



欣龙控股（集团）股份有限公司
非公开发行 A 股股票
募集资金使用可行性分析报告

二〇二〇年九月

为了推动欣龙控股（集团）股份有限公司（以下简称“公司”或“欣龙控股”或“上市公司”）的业务发展，优化产品结构，提升核心竞争力，增强盈利能力，公司拟申请非公开发行A股股票（以下简称“本次非公开发行”）募集资金不超过66,839.00万元。公司董事会对本次非公开发行募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行募集资金不超过66,839.00万元（含本数），募集资金扣除相关发行费用后，拟全部投入以下项目：

序号	项目名称	项目总投资（万元）	拟投入募集资金额（万元）
1	医用卫生材料制造项目	24,823.27	21,852.95
2	年产 8,000 吨水刺非织造材料生产线项目	14,990.21	13,109.64
3	补充流动资金及偿还银行贷款	31,876.41	31,876.41
合计		71,689.89	66,839.00

募集资金到位之前，公司可以根据募集资金投资项目进度的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

募集资金到位后，若实际募集资金数额（扣除发行费用后）少于上述项目拟投入募集资金总额，在最终确定的本次募投项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）医用卫生材料制造项目

1、项目基本情况

本项目为医用卫生材料制造项目，项目建设完成后生产的产品主要为医用卫生类无纺材料。项目总投资规模约24,823.27万元，其中工程建设费用及设备购置

安装费用共21,852.95万元，拟投入募集资金21,852.95万元。

2、项目建设内容

本项目拟建设医用卫生材料制造项目。

3、项目实施主体及实施方式

本项目的实施主体为公司控股子公司宜昌市欣龙卫生材料有限公司（以下简称“宜昌卫材”），在本次募集资金到位后，公司将通过使用募集资金对宜昌卫材增资或借款的方式实施本募投项目。

4、项目实施的必要性分析

（1）布局产业链下游，优化产品结构，加快公司转型升级

非织造材料行业已是一个相对成熟且竞争激烈的行业。公司作为最早进入该行业的领先企业，在产品种类、品质、技术上均具有明显的先发优势。随着行业竞争的加剧，为寻求更大市场份额和更高的利润回报，公司一方面不断增加研发投入，寻求技术突破，稳步提升产品品质，增强市场竞争力；另一方面利用已储备的相关技术和渠道资源，将产品种类逐步向下游市场延伸，通过产业链整合，综合控制生产成本和原材料质量，增加产品附加值，获取更加丰厚回报。

近年来，公司已开始布局下游终端制品业务，并通过医用卫生、个人护理、美容美妆以及家居清洁领域等终端制品的尝试，收获了可观经济效益、管理经验和行业资讯。本项目的实施，主要生产高端医用卫生类材料，部分产品直接对外销售，满足高端客户需求；部分产品用于公司新建医用卫生类终端制品产线的配套生产，扩大终端制品业务规模，进一步优化产品结构，增强公司盈利能力和抗风险能力。

（2）充分运用先进技术，优化工艺流程，提高生产效率，降低单位成本，提升产品综合竞争力

公司是国内最先引进水刺无纺布制造技术的厂商，也是国内最先生产纯棉水刺无纺布的企业，为国内首家获得纯棉水刺技术国家发明专利的高新技术企业。经过二十多年的潜心研究和工艺改进，已掌握多项行业领先技术和工艺流程。

本项目的实施，公司将采用最新天然棉麻工艺技术，配备先进全自动化设备，通过智能化控制系统，及时优化现有工艺流程及管理环节，提升经营效率。相较原有产线及工艺，新项目将大幅提升产品品质、良品率、稳定性及生产效率；同时，由于采用更加智能的生产设备和控制系统，产品单位能耗及人工成本也将进一步降低。产品品质的提升和综合成本的降低，将显著增强公司在行业中的竞争地位，提升公司盈利能力。

（3）提升湖北基地生产能力，巩固行业地位

公司作为国内外知名无纺布供应企业，其成熟、稳定的工艺技术与高端品牌形象已深入业界。公司产品除了供应国内主流产业无纺制品生产厂商外，更是远销日本、欧美及东南亚等国家和地区。目前，公司在湖北生产基地拥有的四条纯棉水刺生产线，总产能仅为6,000吨，难以满足快速增长的市场需求，不利于公司快速响应客户要求 and 市场份额的提升，影响公司持续发展。

本募投项目的实施将有效提升公司产能，并通过规模效应显著增强产品竞争力，巩固公司在医疗卫生无纺布行业中的优势地位，符合公司产业发展战略。

5、项目实施的可行性分析

（1）本项目符合国家产业政策

产业用纺织品一直以来得到国家及地方政府的大力支持。2016年9月，工信部印发《纺织工业发展规划（2016-2020年）》，提出将拓展产业用纺织品应用作为重点发展领域。加大新型纤维材料在产业用纺织品领域推广应用，提高双组份纺粘热粘合非织造技术、高速湿法成网非织造技术应用水平，促进多轴向经编、三维编织、机织、多种材料多层复合技术及复杂形状织物模压成型技术与装备的产业化。扩大产业用纺织品在环境保护与生态修复、医疗健康养老、应急公共安全、建筑交通、航空航天、新材料等重点应用。同年12月，工信部印发的《产业用纺织品行业“十三五”发展指导意见》提出，到2020年要培育5~8个超百亿元的产业集群，形成3~5家具有国际影响力的产业用纺织品企业集团。国家发展和改革委员会印发的《产业结构调整指导目录（2019年本）》中，明确提出要鼓励采用非织造、机织、针织、编织等工艺及多种工艺复合、长效整理等新技术，生产

功能性产业用纺织品。

随着国家相关部委出台一系列支持产业用纺织行业发展的政策法规，推动了无纺布及终端制品行业的快速发展，为本项目的建设奠定了良好的政策环境。

（2）公司拥有成熟稳定的生产运营模式

公司是国内领先的高端无纺布供应商。目前公司建成投产水刺、复合水刺、SMS、SSS、熔喷、后整理以及无纺深加工等产线十多条，公司可向国内外客户提供医疗卫生用品、个人护理用品、家用卫生清洁用品、旅游、防护及美容美妆用品等多系列无纺材料及深加工终端制品，并可以根据客户个性化需求特别定制相关产品。经过多年实践总结，公司建立了高效、成熟、稳定的高端水刺非织造材料经营管理模式，并在行业达到领先水平，为本项目建成运营提供可靠的管理保障。

（3）丰富的客户储备资源和良好市场开拓能力为新项目产品销售奠定了扎实的基础

公司多年耕耘无纺行业，凭借优异的产品质量、良好的市场口碑、快速的客户服务能力，长期为金佰利、杜邦、麦朗、贝里国际、澳洲CL、恒安集团等众多国内外知名企业供应产品，并建立了长期稳定的合作关系。同时，公司打造了一支以客户为中心且经验丰富的专业营销队伍，掌握和储备了丰富的客户资源，并对国内、国际市场行情变化趋势具有敏感的洞察力。前期的客户资源储备和销售团队的市场开拓能力，为本次募投项目产品的销售打下了稳固的基础。

6、项目建设周期及效益情况

本项目建设周期18个月，项目建设完成并完全达产后，预计可实现年均销售收入40,690.27万元，年均净利润不低于5,335.13万元。

7、项目涉及的政府报批情况

本项目涉及的相关备案、环评事项等手续正在推进办理中。

（二）年产8,000吨水刺非织造材料生产线项目

1、项目基本情况

本项目为年产8,000吨水刺非织造材料生产线项目，项目产品主要为高档擦拭布、湿巾和面膜类基布等。项目总投资规模约14,990.21万元，其中工程建设费用及设备购置安装费用共13,109.64万元，拟投入募集资金13,109.64万元。

2、项目建设内容

本项目拟建设1条年产3,000吨水刺非织造材料生产线和1条年产5,000吨水刺非织造材料生产线。

3、项目实施主体及实施方式

本项目的实施主体为公司全资子公司海南欣龙无纺股份有限公司（以下简称“海南欣龙无纺”），在本次募集资金到位后，公司将通过使用募集资金对海南欣龙无纺增资或借款的方式实施本募投项目。

4、项目实施的必要性分析

（1）卫生及擦拭无纺制品行业的蓬勃发展，为上游无纺材料的发展提供广阔的市场空间

我国是全球最大的无纺材料及制品生产国、消费国和出口国。随着居民收入不断提高，消费逐步升级，产品渗透率提升等因素影响，个人卫生护理及清洁擦拭无纺制品需求逐步释放；技术进步促进无纺材料功能不断完善，拓宽了无纺制品的应用领域，带动无纺制品行业蓬勃发展。此外，受新冠肺炎疫情影响，擦拭布、消毒湿巾等无纺制品需求急剧增长，本次疫情过后，随着人们健康卫生意识增强和生活习惯的改变，个人卫生护理及清洁擦拭无纺制品整体市场需求还将进一步扩大。

下游无纺制品需求的快速增长，为上游无纺材料提供了广阔的发展空间。公司拟建设的年产8,000吨水刺非织造材料生产线项目，契合行业发展趋势，满足行业快速增长需求，完全符合公司长远发展战略。

（2）提高生产制造能力，丰富产品类别，满足市场增长趋势及客户多样化需求

无纺制品行业经过多年的发展，市场形成了众多产品类别。消费者永远追求

更好的使用体验，对无纺产品的性能、质量、风格、品味等提出了更加多样化需求。目前公司拥有水刺生产线9条，为市场提供高端无纺材料产品，深受消费者喜爱，但干巾、湿巾、面膜及擦拭布等产能一直相对较小，难以满足客户需求，公司急需扩大产能以适应市场需求变化。

本项目建成后主要生产新开发的多色浸胶印花及新型风格的高档干巾、湿巾、面膜及擦拭用产品，不仅能缓解公司产能紧张压力，还向市场提供高端新品，既优化了产品结构，提升了产品附加值，又可为客户提供更加多元化选择，增强公司服务客户的能力和同行业竞争力。

（3）抓住海南健康产业建设的发展机遇

2020年3月，海南省政府印发了《健康海南行动实施方案》，指出要将健康产业打造成推进中国（海南）自由贸易试验区、中国特色自由贸易港，实现更高水平全岛开放的先行产业，争取到2022年和2030年，健康产业增加值占全省生产总值比重分别达到5.5%和10.5%。海南健康产业对标海南自由贸易港建设，将为涉及健康产业的本地企业带来巨大的历史性发展机遇。

公司海南基地以生产医用卫生、防护、美容护理、家居清洁等产品为主。通过本项目的实施，海南基地将新增年产3,000吨和年产5,000吨的水刺非织造材料生产线，以强化公司医疗卫生、护理等产品在海南本地市场的渗透能力，抓住海南健康产业建设的战略发展机遇。

5、项目实施的可行性分析

（1）公司拥有深厚的技术积累和专业人才

公司拥有行业内唯一的国家非织造材料工程技术研究中心，是海南省非织造新材料工程技术中心和国家非织造材料高新技术产业化基地，保持了国内领先的技术水平。公司在无纺布生产技术方面拥有多项专利，系国内最早拥有多项水刺工艺和核心技术自主知识产权的领先企业，享有自主知识产权的系列水刺产品以优异的品质获得国内外客户的好评，成为行业内具有较强竞争力的水刺无纺布供应商。

公司一直重视核心技术的研发，持续的研发投入为公司积累了丰富的技术成

果，多年的生产经营培养了一批理论功底深厚、实践经验丰富的技术人才，他们对行业的发展现状、未来发展趋势有着全面的认识和深刻的理解。汇集理论功底与实践经验于一体的技术团队，为本次募投项目的建设实施奠定了可靠的技术保障。

（2）公司具有成熟的生产经营管理经验

公司拥有近30年的无纺布产品制造管理经验，经过多年的耕耘，培养了一批经验丰富的经营管理人才团队，建立了高效的管理体系，并在多年的生产实践中不断优化。目前，公司拥有多条自动化水刺无纺布专业生产线，产品类别丰富，公司将持续优化供应链体系，将下游需求反馈、产品研发、上游原材料供应、生产制造等各环节进行有机衔接，进一步提升运营管理的效率。公司成熟的生产经营管理经验为本募投项目的实施提供有力的保障。

（3）公司拥有良好的区位优势

公司总部位于海南省澄迈县，临近海口市。作为海南省主要的外贸型企业，至今已有近30年进出口贸易经验，公司产品远销欧美、澳洲、东亚、东南亚等国家和地区。随着海南自贸港的建设，海南将以更加开放的姿态面向国际国内市场。公司拥有的区位和政策优势及丰富的进出口贸易经验，有利于公司扩大国内外市场占有率。

6、项目建设周期及效益情况

本项目建设周期18个月，项目建设完成并完全达产后，预计可实现年均销售收入13,539.82万元，年均净利润不低于2,000.00万元。

7、项目涉及的政府报批情况

本项目涉及的相关备案、环评事项等手续正在推进办理中。

（三）补充流动资金及偿还银行贷款

1、项目基本情况

公司拟将本次非公开发行A股股票募集资金中的31,876.41万元用于补充流动资金及偿还银行贷款，以增强公司的资金实力，降低负债规模，优化资本结构，

减少财务费用，满足未来业务不断增长的营运资金需求。

2、补充流动资金及偿还银行贷款的必要性与可行性

（1）补充营运资金，满足公司业务发展的需要

受益于行业的快速发展，公司整体业务规模持续扩大，公司流动资金需求也随之大幅增长。公司目前的资金主要用来满足原有业务的日常经营和发展需求，本次补充流动资金与公司未来生产经营规模、资产规模、业务开展情况等相匹配，有助于满足公司未来对于流动资金的需求。

（2）优化资本结构，降低流动性风险，提高抗风险能力

补充流动资金有利于解决公司快速发展过程中的资金短缺问题，也有利于优化资本结构和改善公司财务状况。截至2020年6月30日，公司资产负债率为43.07%，本次发行完成后，公司的资产负债率将进一步降低，有利于优化公司的资本结构、降低流动性风险、提升公司的抗风险能力。

（3）减轻债务负担、降低财务成本，提升公司盈利水平

为支持发展战略，公司近年来加大投资力度，日常营运资金需求亦不断增加。除依靠自身的经营性现金流量满足日常经营和产业发展的需要外，随着公司规模增大，为解决公司发展过程中的资金需求，公司主要通过银行借款等方式筹措资金。截至2020年6月30日，银行借款余额超过4.5亿元，其中未来一年需要偿还的借款超过3亿元，还款压力较大；过去三年，公司每年利息支出均超过2,500万元，财务负担较重。因此，通过募集资金偿还部分银行贷款，有利于缓解公司偿债压力，降低财务成本，提升公司盈利水平。

综上，本次使用募集资金31,876.41万元用于补充流动资金及偿还银行贷款，将有助于公司产品结构、渠道发展和技术升级等方面发展战略的稳步推进，保持并提升公司的市场竞争能力。同时保持公司营运资金与生产经营规模和业务状况相匹配，优化资本结构，降低财务费用，提高抗风险能力，提升公司持续经营能力和盈利水平。

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

本次非公开发行募集资金投资项目符合国家相关产业政策以及公司整体发展战略，且具有良好的发展前景和经济效益。随着本次募投项目的建成、达产，公司将显著提升在无纺织行业的市场竞争力和市场占有率，巩固公司的行业地位，为公司未来发展提供新的成长空间，进一步增强盈利能力，有利于提升公司的竞争力和持续发展能力，维护股东的长远利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行将进一步扩大公司的资产规模。募集资金到位后，公司的资产总额和资产净额规模均大幅增长，公司资产负债率将进一步降低。募集资金投资项目达产后，营业收入与净利润将进一步提升，公司盈利能力和抗风险能力将得到增强。同时，公司财务费用降低，财务状况将得到进一步的优化与改善，财务结构更趋稳健，增强公司的抗风险能力。

四、本次发行的可行性结论

公司本次非公开发行募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展规划，投资项目具有良好的市场前景和经济效益。通过本次募投项目的实施，公司资本结构将得到优化，并为后续业务发展提供资金保障，将进一步增强公司实力与竞争力，提升行业地位，增强盈利能力，符合公司及全体股东的利益。综上所述，本次募集资金投资项目具有较好的可行性。

（本页无正文，为《欣龙控股（集团）股份有限公司非公开发行A股股票募集资金使用可行性分析报告》之盖章页）

欣龙控股（集团）股份有限公司董事会

2020年9月16日