

股票代码：002042

股票简称：华孚时尚



华孚时尚股份有限公司

**非公开发行股票募集资金使用
可行性分析报告**

二〇二〇年六月

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 150,000 万元，扣除发行费用后，计划投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金拟投入金额
1	华孚（越南）50 万锭新型纱线项目（一期）	150,598.00	105,000.00
2	补充流动资金	45,000.00	45,000.00
合计		195,598.00	150,000.00

在上述募集资金投资项目范围内，公司董事会可根据项目进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的投入顺序和具体金额进行适当调整。本次募集资金到位前，公司可根据市场情况利用自筹资金对募集资金项目进行先期投入，并在募集资金到位后予以置换。如实际募集资金净额低于项目需要量，不足部分将由公司通过银行贷款或其他途径解决。

二、募集资金投资项目的的基本情况

（一）华孚（越南）50 万锭新型纱线项目（一期）

1、项目概况

公司拟通过香港华孚有限公司向华孚（越南）实业独资有限公司（以下简称“越南华孚”）注资 3.71 亿美元，在越南隆安投资建设 50 万锭新型纱线项目，其中一期建设 30 万锭新型纱线项目，二期建设 20 万锭新型纱线项目。本次非公开发行募集资金拟投资华孚（越南）50 万锭新型纱线项目中的一期，位于越南隆安省德和县协和镇协和工业园，总投资 150,598 万元，占地面积 507.08 亩。项目建设完成后，将形成 30 万锭新型纱线生产规模，包含高档全棉、功能运动、可持续发展产品纱线。

2、项目建设背景

在国家提出“一带一路”战略构想，推进国际产能合作和制造业强国战略等

政策规划的背景下，华孚时尚为了更好地参与国际竞争，实现公司国际化战略，进一步做大做强，提升发展质量，大力发展精品和生态纺织技术及产品，在更高层次上确立以质量、创新和快速反应为主体的差异化竞争策略，利用越南的政策优势、市场优势及其它优惠政策条件，结合其自身在色纺行业的管理、技术、质量、资金、品牌等优势，在越南隆安省德和县协和镇协和工业园投资建设华孚（越南）50万锭新型纱线项目（一期），以进一步开拓国际市场，提高公司在国际市场的竞争能力。

3、项目必要性分析

（1）项目建设符合我国棉纺织行业发展趋势，深化“走出去”的战略，提升我国纺织企业在全全球供应链中的优势

《棉纺织行业“十三五”发展规划》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。紧密结合市场需求，实施‘走出去’战略，加强与欧美日等国家纺织业的交流与学习，掌握先进的生产技术，与棉纺织业成长迅速的发展中国家进行合作，实现资源优化配置，达到共同发展的目的。”

随着中国政府积极推动“一带一路”建设，稳步开展国际产能合作，“走出去”工作体系不断完善，国家商务部专门建立了“走出去”公共服务平台，以及一系列开展对境外投资的指导意见和风险评估等，使得中国企业主动融入经济全球化进程加快。近年，中国纺织企业为了寻求优质的要素资源供给和开发市场空间，境外投资加速进行，已在东南亚、非洲、美洲等地区投资设厂，并开始取得成效。中国纺织企业进行国际布局的主动性明显增强，国际布局的广度和深度都有所拓展，充分结合、利用“一带一路”沿线国家和地区与我国纺织领域的互补性，实现共享、共赢，提升我国纺织企业在全全球供应链中的优势。

（2）项目建设符合公司发展规划，有利于公司形成新的经济增长点，强化竞争优势

公司积极践行国家“一带一路”战略，根据全球知识和生产要素结构，进行全球投资布局，规划形成全球开发、全球营销、全球制造、全球采购、全球营运

的五全布局，不断提升全球化管理能力。在生产制造领域，公司已经形成了浙江、黄淮、长江、新疆、越南五大生产区域，实现自有纱线产能 189 万锭。

2013 年，公司在越南设立子公司，现已形成 28 万锭纺纱产能，染色产能 2 万吨。越南华孚将逐步打造成华孚在东南亚的全能型快速反应生产基地。全球服装供应链逐步向越南及东南亚集聚，越南华孚的投产可以提升属地服务能力。

本项目建设可有效降低公司主要原料境内外差价对成本的影响，充分利用当地政策优势，减少国际物流费用，有效规避关税壁垒，提高成本竞争力和东盟市场的服务能力；同时进一步充分利用越南作为 CPTPP 成员国的优势，扩大产能提高公司在东盟市场的竞争力。

4、项目可行性分析

(1) 下游需求旺盛，色纺行业成长潜力大

色纺纱主要应用于针织品，其中快时尚品牌、运动服饰、内衣家居、童装等中高端服饰都是主要的终端应用品类，并且结合色纺纱具备时尚性、功能性等特点，同时能够满足快速反应链，色纺纱越发受到下游客户青睐。未来 5 年预计仍将保持 10% 的增速。同时，随着我国居民人均可支配收入的增长，中高端服饰和快时尚品牌市场亦将保持稳定的增长。

(2) 公司在色纺行业拥有丰富的资源及突出的行业地位

华孚时尚是我国色纺行业的龙头企业，在色纺纱领域积累了丰富的生产和管理经验，有覆盖全球的营销网络和训练有素的管理团队，经过多年的发展，培养了一大批享誉国内外的工程技术及研发人员，具有管理、技术和市场的优势。

本次募投项目是在公司现有主营业务的基础上，以现有技术储备为依托实施的投资计划，提升现有产品的产能，提高生产的自动化水平，是现有业务的进一步拓展。公司现有主营业务形成的技术、产品线、客户、品牌和管理资源等，为本次募投项目提供了资源、技术、市场等保障。

5、项目投资情况

本项目总投资 150,598.00 万元，其中固定资产投资 135,835.00 万元，铺底流动

资金为 14,763.00 万元。公司本次非公开发行募集资金拟投入资金为 105,000.00 万元。

6、项目效益分析

项目实施达产后正常年（投产期第二年）可实现营业收入 149,580 万元，年利润总额 17,475 万元，所得税后财务内部收益率 12.18%，投资回收期 8.29 年（含建设期），经济效益较好。

7、项目实施主体

本项目由华孚（越南）实业独资有限公司负责具体实施，募集资金到位后，公司以增资的方式将相应部分募集资金投入华孚（越南）实业独资有限公司。

8、项目土地、备案及环评等报批事项进展情况

（1）截至本预案公告日，华孚时尚已就华孚（越南）50 万锭新型纱线项目在国家发改委完成境外投资项目备案，本次募投项目为其一期项目，共计 30 万锭生产规模。

（2）截至本预案公告日，华孚时尚已就本项目取得了深圳市商务局批复的《企业境外投资证书》。

（3）截至本预案公告日，越南华孚已经签订《租赁土地使用权合同》，取得本次募投项目建设用地的使用权，租赁期限至 2070 年 5 月 20 日。

（二）补充流动资金

1、项目基本情况

为满足公司业务发展对流动资金的需求，公司拟使用不超过 45,000 万元的募集资金用于补充流动资金，以满足公司未来业务发展的资金需求，提高公司持续盈利能力，优化公司资本结构，降低财务费用，增强公司资本实力。

2、项目必要性和可行性分析

（1）满足营运资金需求，助力公司经营发展

近年来，公司坚持自身发展战略，不断丰富及延伸公司产品链，应对行业变

化积极推进创新产品应用，进一步完善产品布局，整体规模和经营业绩实现了较好增长。2017年度、2018年度和2019年度，公司营业收入分别为1,259,653.90万元、1,430,746.49万元和1,588,687.17万元，2018年度和2019年度分别同比增长13.58%和11.04%。

随着经营规模的扩大，为更快更好地实现战略目标，公司需要在经营过程中持续投入人力、物力和财力，相对充足的流动资金是公司稳步发展的重要保障。本次募集资金补充流动资金后，将有效满足公司经营规模扩大所带来的新增营运资金需求，缓解公司资金需求压力，从而集中更多的资源为业务发展提供保障。

（2）优化财务结构，增强公司抗风险能力

近年来，公司为了满足业务发展的资金需求，除通过经营活动补充流动资金外，还通过银行借款等外部融资方式筹集资金以满足日常经营之需，充分利用了财务杠杆，为公司的发展提供了有力支持，同时也导致公司资产负债率自2017年以来逐步增高。2017年末、2018年末和2019年末，公司资产负债率分别为54.84%、60.50%和63.57%，短期借款余额分别为625,724.86万元、900,018.56万元和818,137.38万元。公司可通过本次股权融资优化财务结构，降低负债规模，控制经营风险，增强抗风险能力。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，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，可有效提高公司主营业务能力，完善公司的业务布局，进一步提升公司的核心竞争力，对实现公司长期可持续发展具有重要的战略意义，符合公司及公司全体股东的利益。

（二）本次非公开发行对公司财务状况等的影响

1、对公司财务状况的影响

截至2020年3月31日，公司合并报表资产负债率为64.15%，本次发行完成

后，公司资产负债率及财务风险将进一步降低；公司财务结构将更加稳健合理，抗风险能力将得到加强。

2、对公司盈利能力的影响

本次非公开发行完成后，随着募集资金投资项目的逐步实施，预期目标逐步实现，公司的营业收入、利润总额等盈利指标将稳步增长，募集资金投资项目的产品将与公司现有产品实现协同，进一步提升客户的产品服务能力，公司市场份额将得到巩固和提升。但是，由于建设项目短期内效益体现不显著，公司的每股收益和净资产收益率存在被摊薄的可能。

3、对公司现金流量的影响

本次非公开发行完成后，公司筹资活动现金流量将大幅增加；随着募集资金逐步投入，投资活动产生的现金流出量也将逐渐提升。待项目完工后，募集资金投资的项目带来的现金流量逐年体现，公司经营活动产生的现金流入量将显著提升。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，本次募集资金所投资项目符合产业发展方向，与目前上市公司的主营业务形成协同，符合公司发展的战略方向；同时能够帮助上市公司改善流动资金状况和财务结构，实现公司可持续发展，提高公司竞争力。因此本次募集资金的用途合理、可行，符合本公司及本公司全体股东的利益。

华孚时尚股份有限公司董事会

二〇二〇年六月五日