

孚日集团股份有限公司

公开发行可转换公司债券

募集资金运用的可行性分析报告

(四次修订稿)

二〇一九年七月

一、本次募集资金的使用计划

本次发行募集资金总额（含发行费用）不超过人民币 65,000.00 万元（含 65,000.00 万元），拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金拟投入额
1	年产6,500吨高档毛巾产品项目	24,200.00
2	高档巾被智能织造项目	16,600.00
3	年产7,500吨高档巾被系列产品智能制造项目	24,200.00
合计		65,000.00

本次募投项目的实施主体均为孚日集团股份有限公司，即公司本身，不涉及由子公司实施项目的情形。

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拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决。为抓住市场有利时机，使项目尽快建成并产生效益，在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金进行部分投入，并在募集资金到位后予以置换。公司可根据实际情况，在不改变投入项目的前提下，对上述单个或多个项目的募集资金拟投入金额进行调整。

二、本次募集资金用于投资项目的的基本情况

（一）项目投资可行性及必要性分析

1、符合国家产业政策

《纺织工业十三五发展规划》（2016）提出了纺织行业产业定位的新表述：“纺织工业是我国传统支柱产业、重要的民生产业和创造国家新优势的产业，是科技和时尚融合、衣着消费与产业用并举的产业，在美化人民生活、带动相关产业、拉动内需增长、建设生态文明、增强文化自信、促进社会和谐等方面发挥着重要作用。”《规划》要求，进一步巩固提高我国纺织工业在生产制造和国际贸易中的优势和地位，形成创新驱动发展、质量效益提升、品牌效应明显、国际合作加强的纺织工业发展格局，创造国际竞争新优势，初步建成纺织强国。“十三五”期间，规模以上纺织企业工业增加值年均增速保持在 6%至 7%，纺织品服装出口占全球市场份额保持基本稳定，纺织工业增长方式从规模速度型向质量效益型转变。

《建设纺织强国纲要（2011-2020年）》（2011）指出，确定以培育一批“知名产品品牌”、“知名企业品牌”、“知名区域品牌”和“知名国际品牌”为重点，推进品牌强国建设，并开展企业品牌培育试点和服装家纺重点跟踪服务等工作。

年产 6,500 吨高档毛巾产品、高档巾被智能织造及年产 7,500 吨高档巾被系列产品智能制造等项目等旨在开发生产各类高档巾被产品、建立公司品牌形象，并通过引入智能化、信息化生产设备，提升产品质量、生产效率及产品效益，进一步增强公司竞争力，符合国家对纺织品行业的政策导向。

2、符合现有业务能力

公司主营业务为中高端毛巾系列产品以及装饰布系列产品的生产和销售。公司自成立以来一直专注于巾被产品制造领域，是目前国内最大的巾被生产基地，拥有进口高速无梭织机近千台，生产能力达到年产 66,660 吨，产能居全国同行业之首。同时，公司 2015 年度出口金额居国内家用纺织品生产企业对全球出口金额第一位、国内毛巾制品企业对全球出口金额第一位及国内毛巾制品企业对日本出口金额第一位，销售业绩突出，综合实力较强。经过三十年的经营，公司积累了丰富的管理经验、生产技术储备，培养了大量的技术能手、积累了丰富的技术经验，并已建立起稳定的供应渠道和客户群体。目前，公司的产能及利用率等情况如下：

单位：吨

项目	2016 年	2017 年	2018 年
产能	63,000	65,000	66,660
产量	54,961	60,492	61,845
销量	57,242	60,203	61,194
产能利用率	87.24%	93.06%	92.78%
产销率	104.15%	99.52%	98.95%

报告期内，公司毛巾系列产品产量、销量持续提升，产能利用率年均超过 90%，产销率近三年亦处于较高水平。公司目前的产能无法满足其进一步开拓国内、外市场业务的需求。为了进一步稳定国际业务，并加紧开拓国内业务，提高国内销售收入，公司需要充分利用其竞争优势，提高在国内、外的销售份额，因此也需要进一步扩大产能。

本次募集资金投资项目的实施，与公司现有经营规模、技术水平、管理能力及人员储备水平相适应，将进一步扩大公司核心产品的产能，提高产品质量及生产效率，巩固行业竞争力及竞争优势，进一步提升盈利水平。

（二）年产 6,500 吨高档毛巾产品项目

1、项目建设内容

该项目拟利用公司自有土地，建设年产可达 6,500 吨高档毛巾产品的生产线。项目工艺技术及设备先进可靠，为公司开发生产高档次产品奠定坚实的技术基础。

该项目拟开发生产各种多色缎档提花、无捻割绒、双层织物、局部高毛等高档毛巾系列产品。这些产品附加值较高，具有蓬松柔软、质地丰满、吸湿性好，图案立体逼真等特点，有助于提高公司在国际市场上的竞争力。

2、项目投资概况

年产6,500吨高档毛巾产品项目预计总投资为33,159.20万元，拟以募集资金投入24,200万元，具体投资情况如下：

单位：万元

投资项目	投资方向	投资明细	投资金额	拟以募集资金投入金额
年产6,500吨高档毛巾产品项目	建设资产投资	建筑工程费	3,062.80	-
		设备购置费	22,029.50	22,000.00
		安装费用	2,208.00	2,200.00
		预备费	2,397.30	-
		其他费用	2,666.20	-
		小计	32,363.80	24,200.00
	流动资金	铺底流动资金	795.40	-
		小计	795.40	-
合计			33,159.20	24,200.00

3、项目实施方式与地点

该项目建设地点位于山东省潍坊市高密市孚日北工业园东南部，利用园区内毛巾四厂原有生产车间，不涉及新增土地。该地块符合城市发展规划，水、电、交通、通讯等基础设施齐全。

4、项目土地情况

公司合法拥有该项目选址所在土地的权属，所涉及土地使用证编号为高国用

(2008)字第459号、高国用(2011)字第401号和高国用(2012)字第003号，建筑面积46,000平方米。

5、项目实施周期

依据项目建设内容、项目建设安排，年产6,500吨高档毛巾产品项目的建设期为两年，期间完成项目的设备安装调试等项工程，原计划于2019年01月工程全部竣工。截至目前，该项目主体工程已建设完毕，配套设施及部分生产设备已购置、安装完毕并投入使用，后续仍有部分生产设备公司将根据经营需要、市场变化情况逐步购置。

6、项目效益评估

年产6,500吨高档毛巾产品项目建成后，可实现年营业收入43,455.00万元，利润总额11,867.80万元，总投资收益率35.79%，投资回收期为5.4年。

7、项目审批及环保

2017年01月21日，高密市发展和改革局出具了1707850010号《登记备案证明》，对“年产6,500吨高档毛巾产品项目”的项目名称、建设地点、投资内容、总投资额及项目执行年限等相关事项进行了备案登记。

2017年02月24日，高密市环境保护局出具了高环审表字[2017]9号《审批意见》，对“年产6,500吨高档毛巾产品项目”做出批复：“同意该项目建设”。

(二) 高档巾被智能织造项目

1、项目建设内容

该项目拟利用公司自有土地，建设年产2,400吨高档巾被产品的生产线。

该项目将在生产环节引进各类智能化设备，配套基于信息化架构下的智能化与数字化高端纺织设备设计技术平台，实现各工序生产设备的数字化智能控制及原材料采购、产品销售、人员、工位的优化配置。

该项目可提升公司生产效率及生产灵活性，缩短产品生产周期，适用于当前小批量、多样性的市场订单。同时，还可提升公司产品的自主创新与市场应变能力，进一步增强公司未来的盈利能力。

2、项目投资概况

高档巾被智能织造项目预计总投资为25,237.00万元，拟以募集资金投入16,600万元，具体投资情况如下：

单位：万元

投资项目	投资方向	投资明细	投资金额	拟以募集资金投入金额
高档巾被智能织造项目	建设资产投资	建筑工程费	7,680.00	3,500.00
		设备购置费	12,216.20	12,000.00
		安装费用	1,123.90	1,100.00
		预备费	1,681.60	-
		其他费用	1,409.80	-
		小计	24,111.50	16,600.00
	流动资金	铺底流动资金	1,125.50	-
		小计	1,125.50	-
合计			25,237.00	16,600.00

3、项目实施方式与地点

该项目部分涉及新厂房建设、部分利用已有厂房进行改造建设。其中，该项目新建厂房位于山东省潍坊市高密市孚日北工业园区西部中段；进行改造建设的已有厂房位于山东省潍坊市高密市毛巾二厂院内西南部，但均不涉及新增土地。上述两处项目实施区域周边配套基础设施齐全，地势平坦、交通便捷、通讯畅通，适宜项目的建设。

4、项目土地情况

公司具有该项目工业用地的土地使用权，土地使用证编号为高国用（2006）字第267号、鲁（2017）高密市不动产权第0003149号和鲁（2017）高密市不动产权第0003150号。建筑面积69,000平方米，其中：新建厂房64,000平方米，利用已有厂房5,000平方米。

5、项目实施周期

依据项目建设内容、项目建设安排，高档巾被智能织造项目建设期为两年，期间完成项目的设备安装调试等项工程，原计划于2019年01月工程全部竣工。截至目前，该项目主体工程已建设完毕，配套设施及部分生产设备已购置、安装完毕并投入使用，后续仍有部分生产设备公司将根据经营需要、市场变化情况逐步购置。

6、项目效益评估

高档巾被智能织造项目建成后，年实现营业收入 21,000.00 万元，利润总额 5,274.50 万元，总投资收益率 20.90%，投资回收期为 7.54 年。

7、项目审批及环保

2017年01月21日，高密市发展和改革局出具了1707850009号《登记备案证明》，对“高档巾被智能织造项目”的项目名称、建设地点、投资内容、总投资额及项目执行年限等相关事项进行了备案登记。

2017年02月24日，高密市环境保护局出具了高环审表字[2017]10号《审批意见》，对“高档巾被智能织造项目”做出批复：“同意该项目建设”。

(三) 年产 7,500 吨高档巾被系列产品智能制造项目

1、项目建设内容

该项目拟利用公司一处自有土地新建 1 座生产车间（含立体仓库），并于新车间内建设年产可达 7,500 吨高档巾被系列产品智能制造生产线。项目工艺技术及设备先进可靠，为公司开发生产高档次产品奠定坚实的技术基础。

同时，该项目还将在生产中引入 Manufacturing Executing System（生产过程执行系统），该系统是一套面向企业制造车间执行层的生产信息化管理系统，可提供包括印染、织造、能源管控等生产环节的信息及系统化管理功能，以提高公司产品生产过程中的制造效率、管理效率，并可降低公司在生产环节的能源消耗及人力成本。

2、项目投资概况

年产7,500吨高档巾被系列产品智能制造项目预计总投资为45,000.00万元，拟以募集资金投入24,200万元，具体投资情况如下：

单位：万元

投资项目	投资方向	投资明细	投资金额	拟以募集资金投入金额
年产 7,500 吨 高档巾被智能织造项目	建设固定资产投资	建筑工程费	6,667.30	6,600.00
		设备购置费	28,844.80	17,600.00
		安装费用	3,461.40	-
		预备费	3,994.90	-
		其他费用	1,010.90	-
		小计	43,979.30	24,200.00
	流动资金	铺底流动资金	1,020.70	-
		小计	1,020.70	-
合计			45,000.00	24,200.00

3、项目实施方式与地点

该项目建设地点位于山东省潍坊市高密市孚园前街以南，辛河东路以东。该地块符合城市发展规划，水、电、交通、通讯等基础设施齐全。

4、项目土地情况

公司已取得该项目工业用地的土地使用权，土地使用证编号为高国用(2014)字第 1415 号，总建筑面积为 75,600 平方米。

5、项目实施周期

该项目建设期3年，计划于2018年08月开工建设，期间完成项目的设备安装调试等项工程，并预计于2021年07月工程全部竣工。

6、项目效益评估

项目建成后，预计每年可实现营业收入 48,200.00 万元，实现利润总额 15,092.30 万元，总投资收益率 33.54%，投资回收期为 6.99 年。

7、项目审批及环保

2017 年 01 月 21 日，高密市发展和改革局出具了 1707850157 号《登记备案证明》，对“年产 7,500 吨高档巾被系列产品智能制造项目”的项目名称、建设地点、投资内容、总投资额及项目执行年限等相关事项进行了备案登记。

2017 年 12 月 28 日，高密市环境保护局出具了高环审表字[2017]99 号《审批意见》，对“年产 7,500 吨高档巾被系列产品智能制造项目”做出批复：“同意该项目建设”。

三、本次公开发行可转换公司债券对公司经营管理的影响

为贯彻落实公司的发展战略，本次募集资金将投入年产 6,500 吨高档毛巾产品项目、高档巾被智能织造项目及年产 7,500 吨高档巾被系列产品智能制造项目 3 个生产型项目。

通过年产 6,500 吨高档毛巾产品项目，公司将进一步扩大高档毛巾系列产品的生产能力，公司的高档次、高附加值毛巾产品的比例将提升，产品结构将更加趋于合理，以此进一步迎合家纺产品的最新市场需求，公司的盈利能力也将显著增强。

通过高档巾被智能织造项目，公司在巾被织造层面将有效打通现有系统之间的壁垒，建立包含个性化定制、订单、设计、生产、产品跟踪等业务单元之间的

无缝对接，在有效提高内部管理水平的同时，做到以市场消费习惯为基础的产品研发设计，进一步巩固并提升公司的核心竞争力，全面助力公司转型升级，最终提高消费者满意度。

通过年产 7,500 吨高档巾被系列产品智能制造项目，公司可进一步改善内部的产品生产结构，更适应市场的新需求。同时，通过引入新的生产过程执行系统，公司可提高产品生产过程中的制造效率、管理效率，并可降低公司在生产环节的能源消耗及人力成本。

四、本次公开发行可转换公司债券对公司财务状况的影响

本次发行因可转债利率相对较低，且可转债具备转股权，债券到期后投资者更倾向于行使该项权利，则行权后公司的负债总规模将得到有效降低、资产负债结构将得到优化，有助于公司更为健康及可持续地发展。同时，本次募集资金投资项目将为公司后续发展提供有力支持，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。

五、可行性分析结论

综上，公司公开发行可转换公司债券符合国家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，募集资金的使用将会为公司带来良好的收益，为股东带来较好的回报。本次募投项目的实施，将提升公司的市场竞争力，促进公司的持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。

孚日集团股份有限公司

董事会

2019年7月27日