

证券简称：兴业科技

证券代码：002674

兴业皮革科技股份有限公司
非公开发行股票
募集资金使用的可行性研究报告
(修订稿 2)

二零一六年二月

2012年以来，兴业皮革科技股份有限公司（以下简称“公司”、“兴业科技”）通过完成首次公开发行及实施产业并购，已经发展成为中国最大的天然皮革生产企业，成为皮革高端市场首选的品牌。为了实现公司发展战略，公司拟向特定对象非公开发行股票。本次非公开发行募集资金将有效提升公司资金实力，增强公司核心竞争力和发展潜力，保证公司具备持续的盈利能力。

一、本次募集资金投资计划

公司本次非公开发行募集资金总额不超过71,597.83万元，扣除发行费用后将用于投资以下项目：

序号	项目名称	投资总额 (万元)	本次募集资金投入 金额（万元）	实施主体
1	兴业科技工业智能化技改	28,098.56	28,098.56	兴业科技
2	瑞森皮革年加工120万张牛原皮、30万张牛蓝湿皮项目	40,205.23	21,457.67	瑞森皮革
3	归还银行借款	20,000.00	20,000.00	兴业科技
4	补充流动资金	2,041.60	2,041.60	兴业科技
合 计		—	71,597.83	

注 2：即福建瑞森皮革有限公司牛蓝湿皮加工到牛成品皮的生产线建设项目。

二、募集资金使用的可行性分析

（一）兴业科技工业智能化技改项目

1、项目必要性及可行性

“工业4.0”是德国政府提出的愿景，以保持德国制造业的全球领先地位。

“工业4.0”描绘了制造业的未来愿景，提出继蒸汽机应用、规模化生产和电子信息技术应用等三次工业革命后，人类将迎来以信息物理系统(CPS)为基础，以生产高度数字化、网络化、机器自组织为标志的第四次工业革命。为此，国务院提出《中国制造2025》，借鉴德国“工业4.0”，全面推进我国工业制造强国之路。皮革工业虽是传统产业，也面临智能化、自动化和信息化的挑战和机遇，国

外发达国家在皮革自动化和信息化走在我国的前面，如果我国皮革工业不迎头赶上，我国皮革工业就仍然是虽大不强，甚至几年后连大也维持不住的局面，时不我待，必须主动迎接智能化、自动化、信息化的浪潮。意大利是皮革自动化领先的国家，自动化技术贯穿整个制革过程（原皮-浸灰-鞣制-蓝皮-染色-胚革-后涂饰-成品革），整体设计完全根据生产车间实际情况进行量身定做。意大利自动化设备的使用，一方面降低工人的劳动强度，第二方面节省了人力，第三方面提高工作效率，第四方面减少制造过程各种原材料的浪费，第五方面产品品质得到提升，产品售价提高。

随着我国进入中等收入国家，劳动力成本上升、另国家正在步入老龄化社会，沿海地区普遍出现招工难，如果公司还维持原先密集的劳动力生产方式，三五年后公司大部分生产岗位将无工可用，自动化改造极为紧迫。

2、项目实施内容

本项目主要投资增加自控液态加料系统设备、循环式挂晾线，更换意大利CM去肉机，增加自动码垛机、自动接皮开片机、全自动挤水伸展机，建设智能化仓库系统，更换自动加料转鼓，增加自动刷浆机、自动接皮机、自动无夹绷板机、自动计数机（红外线自动扫描计数）、自动补伤机、自动通过式重压力压花机、电脑自动调色系统、自动打包机，新建ANTARA信息系统。

3、项目投资概算

（1）本项目总投资28,098.56万元,具体如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	合计
1	建筑工程费	1,420.00
2	设备投资	22,049.82
3	其它费用	2,074.32
4	预备费用	2,554.41
5	项目规模总投资	28,098.56

4、项目建设地点

福建省晋江市安海第二工业区公司本部。

5、项目投资效益

内 容	指 标
新增年均销售收入 (万元)	5,697.60
新增年均税后利润(万元)	3,858.31
总投资收益率	16.22%
内部收益率（税后）	19.21%
投资回收期（税后、年）	5.68

（二）福建瑞森皮革有限公司（以下简称“瑞森皮革”）年加工120万张牛原皮、30万张牛蓝湿皮项目中牛蓝湿皮加工到牛成品皮的生产线建设投资21,457.67万元

1、项目背景及概况

福建瑞森皮革有限公司年加工120万张牛原皮、30万张牛蓝湿皮项目（闽发改股证[2008]527号《福建省发展和改革委员会关于福建瑞森皮革有限公司年加工120万张牛原皮及30万张牛蓝湿皮新建项目核准的批复》核准），原计划投资40,205.23万元,为了提高募集资金使用效率,公司于2013年11月暂缓建设牛蓝湿皮加工到牛成品皮的生产线，将原定用于投资该生产线及部分配套资金共计21,457.67万元，用于投资“公司年加工 150 万张蓝湿皮扩建项目（安东园）”13,487.43万元及收购徐州兴宁皮业有限公司100%的股权7,970.24万元。现由于这两个项目均已完成，公司计划继续启动原先暂缓的牛蓝湿皮加工到牛成品皮的生产线，拟通过本次非公开发行募集资金投入21,457.67万元。

2、项目必要性及可行性分析

（1）完善产业链条的需要

牛蓝湿皮加工到牛成品皮的生产线是本项目后端生产工序，原先暂缓主要是先把资金投在急需满足公司生产需求的项目上，因为建一个完整的大项目，时间

较长，不能立刻产出，而收购一个现成的产出项目徐州兴宁皮业有限公司和在晋江经济开发区安东园区建设安东园区后整饰项目急需的蓝湿皮扩建项目更能满足公司生产需求。现在两项目已建成，为了满足公司未来2-3年市场需求，现在重启瑞森皮革牛蓝湿皮加工到牛成品皮的生产线建设就势在必行了。

（2）上游畜牧业的稳定发展，将带动制革行业的整体发展

畜牧业是现代农业产业体系的重要组成部分，大力发展畜牧业，对促进农业结构优化升级、增加农民收入、改善人们膳食结构、提高国民体质具有重要意义。畜牧业规模化、标准化、产业化程度进一步提高，初步实现向技术集约型、资源高效利用型、环境友好型转变。

随着国民经济的持续发展及人民生活水平的提高，畜产品的消费需求必将不断增加；与此同时，随着人们对食品安全意识的增强，人们对畜产品质量的要求也越来越高。不断提高的数量及质量要求，客观上必然导致畜牧业的规模化、标准化、产业化程度越来越高。制革行业作为畜牧业产业链的一个重要环节，面对日益增加的原皮处理需求，必将随着畜牧业的发展而不断发展、壮大。

（3）牛皮革作为天然革，具有合成革和人造革无法替代的天然特性

与合成革和人造革相比，天然革皮层厚薄均匀、毛孔细圆而直，分布均匀、紧密，毛孔陷入不深、粒面丰满、光滑细致、组织紧密、坚韧结实，手感滑爽、柔软、丰满、富有弹性，皮面光滑平坦。作为天然革中质量最好、使用范围最广的一类皮革，牛皮革具有许多优点，主要表现在：热稳定性能好，具有良好的耐热性、耐湿热性和耐寒性；具有较高的机械强度；具有透气性和排湿性；具有较好的着色能力和光泽度；耐微生物和耐化学药品腐蚀。由于具有合成革、人造革所无法取代的天然特性，随着人们生活水平的提高及对生活舒适程度要求的不断提高，牛皮革在皮鞋、箱包、汽车坐垫、沙发等方面的使用量必将大幅增加。

（4）行业准入门槛越来越高，为公司扩大产能创造了有利条件

制革行业属于进入门槛相对较高的行业，一方面，制革行业属于劳动密集型以及资金密集型行业，同时，还是工艺较为复杂的技术密集型行业，人力、资金、技术缺一不可；另一方面，制革行业属于国家重点监控的污染行业之一，环保要求高于其他行业，在生产过程中必须采用清洁化生产工艺，对生产过程中的废水、

废气、固体废弃物等“三废”处理的环保要求也越来越高；除此之外，国家对制革行业的投资规模要求也越来越高，对规模以下的小型制革企业进行清理，实施“关停并转”，制革行业准入门槛的提高，为公司扩大产能、提高市场占有率创造了极为有利的条件。

（5）牛皮革市场前景

目前，我国已经成为全球鞋类、皮衣、皮包袋、皮革箱包等皮革制品的生产大国，是全球最大的鞋业生产中心及销售中心，全球六成以上的鞋产自中国；我国皮衣、皮包袋、皮革箱包等皮革制品产量已居世界第一位。作为皮革制品的原材料，未来的皮革需求量将稳步增长。

①牛皮鞋面革

随着人们生活水平的提高以及生活需求的多样化，皮鞋作为人们的生活必需品，其需求量必将持续、稳定的大幅增长。据美国鞋业经销与零售商协会（FDRA）统计，2009年中国人均消费量是每年1.6双鞋，美国人是7.3双鞋，欧洲人是4.8双鞋，如果国内人均消费量提高一倍，则每年将增加消费20多亿双鞋。由此可见，牛皮鞋面革的市场需求量保持高速、持续增长将是必然趋势。

②皮包袋、皮革箱包用革

现今社会，皮包袋已经成为人们身边不可或缺的物品，不仅在其实用性上有所加强，其装饰功能也在不断增强，各种各样、名目繁多的皮包袋已经成为时尚人士不可或缺的饰品，皮包袋市场蕴含着巨大的商机。据统计，欧美等发达国家和地区从我国进口的包袋皮具已占其此类产品进口总量的70%。我国也是皮包袋消费大国，每年全国皮包袋消费量在140 亿元左右；据预计，国内皮革包袋生产（含出口和内销）每年需包袋用皮革约10亿SF。

随着人们生活水平及消费意识的不断提高，市场对皮革箱包的需求量在不断增长，由此可见，公司募投项目的建设有利于扩大公司产能、发挥规模效应、提高产品质量、满足市场需求、提高市场占有率，具有良好的市场前景。

3、项目实施内容

主要建设内容包括：前处理车间、后加工车间、生皮化工库、成品仓库、机

修五金库、空压站、水池、综合办公楼、食堂、宿舍、污水处理站、变电所、传达室、总图工程及废气处理工程等。

4、项目投资概算

本项目拟使用非公开发行募集资金21,457.67万元。项目总投资40,205.23万元，已实施17,521.96万元，主要为该项目环保设施及毛皮到蓝皮工序段的部分，该部分现已基本完成，已经开始进行试生产。剩余22,683.37万元未实施，主要为牛蓝湿皮加工到牛成品皮的生产线投资部分。

序号	工程或费用名称	预算金额（万元）	已实施金额（万元）
1	建筑工程费	7,126.75	6,465.06
2	设备购置及安装费	14,837.31	4,497.52
3	其它费用	2,649.78	758.24
4	预备费用	2,401.39	2,401.39
5	铺底流动资金	13,190.00	3,399.74
6	项目规模总投资	40,205.23	17,521.96

5、项目建设地点

本项目建设地点位于福建省漳浦县赤湖工业区（皮革园区），总用地面积66,263.10平方米，已分别取得了“浦国用（2008）第11844号”土地使用权证（37,100平方米）和“浦国用（2008）第11845”土地使用权证（29,163.10平方米）。

6、项目效益及前景分析

本项目投产后年产7,200万SF高档牛皮革。本项目完全达产后的效益指标测算如下：

内 容	指 标
正常年份销售收入(万元)	135,765.00
正常年份净利润(万元)	11,486.53
总投资收益率	22.08%

内部收益率（税后）	18.99%
投资回收期（税后、年）	7.81

（三）归还银行借款20,000万

1、项目基本情况

为了优化公司资本结构、降低公司财务费用、降低公司偿债风险，公司拟将本次募集资金中的20,000万元用于偿还银行贷款。

2、归还银行借款必要性

公司这几年新建项目陆续投产，营业规模不断扩大，营业收入已由上市当年2012年的15.43亿扩大到2014年22.34亿，流动资金需求增大，由于没有进行股本融资，增加的流动资金需求公司通过向银行借款满足，公司截至2014年底银行借款35,649.19万，2014年利息支出1,383.48万。通过募集资金偿还银行贷款，可以降低短期有息负债，优化资产负债结构，从而减少财务费用支出，提升公司盈利能力。

（四）补充流动资金2,041.60万

1、项目基本情况

公司这几年营业规模不断扩大，营业收入2012年至2014年增长44.74%，预计2015年如维持前三年的平均几何增长率20%，需增加1.27亿的流动资金需求，故本次增发拟计划再补充2,041.60万流动资金。

2、补充流动资金必要性

（1）行业特性和规模扩张导致公司亟需补充流动资金

公司所处皮革行业虽为传统产业，但因为天然皮革具有资源性、资金密集的特点，生产投入较大；公司目前正处于转型升级、产业整合、快速发展的阶段，随着公司陆续有新项目投资，加之整体业务规模的逐步扩大，公司流动资金需求也随之不断增加。

（2）适度补充流动资金有助于公司缓解营运资金压力。

随着公司在建项目产能的释放，未来公司的业务规模有望进一步增长，预计主营收入仍将保持较快增长，营运资金将愈发紧张。本次非公开发行股票募集资金补充流动资金，有利于缓解公司营运资金紧张局面，促进公司战略规划的实现。

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

本次募集资金使用符合国家产业政策和行业规划。本次募集资金到位后，将进一步提升公司经营效率，增强公司的核心竞争力和发展潜力，有利于继续加强和提高公司在皮革行业的领先地位和发展规划的实施，从而进一步引领行业向自动化、高质量和高端化发展，最终有利于实现并维护股东的长远利益。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

在完成本次非公开发行后，公司总资产、股东权益将相应增加，资产负债率将有所下降，负债结构更为合理，公司持续经营能力将得到增强。募投项目建成投产后，随着公司自动化生产的革新、产品质量和品级提升，生产效率进一步向欧美先进国家靠拢，公司的营业收入有望进一步增加，公司的持续盈利能力也将获得提升，有利于公司的可持续发展。归还银行借款及补充公司流动资金更直接改善了公司的现金流状况，降低了财务费用，有利于增强公司的财务稳健性，提升经营效益。

四、募集资金投资项目涉及报批事项情况

本次非公开发行募集资金投资项目福建瑞森皮革有限公司牛蓝湿皮加工到牛成品皮的生产线建设经福建省发展和改革委员会以“闽发改股证[2008]527 号”核准立项，环评报告于 2011 年 8 月 12 日经福建省环境保护厅以闽环保评(2011) 98 号文批准。兴业科技工业智能化技改项目已经晋江市经济和信息化局以“闽经信备[2015]C05024 号”备案，已取得晋江市环保局关于同意本项目在安海第二工业区现址场所建设实施的环评手续。

兴业皮革科技股份有限公司董事会

2016 年 2 月