙拉链，金属扣包括五金扣和合金扣；拟新征土地 66,464 m²（约 99.70 亩），新建生产车间及配套用房约 85,701 平方米，购置用于成型、压铸、滚镀、挂镀、喷漆、组装等工序的各类生产、辅助及检测设备设施，形成年产各类拉链产品 12,400 万条、金属扣 39,800 万套的生产能力。

经测算，项目实施达产后正常年可实现营业收入 36,000 万元（折合 5,000 万美元），利润总额 5,824.80 万元（折合 809 万美元），税后利润 4,658.40 万元（折合 647 万美元）；税后财务内部收益率 10.82%；投资回收期 8.81（含建设期），经济效益较好。

（四）补充流动资金

公司本次拟使用 15,000 万元募集资金用于补充流动资金，满足公司日常经营资金需求，占公司本次发行募集资金总额的 12.50%，将有助于公司优化资产结构，增强持续经营能力。

三、本次募集资金投资项目的可行性分析

1、良好的产业基础为项目建设提供重要保障

经过三十多年的发展，公司已逐步成长为国内服饰辅料行业的领军企业。2004 年，公司成为国内钮扣、拉链行业首家上市公司；2005 年建立江南工业园，打造金属制品生产基地；2006 年在行业内率先提出“一站式（全程）服饰辅料供应”模式，正式启动 SAB 品牌战略；2007 年被认定为“浙江省高新技术企业”，产品被评为“省高新技术产品”，伟星股份大洋工业园正式投产，成为拉链的主要生产基地；2012 年深圳观澜园区建设完工，高效进驻投产；2018 年孟加拉工业园开工投产，开启国际化生产新时代；2019 年收购山东潍坊中传拉链配件有限公司，强化拉链供应链力量；2021 年投资设立广东伟星丰利织带有限公司，成立临海织带分公司，有力推进“大辅料”战略的落地；2022 年，越南工业园破土动工，加速推进国际化新征程。

截止 2021 年，公司在国内外建有八大生产基地，拥有年产钮扣 116 亿粒、拉链 8.5 亿米的产能规模。2016~2021 年公司收入年复合增速为 9.07%、归母净利润年复合增速为 8.71%，2014 年至今，除有疫情影响的 2020 年以外公司收入保持稳健增长。公司良好的产业基础将为项目建设提供有力支撑。

2、丰富的技术积累为项目奠定了坚实的基础

公司在服饰辅料的研发与创新方面积累了三十多年的工艺技术经验，研发优势国内领先。公司自 2013 年开展积极的内部改革，2013~2021 年公司历年研发费用支出年均复合增速高

达 17.6%，远高于公司营业收入与净利润增速，公司的研发费用率亦从 2.14%提升至 4.13%。2017 年起公司研发费用率始终保持 4%以上高位运行，确保自身研发领先性。公司研发人员数量伴随公司规模扩大而扩大，始终保持总员工人数 10%左右的高占比。

截至 2022 年 9 月，公司建有省级企业研究院、CNAS 实验室、博士后工作站等，分别在上海、深圳等地设立了设计中心和技术研发中心，拥有国内授权专利 1,050 项，海外授权专利 13 项，其中发明专利有 192 项，实用新型专利 636 项，外观设计 235 项，参与起草国家、行业标准 13 项。多层次、专业化的研发模式、雄厚的研发实力为项目奠定了坚实的技术基础。

3、完善的组织架构为项目建设提供有力支撑

公司按照《公司法》《公司章程》的规定，建立了较为完善的组织架构；分别设股东大会、董事会、监事会。公司决策和核心管理人员从业多年，决策管理经验丰富。董事长蔡礼永、董事章卡鹏、董事张三云、董事、董秘兼副总经理谢瑾琨均为公司创立发展初期骨干人员，深耕行业三十余年。高级管理人员中总经理郑阳和副总经理张祖兴、章仁马、洪波、徐明照、张云、张玉明及黄伟等均从业 20 年以上，管理经验丰富。

在国际化、智能制造战略顺利推进、成果逐步兑现的背后，公司高效科学的管理组织架构、充分的员工激励机制、长期以来管理层团队积极进取的企业家精神，使得公司战略具备前瞻性并且得到有效执行推进。

4、良好的品牌效应和完善的业务体系为项目建设提供强大动力

公司在成立之初便自带外向型经济基因（与外资合资成立公司），国内国际市场双轮驱动。当前公司在全球拥有 20+家分/子公司及 50+家营销网点，形成覆盖国内各大中城市和辐射欧、美、亚、非、大洋洲的营销网络。

多年来，公司凭借自身在研发与设计方面的突出表现获得了越来越多的品牌客户的认可，目前已与国内外诸多运动、快时尚等知名品牌建立了深厚的战略合作关系。仅 2021 年度，公司就获得多项来自品牌客户的奖项，是品牌客户对于公司在供应商中地位的高度认可。良好的品牌效应和完善的业务体系为项目建设提供强大动力。

四、本次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

本次发行募集资金投资项目主要围绕扩大产能规模、提升柔性制造与快速响应能力；推进绿色工厂，提高能源资源利用效率，促进产业配套升级，以及加速推进海外生产基地布局

等方面实施，具有良好的市场发展前景和经济效益与社会效益，符合公司战略规划。待项目实施完成后，将进一步提升公司服饰辅料业务的规模和核心竞争力，有利于公司战略目标的实现，提升整体盈利水平。

（二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司资金实力将得到增强，净资产规模进一步扩大，公司财务状况予以改善，为后续稳健发展提供有力保障，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。本次募集资金投入项目达产后，短期内会导致净资产收益率、每股收益等指标可能出现一定下降，但伴随投资项目经济效益的逐步释放，公司主营业务收入和净利润将得到提升，盈利能力将得到进一步加强。

五、募集资金投资项目可行性结论

综上所述，本次募集资金所投资的项目与公司主营业务发展密切相关，符合国家有关产业政策、行业发展趋势以及公司整体发展战略方向，具有良好的市场发展前景和经济效益与社会效益。项目完成后，能够进一步增强公司的核心竞争力和抗风险能力，能够为公司带来良好的经济效益及社会贡献，有利于公司长期可持续发展。本次募集资金的运用合理、可行，符合公司及全体股东利益。

浙江伟星实业发展股份有限公司董事会

2022年11月21日