

股票代码：300918 股票简称：南山智尚 股票上市地点：深圳证券交易所



南山智尚
NANSHAN FASHION

山东南山智尚科技股份有限公司

SHANDONG NANSHAN FASHION SCI-TECH CO.,LTD

（山东省烟台市龙口市东江镇南山工业园）

向不特定对象发行可转换公司债券

募集资金使用可行性分析报告

二零二二年七月

一、本次募集资金使用计划

山东南山智尚科技股份有限公司（以下简称“南山智尚”、“公司”）本次发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）拟募集资金总额不超过 69,958 万元（含 69,958 万元），扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金
年产 3000 吨超高分子量聚乙烯新材料建设项目	69,958	69,958

若扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投入募集资金，则不足部分由公司自筹解决。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）项目概况

本项目由南山智尚实施，实施地址为山东省龙口市南山工业园。项目总投资额 69,958 万元，项目拟投入募集资金 69,958 万元。项目建成达产后，可年产 3000 吨超高分子量聚乙烯纤维。

（二）项目投资概算

本项目投资总额为 69,958 万元，主要包括工程费用、预备费和铺底流动资金费用等，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资额	比例
1	建设投资	66,374.50	94.88%
1.1	建筑工程费	13,027.70	18.62%
1.2	设备购置费	39,286.00	56.16%
1.3	安装工程费	3,207.40	4.58%
1.4	工程其他费用	7,096.40	10.14%
1.5	预备费	3,757.00	5.37%

序号	项目名称	投资额	比例
2	铺底流动资金	3,583.40	5.12%
合计		69,958.00	100.00%

（三）项目实施进度

本项目建设期为 24 个月，包括工程设计、土建施工、设备采购及检验安装等前期准备工作和职工培训、生产线调试及试生产、项目验收投产等后期工作。

（四）项目经济效益分析

本项目达产后，项目投资内部收益率（税后）为 14.78%，投资回收期（含建设期）为 7.10 年，项目投资回报情况良好。

（五）项目备案与环保情况

本项目已取得《山东省建设项目备案证明》，项目代码为 2204-370681-04-01-983184，已取得烟台市生态环境局龙口分局下发的环评批复（龙环审（2022）4 号）。

（六）项目实施的必要性

1、高性能纤维是行业的发展方向

我国纺织工业正处于新的产业发展战略转型期，用高新技术改造和提升传统产业，是优化结构、提高竞争力和经济效益的需要，更是实现纺织工业可持续发展的必然选择。虽然我国早已成为化纤的产量大国，但化纤一直以低档，普通品种为主，在高技术，高附加值纤维领域里还处于较低的水平。

《纺织行业“十四五”发展纲要》提出“十四五”时期，我国纺织行业在基本实现纺织强国目标的基础上，进一步推进行业“科技、时尚、绿色”的高质量发展。“十四五”发展重点工程为“加强高性能纤维高效低成本化生产技术研发，提高已实现工程化、产业化的碳纤维、芳纶、超高分子量聚乙烯纤维…等高性能纤维技术成熟度和产品稳定性。加快研发更高性能碳纤维、芳纶、超高分子量聚乙烯纤维、聚酰亚胺纤维等关键制备技术。”

由此可见，高强高模聚乙烯纤维是“十四五”期间国家重点鼓励纺织行业发

展的产品方向。公司投建 3000 吨/年超高分子量聚乙烯纤维项目，不仅可以满足国内对高强高模聚乙烯纤维不断增长的需求、打破少数国际大公司的技术垄断，亦将进一步提升公司的国内、国际竞争力，对公司的长期可持续健康发展具有重要意义。

2、大力拓展超高分子量聚乙烯纤维材料，开创新的业绩增长来源

超高分子量聚乙烯纤维材料是 90 年代初出现的高科技、高性能纤维，是当今世界三大高科技纤维之一。由于其具有耐腐蚀等优异性能和突出的抗冲击、抗切割韧性优点，产品广泛应用于国防军需装备（轻质高性能防弹板材、防弹头盔、软质防弹衣、防刺衣）、航空航天复合材料、远洋船舶、海军舰艇绳缆、远洋捕鱼拖网、深海抗风浪网箱和体育用品器材、建筑工程加固等高性能复合材料，市场需求空间十分广阔。公司充分发挥企业自身资源优势，结合现有市场容量及今后发展趋势，投资建设年产 3000 吨超高分子量聚乙烯纤维项目。本项目产品定位高端，质量在国内具有领先水平，具有强大的竞争力和良好发展前景。本项目实施后，公司将进入国内高性能纤维生产行业，开拓新的业绩增长来源，将有效提升公司抗风险能力和业绩增长水平。

3、助力高端纤维进口替代，促进本土产业发展

上世纪七十年代后期，荷兰 DSM 公司以粉末状超高分子量聚乙烯为原料，采用全新的冻胶纺丝及超倍拉伸技术，制得了高强高模的聚乙烯纤维，使化学纤维工业开始了新的飞跃。高强高模聚乙烯纤维具有优异的物理机械性能，成为继碳纤维和芳纶之后出现的第三代高性能纤维。就强度而言，目前高强高模聚乙烯纤维绳索可以吊起来的最大重量是同样直径钢丝绳吊起最大重量的八倍，比强度能达到优质钢的 15 倍，是目前已经工业化的纤维中强度最高的纤维。此外，高强高模聚乙烯纤维的密度小于碳纤维和芳纶，具有优异的耐化学性和耐气候性，高能量吸收性，低导电性，防水性等特点。1979 年荷兰 DSM 公司首次申请了该纤维的生产专利，随后美国的联合信号公司（现 Honeywell 公司）购买了该专利，经改进后生产水平进一步提高，到了 90 年代中期，生产规模达到了 1000 吨/年。

目前国际上只有荷兰 DSM 公司，美国 Allied 公司，日本东洋纺公司 and 三井公司等几家公司拥有专利技术并已形成工业化规模的生产，而国内的高强高模聚

乙烯纤维的工业化生产正处于边生产、边摸索、边改进、边完善的阶段，主要生产企业有北京同益新材料科技股份有限公司、江苏九九久科技有限公司等。本项目的实施将帮助公司扩大中高端超高分子量聚乙烯纤维产量，助力高端纤维进口替代，促进本土产业发展。

（七）项目实施的可行性

1、项目建设符合国家和产业政策指导方向

十三五以来，超高分子量聚乙烯纤维作为国家的战略新兴产业，受到国家相关部门的高度重视。工信部、国家发改委于 2016 年 11 月发布的《化纤工业“十三五”发展指导意见》，明确提出进一步提升与突破高性能纤维重点品种关键生产和应用技术，下一步重点扩大单线产能，优化控制过程，提高产品稳定性，增强产品的市场竞争力，拓展高性能纤维在航空航天装备、海洋工程、先进轨道交通、新能源汽车和电力等领域的应用。

国家发改委于 2017 年 1 月发布的《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016 年版）》明确指出超高分子量聚乙烯纤维及其复合材料为高性能纤维及复合材料，属于我国战略性新兴产业重点产品；同年 11 月发布的《增强制造业核心竞争力三年行动计划（2018-2020 年）》提出实现新材料关键技术产业化，着重提升先进复合材料生产及应用水平，重点发展高性能碳纤维、对位芳纶、超高分子量聚乙烯纤维、聚酰亚胺纤维、碳化硅纤维等高性能纤维及其应用。

国家发改委于 2019 年 10 月发布的《产业结构调整指导目录（2019 年本）》明确指出高性能纤维及制品的开发、生产、应用为鼓励类，包括超高分子量聚乙烯纤维（UHMWPE）（纺丝生产装置单线能力 ≥ 300 吨/年，断裂强度 $\geq 40\text{cN/dtex}$ ，初始模量 $\geq 1,800\text{cN/dtex}$ ）。工信部于 2019 年 11 月发布的《重点新材料首批次应用示范指导目录（2019 年版）》将超高分子量聚乙烯纤维列为关键战略材料，并对超高强型、耐热型以及抗蠕变型的超高分子量聚乙烯纤维性能进行了规定。

由上可见，超高分子量聚乙烯纤维一直是国家重点扶持的发展对象，也是“十四五”期间国家鼓励发展的产业。本项目的实施符合国家产业政策发展方向。

2、超高分子量聚乙烯产业持续发展，产品需求高速增长

超高分子量聚乙烯纤维有广泛的市场应用，是支撑高新技术产业发展的重要新材料，是现代国防不可或缺的战略物资，也是国家重点扶持和鼓励发展的对象之一，整体市场需求量不断增加。根据前瞻产业研究院《2020-2025 年中国超高分子量聚乙烯纤维行业市场前瞻与投资规划分析报告》及北京同益中新材料科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市招股说明书中公开披露的数据，2015 年至 2020 年，中国超高分子量聚乙烯纤维需求量复合增长率为 19.68%；2021 年至 2025 年，预计中国超高分子量聚乙烯纤维需求量复合增长率为 15.73%。近年来，我国超高分子量聚乙烯纤维的产量和需求量持续增长。2019 年，我国超高分子量聚乙烯纤维总产量和理论需求量分别约为 2.40 万吨和 4.15 万吨；2020 年，我国超高分子量聚乙烯纤维总产量和理论需求量分别约为 2.10 万吨和 4.91 万吨。我国超高分子量聚乙烯纤维行业整体处于供不应求的状态。

3、核心技术及人才储备为项目实施提供有力保障

公司以“科技创新”为核心驱动，通过两大技术创新路径不断提升企业创新水平。公司是制造业单项冠军示范企业、国家级高新技术企业、纺织技术创新示范企业，拥有“国际羊毛创新中心”、“北服·南山中国职业装研究院”、“南山·西安工程大学毛纺织研究院”、山东省功能毛纺织品工程技术研究中心、山东省工业设计中心、纺织行业工业设计中心、纺织行业功能性毛精纺面料技术创新中心等多个高水平创新平台以及一个国家评定委员会认可实验室。自成立以来，公司大力开展行业前沿科技的研发，取得了丰硕的科研成果。目前，公司已形成多项专利，并多次获得各级科技进步奖、中国纺织行业专利奖。公司参与制定了多项纺织领域技术标准，多年来一直坚定不移走高质量发展之路，持续关注高端纤维发展方向，加大技术创新投入，建立了一套较为完善的管理与运行机制。公司投建的年产 600 吨超高分子量聚乙烯纤维项目已顺利投产，为本次募投项目生产技术的消化、吸收及团队磨合积累了丰富经验，将加快本次募投项目快速、高质量达产。同时，公司一直坚持优化激励机制，充分调动人员的工作积极性，为本次募集资金投资项目建设、产能释放奠定坚实的基础。公司现有的技术和人才储备为新产品的开发提供了有力保障。

4、产品口碑受到市场认可

公司始终坚持品牌国际化发展战略，建设了从面料到终端的多元化、国际化品牌梯队，布局行业细分市场。公司毛精纺智能管理项目与服饰高端个性化定制联合成为“2017 工信部智能制造试点示范项目”，并相继为 2012 年伦敦奥运会奥组委、2014 年 APEC 会议领导人、2016 年高尔夫国家队出征里约奥运会及各国领袖、团队社会各界知名人士提供正装定制服务。南山面料品牌海外客户遍布全球，是全球奢侈品及国内外知名品牌的重要供应商。公司设有 ODM 事业部、MTM（定制）事业部、南山自重堂防护科技有限公司等品牌服务和运营机构，先后运营了（NANSHAN）南山呢绒、缔尔玛（DELLMA）职业装、（DELLMA CRESCITA）缔尔玛校服、（MODARTE）织尚定制、（YUSAN）裕山工装等多个享誉市场的品牌，南山智尚品牌已在行业内有影响力的企业中占据了一定的市场份额。依靠在行业内的品牌知名度，南山智尚在新产品研发、新市场开发、新客户拓展等方面将更具优势。

5、项目建设条件良好，区位优势明显

项目实施地点位于山东省龙口市南山工业园，园区规划起点高、设计科学合理、设施条件好、政策环境优，水陆交通便捷，区位优势明显，适宜本项目建设。园区内，电力等能源供给充沛；劳动力充足，且普遍接受过职业教育，素质较高；这对项目建设和生产提供了有力保障。

龙口市是山东省辖县级市，位于山东省东北部，胶东半岛西北部，渤海湾南畔。东与蓬莱市毗邻，南与栖霞市、招远市接壤，西、北濒渤海，隔海与天津、大连相望。龙口市对外交通便捷，境内铁路、公路、航空、水运交通发达，形成纵横交错、四通八达的立体化交通网络。项目建设地点水、陆、空交通便利，运输条件极为有利，可充分保障运输畅通。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

公司在纺织服装领域深耕多年，是精纺呢绒行业的领军企业。本次募投项目的实施符合国家政策导向及公司自身发展战略，有利于公司把握传统纺织工业的转型浪潮，并充分发挥公司于高端纺织领域的研发实力和市场优势，优化公司的

产品结构，培育新的利润增长点，提高公司的综合实力。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模和业务规模。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，随着未来可转换公司债券持有人陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低。由于募集资金投资项目从建设投入到产生经济效益需要一定时间，净利润短期内可能难以与净资产保持同步增长，因此在短期内，公司的每股收益和净资产收益率将可能存在一定程度的下降。随着募集资金投资项目的实施与到位，公司的生产规模不断扩大，抗风险能力逐步加强。公司营业收入和盈利能力将有望进一步提高，这对公司未来的财务状况会产生正面的积极影响。

四、募集资金投资项目可行性结论

综上所述，本次可转换公司债券募集资金投向符合国家产业政策及公司的战略发展规划，投资项目具有良好的效益。通过募投项目的实施，将进一步扩大公司业务规模，增强公司综合竞争力，有利于公司可持续发展，符合全体股东的利益。本次可转换公司债券的募集资金运用具有必要性及可行性。

山东南山智尚科技股份有限公司董事会

2022年7月29日