

股票代码：605138

股票简称：盛泰集团

上市地点：上海证券交易所



浙江盛泰服装集团股份有限公司

**公开发行 A 股可转换公司债券募集资金使用的
可行性分析报告**

二〇二二年四月

一、本次募集资金的使用计划

浙江盛泰服装集团股份有限公司（以下简称“盛泰集团”或“公司”）本次公开发行可转债募集资金总额（含发行费用）预计不超过 85,000.00 万元，扣除发行费用后的募集资金将全部用于以下项目：

序号	项目名称	投资总额 (万元)	拟投入募集资金 额(万元)
1	年产 48,000 吨高档针织面料印染生产线项目 (一期)	30,266.67	22,000.00
2	越南十万锭纱线建设项目	40,188.70	30,000.00
3	嵊州盛泰 22MWp 分布式光伏电站建设项目	8,767.54	5,500.00
4	信息化建设项目	2,506.43	2,000.00
5	补充流动资金	25,500.00	25,500.00
合计		107,229.34	85,000.00

本次公开发行可转换公司债券实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不能满足上述项目资金需要，资金缺口部分由公司自筹资金解决。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，如公司以自筹资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备案文件为准）范围内，公司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。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）年产 48,000 吨高档针织面料印染生产线项目（一期）

1、项目概况

本项目总投资 30,266.67 万元，拟使用募集资金 22,000.00 万元。本项目系年产 48,000 吨高档针织面料印染生产线项目一期项目，拟通过现有厂房购置自动化设备实现年产 6,000 吨针织面料的生产能力。

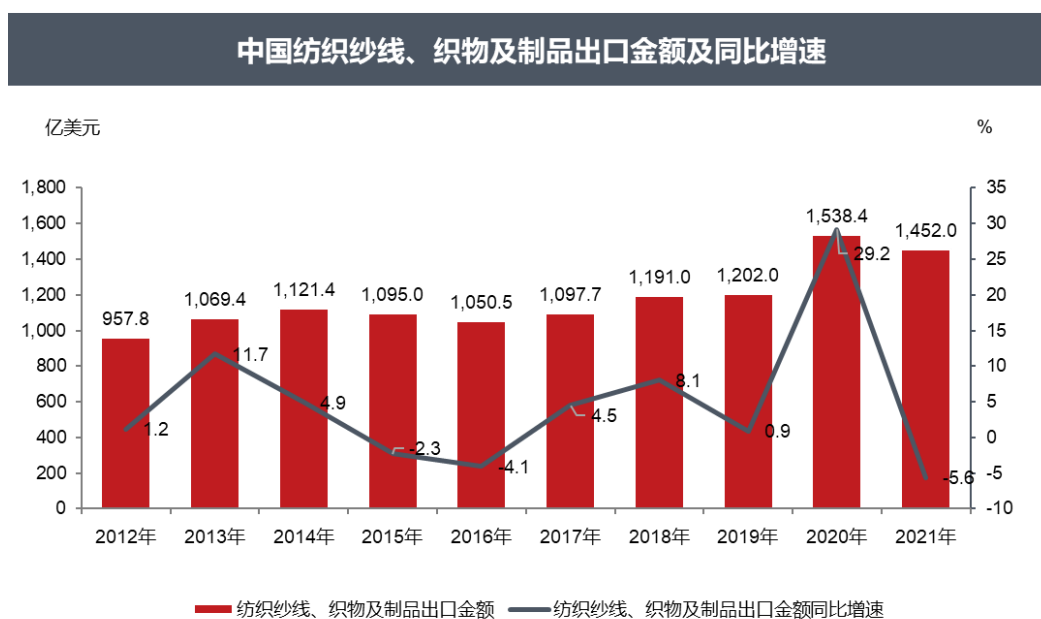
本项目实施地点位于河南省周口市商水县新城区，实施主体为公司全资子公司河南盛泰针织有限公司。

2、项目建设必要性分析

(1) 有助于提高生产效率、扩大产能

自 2017 年美国退出 TPP 协定（Trans-Pacific Partnership Agreement，跨太平洋伙伴关系协定），中国纺织品工业开始回温，纺织行业出口金额增速逐渐回升。

《纺织行业“十四五”发展纲要》的发布对纺织企业也提出了更高的要求，中国纺织行业正式迈进智能化、数字化的转型当中。



为了巩固行业地位，提高产品市场的竞争力，公司拟新建自动化工厂，新增部分自动化设备，扩大产能、提高生产效率，满足日益增长的市场需求。项目采用国内外先进的生产设备，可以有效地降低成本，在保证产品质量的基础上，扩大产能，提高企业的生产效率，进而提高企业的盈利水平。

(2) 有利于降低生产成本

随着中国经济的快速发展，国内原材料以及劳动力等价格连年攀升，导致国内纺织企业的销售利润逐年降低，对于国内纺织企业，寻求降低生产成本的对应措施迫在眉睫。

通过本项目的实施，公司建设新的自动化生产线，配合新增部分自动化设备进行生产。项目建成后将有效降低一线工人的劳动强度，提高公司产品生产效率，降低针织面料生产成本，对于公司进一步增强市场竞争力奠定了良好的发展基础。

3、项目建设可行性分析

(1) 本项目符合国家及各级政府产业规划

《纺织行业“十四五”发展纲要》强调要提升产业链现代化及推进制造能力高端化，加快推进数字化，提高生产效率，优化生产流程，化解劳动力等要素资源约束。

《河南省“十四五”制造业高质量发展规划》提出提质发展包括轻工纺织产业在内的五大传统行业，其中轻工纺织大力发展高端棉纺、特种面料等，建成全国知名的品质纺织服装产业基地。

《产业结构调整指导目录（2019 年本）》将采用新型数控装备生产高档机织、针织纺织品，采用数字化智能化印染技术装备及新型染色加工技术等生产高档纺织面料列入鼓励类。

本项目符合国家及各级政府产业规划，相关支持政策的落地实施，为本项目建设创造良好的产业政策环境，有利于本项目的顺利实施。

(2) 公司在行业积累的经验 and 资源为项目实施提供强力保障

经过多年的努力和经营，公司已成为棉纺织行业的领先制造企业，拥有业内领先的技术、团队等坚实基础。公司主要管理人员和核心技术人员在纺织领域均拥有多年的从业经验。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，在纺织行业已积累丰富的研发、管理经验和客户资源，为本次募集资金投资项目的实施奠定了坚实基础。

(3) 优质稳定的客户资源为项目产能消化提供保障

公司凭借优异的产品质量、稳定的生产能力和完善的配套服务能力，成功切入到拉夫劳伦、优衣库、Lacoste、斐乐、李宁等国内外知名品牌的供应链。其中公司是 Lacoste 品牌最佳供应商；是斐乐品牌在针织面料方面的唯一白金供应商，且连续数年荣获了斐乐品牌卓越供应商奖及快速反应奖；2021 年公司荣获安踏集团特别贡献奖；公司与拉夫劳伦品牌合作已达数十年，是拉夫劳伦品牌的核心战略供应商；公司与优衣库品牌的合作在近几年实现了高速增长并直接对公司近年来经营业绩产生的显著的正向促进；2019 年公司与李宁品牌开展合作并成立了合资公司，对李宁的销售收入持续增长。

上述知名品牌客户对供应商均有严格的筛选和考核淘汰机制，供应链进入壁垒较高，公司与上述大客户间已形成良好紧密合作，供应稳定，这为本项目产能消化提供了有力的保障。

4、项目投资概算

年产 48,000 吨高档针织面料印染生产线项目（一期）计划总投资 30,266.67 万元，具体情况如下：

序号	投资项目	投资方向	投资金额（万元）	拟使用募集资金金额（万元）
1	年产 48000 吨高档针织面料印染生产线项目（一期）	项目建设投资	27,544.77	22,000.00
		铺底流动资金	2,721.89	-
合计			30,266.67	22,000.00

5、项目效益分析

项目实施后内部收益率为 11.40%（所得税后），经济效益较好。

6、项目审批及土地情况

（1）土地情况

公司已取得本项目涉及的土地及厂房。

（2）项目审批情况

本项目已在商水县产业集聚区管理委员会完成备案（项目代码：2105-411623-04-05-228364），并已取得河南省生态环境厅环评批复（豫环审〔2022〕4号）。

（二）越南十万锭纱线建设项目

1、项目概况

本项目总投资 40,188.70 万元，拟使用募集资金 30,000.00 万元。本项目拟通过在现有土地上建设生产线，实现年产 6,071 吨棉纱和 4,692 吨花灰纱的生产能力，同时还能产生 4,140 吨落棉。

本项目实施地点位于越南太平省琼附县，实施主体为公司全资子公司盛泰棉纺织（越南）有限公司。

2、项目建设必要性分析

(1) 有利于公司完善国际化布局，满足内部循环需求

公司积极践行国家“一带一路”战略，将部分中低端面料的生产及制衣环节，逐渐转移至东南亚国家。目前公司已在越南、柬埔寨以及斯里兰卡等地进行了战略布局，拥有面料及成衣工厂。

公司在越南的纺纱产能满足不了织布面料用纱量，高质量纱线还需要从中国进口。通过本项目投资建设，公司将在越南实现向产业链上游延伸，完善公司产业链布局，通过规模优势降低原材料成本和生产成本并保障公司原材料的供应，有利于满足公司内部循环需求，同时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。

(2) 有助于把握产业发展趋势，降低经营风险

我国自加入 WTO 以后，在国内外市场需求的强劲推动下，纺织业快速发展，行业规模和经济效益呈现上升态势。我国主要的纺织产品，如化纤、纱、布等，总产量居世界第一位，是名副其实的纺织大国。纺织业是重要的劳动密集型产业，是各国解决工人就业的主要产业之一，中国占据着较高的纺织品出口率威胁到其他出口方，近年来欧美国家纷纷设立技术、价格、增加关税等壁垒，对我国出口纺织品进行限制。

本项目是顺应全球面料领域发展趋势的重要体现。项目建成后，有利于企业进一步提升质量标准、降低运营成本，有效应对欧美国家对中国纺织品设限，对于保持企业出口率的持续增长意义重大。

3、项目建设可行性分析

(1) 本项目符合国家政府产业规划

《纺织行业“十四五”发展纲要》强调要提升跨国资源整合能力，利用“一带一路”建设机遇，在东南亚、非洲地区加强产业园区共建合作，打造国际产能

合作标志性项目。《关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见》支持境内有能力、有条件的企业积极稳妥开展境外投资活动，推进“一带一路”建设，深化国际产能合作，带动国内优势产能、优质装备、适用技术输出。

本项目符合国家发展战略，有助于充分利用“一带一路”沿线国家和地区与我国纺织领域的互补性，实现产业合作共赢，进一步提升我国纺织企业在全供应链中的优势。

(2) 公司在行业积累的经验和资源为募投项目实施提供强力保障

经过多年的努力和经营，公司已成为棉纺织行业的领先制造企业，拥有业内领先的技术、团队等坚实基础。随着公司过去几年不断成功的国际化布局，已经逐渐形成一批拥有国际化视野和跨国经营经验的管理团队。

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。

(3) 优质稳定的客户资源为项目产能消化提供保障

公司凭借优异的产品质量、稳定的生产能力和完善的配套服务能力，成功切入到拉夫劳伦、优衣库、Lacoste、斐乐、李宁等国内外知名品牌的供应链。上述知名品牌客户对供应商均有严格的筛选和考核淘汰机制，供应链进入壁垒较高，公司与上述大客户间已形成良好紧密合作关系，销售情况稳定，这为本项目产能消化提供了有力的保障。

4、项目投资概算

越南十万锭纱线建设项目计划总投资 40,188.70 万元，具体情况如下：

序号	投资项目	投资方向	投资金额（万元）	拟使用募集资金额（万元）
1	越南十万锭纱线建设项目	项目建设投资	36,612.53	30,000.00
		铺底流动资金	3,576.17	-
合计			40,188.70	30,000.00

5、项目效益分析

项目实施后内部收益率为 10.50%（所得税后），经济效益较好。

6、项目审批及土地情况

（1）土地情况

截至本预案公告日，公司已取得本项目的境外建设用地的使用权，期限至 2068 年 10 月 11 日。

（2）项目审批情况

本项目涉及的境外投资审批/备案事项正在办理中。

（三）嵊州盛泰 22MWp 分布式光伏电站建设项目

1、项目概况

本项目总投资 8,767.54 万元，拟使用募集资金 5,500.00 万元。本项目拟利用公司内部厂房屋顶空间资源建设分布式光伏电站，光伏发电总装机容量为 22.00MWp，项目实施总体方案如下：

序号	公司名称	项目地	装机容量 (单位/MWp)
1	河南盛泰服饰有限公司	河南省周口市	15.00
2	浙江盛泰服装集团股份有限公司	浙江省绍兴市	5.00
3	安徽盛泰服饰有限公司	安徽省阜阳市	1.00
4	湖南新马制衣有限公司	湖南省益阳市	1.00
	合计		22.00

本项目实施地点位于中国浙江省、河南省、安徽省和湖南省，实施主体为公司控股子公司嵊州盛泰能源科技有限公司在上述地区设立的项目公司。

2、项目建设必要性分析

(1) 有助于改善公司能源结构

公司业务全面覆盖纺纱、面料、染整、印绣花和成衣裁剪与缝纫五大工序，是一家纺织服装行业中集研发、设计、生产、销售、服务于一体的多品种、全产业链跨国企业。

公司为响应国家节能减排的号召，顺应光伏行业发展趋势，积极落实国家“碳达峰”相关政策，通过分布式光伏电站项目布局绿电行业，按照绿色经济的标准发展，推进工业领域数字化智能化绿色融合发展。有效利用清洁能源，减少公司能源消耗，有助于改善公司集团内部能源结构，从而助力工业领域“碳达峰”行动的实现。

同时在“碳达峰-碳中和”大背景下，公司通过募投项目建设有效降低用电负荷，减少能耗“双控”政策可能对公司的正常生产经营活动，有利于公司降低经营风险，实现业务可持续发展。

(2) 降低企业用电成本，创造经济效益

太阳能作为能量的天然来源，太阳能的开发及利用具备资源丰富、普及程度高、应用领域广、对环境影响小等特点，随着技术的不断进步以及平价上网的不断推进，光伏发电已逐步成为新能源利用的重要方式之一。

公司通过充分利用自身建筑物中闲置的屋顶进行发电，不仅减少了一次能源的消耗，对节能降耗做出一定贡献，也能降低自身的用电成本，带来直接经济效益。根据分布式光伏发电系统在等效利用小时数的度电成本预估，本项目建设完成后分布式光伏电站实现度电成本将低于工业电价，可以有效降低公司的用电成本。

3、项目建设可行性分析

(1) 国家产业政策为项目建设提供了良好的产业环境

在 2020 年 12 月气候雄心大会上，习近平总书记提出我国将于 2030 年前达到二氧化碳峰值，于 2060 年实现碳中和的节能减排目标。2021 年 3 月，习近平总书记在中央财经委员会第九次会议上提出要“要构建清洁低碳安全高效的能源体系，控制化石能源总量，着力提高利用效能，实施可再生能源替代行动，深

化电力体制改革，构建以新能源为主体的新型电力系统”，光伏发电等新能源电力系统的发展将成为国家长期发展战略。

《国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》明确加快发展非化石能源，坚持集中式和分布式并举，大力提升风电、光伏发电规模。国家能源局发布《关于报送整县(市、区)屋顶分布式光伏开发试点方案的通知》，明确降低屋顶分布式光伏开发建设非技术成本，减轻投资开发企业负担、加强县(市、区)配电网建设改造。

本项目拟在公司内部厂房屋顶建设分布式光伏电站，与国家及地方产业政策相一致。相关支持政策的落地实施，为本项目建设创造良好的产业政策环境，有利于本项目的顺利实施。

(2) 丰富的建筑屋顶资源为项目建设提供了基础保障

建筑屋顶对于分布式光伏电站项目实施是必不可少的场地资源之一。公司是一家具备核心生产技术的主要服务于国内外知名品牌的纺织服装行业跨国公司，产能分布于中国、越南、柬埔寨、斯里兰卡等地，是纺织服装行业中集研发、设计、生产、销售、服务于一体的全产业链跨国企业。

公司在中国浙江省、河南省、安徽省和湖南省均建有生产厂房，场地资源充足，丰富的建筑屋顶资源为本项目的实施提供了基础保障。

4、项目投资概算

嵊州盛泰 22MWp 分布式光伏电站建设项目计划总投资 8,767.54 万元，具体情况如下：

序号	投资项目	投资方向	投资金额(万元)	拟使用募集资金额(万元)
1	嵊州盛泰 22MWp 分布式光伏电站建设项目	项目建设投资	8,767.54	5,500.00
合计			8,767.54	5,500.00

5、项目效益分析

该项目建成后，所产生电量可由公司内部企业 100%消纳。公司通过本项目建设，将有效利用清洁能源，减少公司能源消耗，并降低公司的用电成本。

6、项目审批及土地情况

(1) 土地情况

本项目为分布式光伏电站，将利用公司及子公司内部厂房的建筑屋顶上开展建设，不涉及土地相关的报批情形。

(2) 项目审批情况

本项目涉及的投资审批/备案事项正在办理中。

(四) 信息化建设项目

1、项目概况

本项目总投资 2,506.43 万元，拟使用募集资金 2,000.00 万元。本项目建设内容为 ERP/SAP 系统升级及共享财务中心平台建设，通过购置高性能服务器设备，将业务流程重新梳理，打造公司统一的 SAP 系统管理平台。本项目实施地点位于浙江省绍兴市嵊州市嵊州经济开发区，实施主体为盛泰集团。

2、项目建设必要性分析

(1) 升级 SAP 系统，降低企业经营成本

ERP 系统是一种主要面向制造行业进行物质资源、资金资源和信息资源集成一体化管理的企业信息管理系统，SAP 系统是当前最具影响力，代表智能性、先进性、可持续性的 ERP 系统。目前公司 SAP 系统为 2012 年上线的成衣 SAP 系统及 2013 年上线的面料 SAP 系统，其版本为 SAP ECC6.0。随着公司在上海证券交易所成功上市，公司运营数据的对外披露对于系统的统一化、数字化、智能化提出了更高要求。同时，随着公司业务规模的不断扩大，SAP ECC6.0 版本系统难以适应未来经营管理要求，无法实现各流程规范管理及数据共享，导致公司运营管理效率逐步下降，经营成本不断提高，从而制约了公司整体盈利能力的提升。因此，公司 SAP 系统功能及运行效率亟需更新迭代。

公司拟通过本项目将 SAP ECC6.0 系统升级为 SAP HANA S4 系统，形成稳定可扩展的信息化平台，控制和集成化管理公司生产经营活动中的各种信息，实

现企业内部信息的共享和有效利用，有助于公司提升运营管理效率，降低企业经营成本。

(2) 建立财务共享中心，满足公司财务管理需求

公司作为一家纺织服装行业跨国企业，办公场所及生产基地分布于中国、越南、柬埔寨、斯里兰卡、罗马尼亚、美国等不同的国家和地区。公司当前财务管理系统基本功能健全，但由于公司及子公司分散于不同地区导致财务人员工作效率低下，财务数据无法及时汇总，已无法满足公司财务管理需求。公司拟通过本项目升级 SAP 系统，并在此基础上建立财务共享中心平台，实现财务核算的标准化、自动化、智能化，并呈现公司及各事业部多维度的财务报表，支持多维度统计销售利润数据等功能，从而满足公司财务管理需求。

3、项目建设可行性分析

(1) 现代信息技术的发展为项目建设提供技术保障

近年来，以大数据、云计算为代表的新一代信息技术逐渐成熟，为各行各业的企业带来了全新的发展机遇。随着信息技术的愈发成熟，数字化、信息化技术逐渐深入到各行各业，各大企业纷纷通过信息化的建设来提升管理效率，降低经营成本。信息技术的发展为本项目的建设提供了充分的技术保障。

(2) 完善的信息化体系和管理制度为项目建设提供基础支持

在工业化和信息化深度融合，公司业务高速增长背景下，公司自成立以来，积极开展信息化体系建设，形成了涉及应用系统建设、基础硬件设施建设、信息安全体系建设等领域的信息化体系，积累了丰富的系统管理的经验，为项目建设提供信息化升级方向和升级基础。同时，公司已建立一套完善科学的信息化管理制度，指导公司信息化有序的快速发展。完善的信息化体系和管理制度为本项目实施提供基础支持。

4、项目投资概算

信息化建设项目计划总投资 2,506.43 万元，具体情况如下：

序号	投资项目	投资方向	投资金额 (万元)	拟使用募集资金 额(万元)
1	信息化建设项目	项目建设投资	2,506.43	2,000.00
合 计			2,506.43	2,000.00

5、项目效益分析

本项目建设完成并投入运行后不直接产生经济效益,但是通过信息系统升级并建设共享财务中心平台,能够实现财务核算的标准化、自动化、智能化,实现企业内部信息的共享和有效利用,有助于公司提升运营管理效率,降低企业经营成本。

6、项目报批及土地情况

(1) 土地情况

本项目不涉及新增用地,不涉及土地相关的报批情形。

(2) 项目报批情况

本项目涉及的相关审批/备案事项正在办理中。

(五) 补充流动资金

1、项目概况

为满足公司业务发展对流动资金的需求,公司拟将本次募集资金 25,500.00 万元用于补充流动资金,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

近年来,公司经历了业务稳固发展及产能扩张,对于流动资金的需求与日俱增。伴随着公司经营规模的扩大,公司的应收账款、存货等资产的规模也随之呈现出上升趋势,对公司流动资金产生较大的占用,增加公司对流动资金的需求。

公司拟使用募集资金补充流动资金,从而降低公司资产负债率水平,优化资本结构,提高公司的抵抗风险能力;节约公司利息支出,降低财务费用水平,提

高公司的盈利能力；同时增强资本实力，有效补充流动资金，有利于公司未来进一步的战略实施和持续发展。

三、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，有利于提升公司综合实力，对公司的发展战略具有积极作用。本次项目具有良好的市场发展前景和经济效益，能够优化公司产品结构，提升公司盈利水平，进一步增强公司的核心竞争力和抵御风险的能力，实现公司的长期可持续发展。

（二）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。可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低。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。

四、可行性分析结论

综上所述，公司董事会认为：本次可转换公司债券的发行具备必要性及可行性，符合公司及公司全体股东的利益。

浙江盛泰服装集团股份有限公司董事会

二〇二二年四月十五日