

证券代码：300918

证券简称：南山智尚

债券代码：123191

债券简称：智尚转债



**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)

**向特定对象发行 A 股股票**

**募集说明书**

**(修订稿)**

保荐机构（主承销商）



**民生证券股份有限公司**  
MINSHENG SECURITIES CO.,LTD.

二零二四年十一月

## 声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其他信息披露资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

## 重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读本募集说明书中有关风险因素的章节。

### （一）本次募投项目涉及新产品开发存在产能消化不及预期的风险

本次募投项目实施前，发行人主要对外销售产品为面料、服装，少部分纺织纤维。本次募投项目产品为发行人新开发产品，报告期内未产生收入，本次募投项目产品锦纶 6 发行人已经逐步开始试生产，锦纶 66 产品预计 2024 年 11 月中下旬逐步开始试生产，本次募投项目产品尚未经客户验证，项目相应所需的技术、人才和设备等与公司现有纺丝业务存在差异，公司需要适应内外部条件的差异和变化，若公司在上述相关环节出现相应的技术、人才储备不足，则可能导致本次募投项目面临产品质量不及预期，同时将导致发行人与设备（含技术服务）供应商因产线未能按约定产出产品在书面责任认定、赔偿等事宜方面产生纠纷的风险。

本次募投项目完全达产后，将新增锦纶纤维产品产能 8 万吨。发行人项目达到预计使用状态后运营期第一年预计产量为 4.8 万吨，发行人现有意向性订单量 3 万吨，覆盖本次募投项目运营期第一年 60%以上产能，因产品尚未量产，未与客户签署正式销售合同，意向性订单无法律效力，实现供货具有一定的周期和不确定性。同时根据公开披露信息，同行业上市公司正在积极扩产，近期在建及拟扩产产能达到 45 万吨。未来如市场环境、产品技术、相关政策等出现不利变化而影响下游客户需求，户外运动服饰、户外装备、瑜伽服饰、防晒服、羽绒服、内衣等下游市场增长不及预期，行业内新增产能较多，将加剧市场竞争，不利于本次募投项目产能消化。

### （二）在南山财务公司存款的安全性风险

报告期内，发行人在南山财务公司存款情况如下：

单位：万元

时间	本期存入	本期支出	当期单日最高余额	期末余额

2024 年 1-9 月	385,423.13	398,684.49	39,990.72	26,729.18
2023 年	774,698.42	762,825.13	73,063.21	39,990.55
2022 年	721,483.00	769,824.72	88,263.02	28,117.27
2021 年	379,966.78	303,508.05	77,856.99	76,458.98

除募集资金专户资金及因开具票据、保函等存入银行的保证金外，发行人资金主要存入南山财务公司，截至 2024 年 9 月 30 日，公司货币资金余额 47,876.61 万元，其中存放在南山财务公司存款金额为 26,729.18 万元，占公司货币资金余额的 55.83%，且随着公司业务规模的扩大，未来存款规模可能会提升。如未来南山财务公司内控及风险管控措施未严格执行等，可能存在因南山财务公司经营不善导致的发行人存款的安全性风险。

南山集团为南山财务公司控股股东，报告期内南山集团负债总额分别为 648.68 万元、803.70 万元、1,172.63 万元、1,325.54 万元，资产负债率分别为 43.45%、44.75%、52.11%、54.85%，负债总额及资产负债率持续增加，其经营情况对南山财务公司有重大影响。南山集团投资裕龙石化 193.80 亿元，考虑到原油价格波动及下游需求变化，如未来投资项目投产及盈利不及预期，南山集团财务状况可能受该项目影响发生不利变化，进而导致财务公司资金安全性风险。除裕龙石化外，南山集团其他重要业务板块如经营市场环境发生重大不利变化亦将导致南山集团及南山财务公司经营情况发生不利变化，导致发行人在南山财务公司存款的安全性风险。

### （三）项目效益不达预期及产品结构变化的风险

本次募投项目预计建成后运营期 13 年，建成后项目投资财务内部收益率所得税后为 16.25%，项目所得税后投资回收期为 7.00 年（含建设期），达产后的毛利率预计为 18.35%。本次募投项目的效益测算是基于较长的设备使用年限、各产品未来市场价格基本平稳、产品毛利率基本保持稳定等假设，若未来本次募投项目设备使用年限不及预期、所生产的产品市场价格大幅下降、原材料价格提高或产品毛利率发生不利变动导致预测毛利率与实际毛利率存在差异，则本次募投项目的预期效益将无法实现。

本次募投项目拟生产锦纶纤维产品，假设本次募投项目在 2023 年度已量产

并达到 100%满产状态,则公司纺织纤维产品收入占主营业务收入的比例为 60.04%,面料、服装的收入占比将明显下降,产品结构将发生变化。产品结构变化将对公司技术、人才、资金的储备和调配要求更高,如公司不能在产品结构变化的同时及时加强技术研发实力、提升内部管理能力、加强客户开发能力、优化经营策略等,则可能对公司的经营情况和业务发展产生不利影响并面临募投项目产能消化不及预期、预期效益无法实现、甚至经营绩效下降的风险。

#### **(四) 募集资金投资项目实施后新增关联交易风险**

本次募投项目建设过程中发行人存在向关联方采购土地使用权、建筑工程服务情形。本次募投项目实施后,公司将延续现有业务的经营模式,继续向关联公司采购能源及相关服务。根据测算,本次募投项目实施后预计完全达产年及以后年度新增水费、电费、天然气费分别为 274.33 万元、11,417.80 万元、1,037.40 万元,合计为 12,729.53 万元。本次募投项目达产后,预计年营业成本为 174,213.88 万元,新增水、电、天然气等能源关联采购额占营业成本的比例为 7.31%。发行人生产经营所在地为龙口市南山工业园区,南山铝业、南山水务、怡力电业等负责园区内企业日常的天然气、水、电力等能源及基础设施服务,如前所述如南山集团财务状况发生不利变化则可能影响南山工业园内能源及基础设施的运营,进而对发行人的生产经营造成不利影响。

#### **(五) 募集资金投资项目新增折旧摊销的风险**

本次募集资金投资项目总体投资规模较高,募集资金投资项目建成后,每年将新增一定的折旧摊销,本次募投项目达产后,最高时当年预计新增的折旧和摊销费用共 10,288.31 万元,占预计新增年销售收入的 4.82%,占预计新增净利润的 49.49%,对公司未来的经营业绩存在一定影响。由于募集资金投资项目的建设需要一定的周期,若募集资金投资项目达产后,产业政策或市场环境等因素发生重大不利变化,则新增折旧摊销可能对本次募集资金投资项目效益造成不利影响,继而对公司未来的经营业绩产生不利影响。

除上述风险外,请投资者认真阅读本募集说明书“第六节 本次股票发行相关的风险说明”。

## 目录

声明 .....	1
重大事项提示 .....	2
目录 .....	5
释 义 .....	8
一、普通术语 .....	8
二、专业术语 .....	9
<b>第一节 公司基本情况 .....</b>	<b>11</b>
一、基本情况 .....	11
二、控股股东及实际控制人基本情况 .....	11
三、所处行业的主要特点及行业竞争情况 .....	17
四、发行人的主营业务、主要产品及变化情况 .....	49
五、现有业务发展安排及未来发展战略 .....	63
六、公司财务性投资情况 .....	66
<b>第二节 本次证券发行概要 .....</b>	<b>11</b>
一、本次发行的背景及目的 .....	68
二、发行对象及其与公司的关系 .....	72
三、本次向特定对象发行方案概要 .....	73
四、募集资金数量和用途 .....	75
五、本次发行是否构成关联交易 .....	76
六、本次发行是否导致公司控制权发生变化 .....	76
七、本次发行的审批程序 .....	76
<b>第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析 .....</b>	<b>78</b>
一、本次募集资金使用投资计划 .....	78
二、本次募集资金投资项目基本情况 .....	78
三、本次募集资金投资项目实施的必要性 .....	85
四、本次募集资金投资项目实施的可行性 .....	86
五、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响 .....	89
六、本次募集资金投向符合国家产业政策 .....	90

七、本次募投项目与公司既有业务、前次募投项目的区别和联系.....	91
八、本次募投项目产品的市场需求、竞争情况.....	95
九、结合公司发展战略及项目实施前景，说明拓展新业务的原因，新业务与既有业务的发展安排.....	95
十、本次募投项目建成之后的营运模式、盈利模式，建成后不需要持续的大额资金投入.....	101
十一、发行人具备开展本次募投项目所需的技术、人员、专利储备.....	102
十二、本次发行补充流动资金规模符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的规定.....	103
十三、实施募投项目而新增的折旧和摊销对发行人未来经营业绩的影响.....	103
十四、募投项目实施后新增关联交易情况.....	105
十五、募集资金专项存储制度.....	105
十六、募集资金投资项目可行性结论.....	105
<b>第四节 前次募集资金运用 .....</b>	<b>106</b>
一、前次募集资金金额和资金到账时间.....	106
二、前次募集资金在专项账户中的存放情况.....	106
三、前次募集资金的实际使用情况.....	108
四、前次募集资金投资项目实现效益情况说明.....	110
五、前次募集资金变更情况.....	112
六、前次募集资金投资项目延期情况.....	112
七、前次募集资金投资项目对外转让或置换情况说明.....	112
八、前次募集资金中用于认购股份的资产运行情况说明.....	113
九、闲置募集资金的使用.....	113
十、前次募集资金结余及节余募集资金使用情况.....	114
十一、会计师事务所对前次募集资金使用情况专项报告的结论.....	114
<b>第五节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析 .....</b>	<b>116</b>
一、本次发行后公司业务与资产、公司章程、股东结构、高管人员结构、业务结构的变化情况.....	116
二、本次发行后上市公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况.....	117

三、上市公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况.....	117
四、本次发行完成后，上市公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，或上市公司为控股股东及其关联人提供担保的情形.....	117
五、本次发行对公司负债情况的影响.....	118
<b>第六节 本次股票发行相关的风险说明 .....</b>	<b>119</b>
一、经营风险.....	119
二、财务风险.....	120
三、募集资金投资项目相关风险.....	122
四、发行相关的风险.....	124
<b>第七节 与本次发行相关的声明 .....</b>	<b>125</b>
发行人及其全体董事、监事、高级管理人员声明.....	125
控股股东、实际控制人声明.....	126
保荐机构（主承销商）声明.....	127
保荐机构（主承销商）董事长声明.....	128
保荐机构（主承销商）总经理声明.....	129
发行人律师声明.....	130
会计师事务所声明.....	131
董事会关于本次发行的相关声明及承诺.....	132
<b>附 件 .....</b>	<b>135</b>
附件一：发行人及其控股子公司拥有的不动产所有权.....	135
附件二：发行人及其控股子公司租赁的房产情况.....	136
附件三：发行人及其控股子公司拥有的商标情况.....	138
附件四：发行人及其控股子公司拥有的专利情况.....	138



## 释 义

### 一、普通术语

除特别说明，在本募集说明书中，下列词语具有如下意义：

发行人、公司、本公司、南山智尚	指	山东南山智尚科技股份有限公司
南山纺织	指	山东南山纺织服饰有限公司，系南山智尚前身
南山集团	指	南山集团有限公司，系公司控股股东
南山铝业	指	山东南山铝业股份有限公司，南山集团下属上市公司，股票代码 600219
恒通股份	指	恒通物流股份有限公司，南山集团下属上市公司，股票代码 603223
怡力电业	指	山东怡力电业有限公司，系南山集团子公司
南山水务	指	龙口市南山水务有限公司，原名龙口市南山工业园污水处理有限公司
南山建设	指	山东新南山建设工程有限公司，原名龙口市南山建筑安装有限公司
南山村委会	指	龙口市东江街道南山村村民委员会，系公司实际控制人
龙口晟景	指	龙口晟景投资合伙企业（有限合伙）
烟台盛坤	指	烟台盛坤投资合伙企业（有限合伙），系公司股东
烟台南晟	指	烟台南晟投资合伙企业（有限合伙），系公司股东
缔尔玛	指	山东缔尔玛服饰有限公司，系公司全资子公司
山东贝塔尼	指	山东贝塔尼服装有限公司，系公司全资子公司
北京贝塔尼	指	北京贝塔尼时装有限公司，系公司全资子公司
菲拉特	指	菲拉特（北京）贸易有限公司，系公司全资子公司
龙口慧博	指	龙口慧博国际商务服务有限公司，系公司全资子公司
南山澳大利亚	指	NATSUN AUSTRALIA PTY LTD，系公司注册在澳大利亚的全资子公司
南山自重堂	指	南山自重堂防护科技有限公司，系公司控股子公司
上海南山智尚	指	上海南山智尚科技有限公司，系公司全资子公司
长春南山智尚	指	南山智尚科技（长春）有限公司，系公司全资子公司
股东大会	指	山东南山智尚科技股份有限公司股东大会
董事会	指	山东南山智尚科技股份有限公司董事会
监事会	指	山东南山智尚科技股份有限公司监事会
三会	指	股东大会、董事会、监事会
财政部	指	中华人民共和国财政部

国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
民生证券、保荐人、保荐机构、主承销商	指	民生证券股份有限公司
国枫律师	指	北京国枫律师事务所
和信会计师	指	和信会计师事务所（特殊普通合伙），原名山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）
报告期	指	2021 年、2022 年、2023 年和 2024 年 1-6 月
报告期末	指	2024 年 6 月 30 日
募集说明书	指	《山东南山智尚科技股份有限公司向特定对象发行 A 股股票募集说明书》
可转债	指	可转换公司债券
本次发行	指	本次向特定对象发行 A 股股票
超高一期项目	指	年产 600 吨超高分子量聚乙烯纤维项目
超高二期项目	指	年产 3,000 吨超高分子量聚乙烯纤维新材料建设项目
本次募投项目	指	年产 8 万吨高性能差别化锦纶长丝项目
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《山东南山智尚科技股份有限公司章程》
元、万元	指	人民币元、万元

## 二、专业术语

毛纺织	指	以毛条及毛型化学纤维为原料进行的纺、织生产活动
呢绒	指	又叫毛料，是对用各类羊毛、羊绒织成的织物的泛称，通常用于制作礼服、西装、大衣等正规、高档的服装
精纺呢绒	指	用纱支较高的精梳毛纱制成的，呢面平整光洁，织纹清晰，手感滑糯的毛织物
职业装	指	是融标志性、功能性、时尚性、实用性于一体，具有行业特点和职业特征，充分体现团队精神和服饰文化的从业人员标识性的服装。依据行业特点，职业装大致分为四大类：职业时装、职业制服、工装和防护服
UHMWPE、超高粉	指	超高分子量聚乙烯，英文 Ultra High Molecular Weight Polyethylene 的缩写，为制作超高分子量聚乙烯纤维的主要原材料
断裂强度	指	纤维在连续增加负荷的作用下，直至断裂所能承受的最大负荷与纤维的线密度之比，单位为 cN/dtex
吸湿性	指	是纤维的物理性能的指标之一，通常把纤维材料从气态环境中吸收水分的能力称为吸湿性。

cN/dtex	指	用来描述纤维断裂强度的单位，其中，cN 指厘牛顿，dtex 指分特
MTM	指	Made To Measure 量身定制
锦纶/PA	指	合成纤维的一种，即聚酰胺纤维，俗称尼龙，又称耐纶(Nylon)，英文名称 Poly amide（简称 PA）
锦纶 6/尼龙 6/PA6	指	己内酰胺的聚合反应体，即聚己内酰胺，常用化纤原料聚合物的一种，又称尼龙 6 或 PA6，与锦纶 66 同属常用锦纶类纤维
锦纶 66/尼龙 66/PA66/	指	己二酸与己二胺的聚合反应体，即聚己二酸己二胺，常用化纤原料聚合物的一种，又称尼龙 66 或 PA66，与锦纶 6 同属常用锦纶类纤维
锦纶长丝	指	长度较长的锦纶纤维，是纤维形态的一类，国际上尚无统一的划分标准，锦纶长丝长度一般几千米至几万里
旦尼	指	简称旦，符号 D 或 denier，是指线密度非法定单位，指在公定回潮率条件下 9,000 米长度的纤维重量克数
细旦	指	旦尼数较小，即较细的纤维，国际上尚无统一的划分标准，在锦纶纤维中，一般将整束丝的旦尼低于 44dtex 或单根丝的旦尼介于 0.88 至 1.4dtex 之间的称为细旦丝
差别化锦纶长丝	指	指有别于普通常规性能的锦纶长丝，即通过采用化学高分子聚合改性和纺丝过程中进行改性或物理手段经过拉伸、变形、缠绕等工序后，其结构、形态、性能等特性发生改变，从而具有了某种或多种特殊性能的锦纶长丝。主要包括锦纶超细、极细长丝、高收缩长丝、高吸湿透湿长丝、光导长丝、以及具有抗起毛起球、高阻燃、抗熔滴、高导湿、抗静电、导电、抗菌防臭、防辐射等多功能复合纤维长丝
DTY	指	拉伸变形丝（Draw-Textured Yarn），指是利用 POY 为原丝，进行拉伸和假捻变形加工制成，往往有一定的弹性及收缩性
FDY	指	全拉伸丝（Full Draw Yarn），采用纺丝拉伸进一步制得的合成纤维长丝。纤维已经充分拉伸，可以直接用于纺织加工
OEM	指	Original Equipment Manufacturer，原始生产商，按品牌单位委托合同进行产品开发和制造，用品牌单位商标，由品牌单位销售或经营的合作经营生产方式
ODM	指	Original Design Manufacturer，原始设计制造商，为客户提供从产品研发、设计制造到后期维护的全部服务，客户只需向 ODM 服务商提出产品的功能、性能甚至只需提供产品的构思，ODM 服务商就可以将产品从设想变为现实
CNTAC	指	中国纺织工业联合会

注：除特别说明外所有数值均保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 第一节 公司基本情况

### 一、基本情况

截至 2024 年 6 月 30 日，公司基本情况如下：

中文名称：	山东南山智尚科技股份有限公司
英文名称：	SHANDONG NANSHAN FASHION SCI-TECH CO.,LTD
股票简称：	南山智尚
股票代码：	300918.SZ
股票上市地：	深圳证券交易所
注册资本：	人民币 36,000.00 万元
法定代表人：	赵亮
成立日期：	2007 年 4 月 29 日
注册地址：	山东省烟台市龙口市东江镇南山工业园
统一社会信用代码：	9137068166139756X1
经营范围：	一般项目：纺纱加工；面料纺织加工；面料印染加工；服装制造；服饰制造；服装服饰批发；服装服饰零售；针纺织品销售；针纺织品及原料销售；新材料技术研发；合成纤维制造；合成纤维销售；高性能纤维及复合材料销售；高性能纤维及复合材料制造；产业用纺织制成品制造；产业用纺织制成品销售；特种劳动防护用品生产；特种劳动防护用品销售；箱包制造；箱包销售；家居用品制造；家居用品销售；渔具制造；渔具销售；鞋制造；货物进出口；专业设计服务；服饰研发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；互联网销售（除销售需要许可的商品）；企业管理咨询；会议及展览服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：检验检测服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
联系电话：	0535-8738668
联系传真：	0535-8806100
互联网网址：	www.nanshanchina.com

### 二、控股股东及实际控制人基本情况

#### （一）公司股权结构和前十大股东情况

截至 2024 年 6 月 30 日，公司的股本结构如下：

股份类型	持股数量（股）	持股比例（%）
一、有限售条件股份	1,237.00	0.0003%
二、无限售条件股份	360,040,450.00	99.9997%
<b>总股本</b>	<b>360,041,687.00</b>	<b>100.00%</b>

截至 2024 年 6 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	南山集团	243,000,000	67.49
2	烟台盛坤	10,125,000	2.81
3	烟台南晟	10,125,000	2.81
4	南山智尚回购专用户	5,369,100	1.49
5	刘玉秋	3,712,900	1.03
6	王小彪	2,421,200	0.67
7	孙兰芝	1,477,800	0.41
8	张舜	1,281,800	0.36
9	卢晓燕	1,193,700	0.33
10	张维鑫	1,142,300	0.32

## （二）公司控股股东、实际控制人

### 1、控股股东

截至 2024 年 6 月 30 日，南山集团持有公司 243,000,000 股股份，占公司总股本的 67.49%，为公司控股股东，南山集团所持公司股票不存在被质押的情况。

南山集团基本情况如下：

公司名称	南山集团有限公司		
成立时间	1992 年 7 月 16 日	出资额	100,000 万元
法定代表人	宋建波	统一社会信用代码	9137068116944191XU
住所	山东省龙口市南山工业园		
经营范围	金属材料销售；针纺织品及原料销售；服装服饰批发；服装服饰零售；建筑材料销售；家具销售；金银制品销售；机械设备销售；机械设备研发；仪器仪表销售；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务；住房租赁；土地使用权租赁；机械设备租赁；游乐园服务；健身休闲活动；会议及展览服务；组织文化艺术交流活		

	动；化工产品销售（不含许可类化工产品）；石油制品销售（不含危险化学品）；润滑油销售；企业管理；贸易经纪；装卸搬运；国内货物运输代理（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：货物进出口；房地产开发经营；各类工程建设活动；住宿服务；餐饮服务；游艺娱乐活动；发电、输电、供电业务；热力生产和供应。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）		
出资结构	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
	龙口市东江街道南山村村民委员会	51,000.00	51.00%
	宋建波	49,000.00	49.00%
	合计	100,000.00	100.00%

## 2、实际控制人

公司的实际控制人为南山村委会。南山村委会系山东省龙口市东江镇南山村村民依据《中华人民共和国村民委员会组织法》《龙口市东江镇南山村村民自治章程》民主选举产生的村民自治组织，负责管理村级财务和集体资产。

南山村委会位于山东省烟台市龙口市东江街道南山村，为村民自治组织。南山村委会作为南山集团的控股股东，对南山集团的出资比例为 51%。

南山村委会为根据《中华人民共和国村民委员会组织法》等法律法规成立的基层群众性自治组织特别法人，已在龙口市民政局登记，统一社会信用代码为 543706815031785218，法定代表人为宋作文。

## 3、公司控股股东和实际控制人对其他企业的投资情况

### （1）控股股东对外投资情况

截至 2024 年 6 月 30 日，除发行人及其子公司外，南山集团控制的合并报表范围内下属一级企业以及报告期各期南山集团控制的且与发行人发生过关联交易的其他企业如下<sup>1</sup>：

#### 南山集团控制的一级子企业

<sup>1</sup> 因历史原因，南山集团直接控制的以下企业处于吊销未注销状态，该等企业无实际业务，亦与发行人无业务往来，具体如下：烟台冠生印刷版基有限公司（于 2007 年 11 月吊销）、龙口冠生亲水铝箔有限公司（于 2006 年 11 月被吊销）、龙口东海铝合金复合板有限公司（于 2006 年 11 月被吊销）、龙口南山电子有限公司（于 2007 年 10 月被吊销）、龙口南山新型合金材料有限公司（于 2006 年 11 月被吊销）。

序号	企业名称	关联关系
1	南山铝业	南山集团一级控股子公司
2	恒通物流	南山集团一级控股子公司，发行人控股股东之董事李洪波担任其董事长
3	山东裕龙石化有限公司	南山集团一级控股子公司；宋建波担任其董事
4	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	南山集团一级控股子公司
5	NANSHAN GROUP SINGAPORE CO.PTE.LTD	南山集团一级控股子公司
6	南山集团资本投资有限公司	南山集团一级控股子公司；发行人控股股东之董事宋日友担任其董事长
7	南山财务公司	南山集团一级控股子公司；发行人控股股东之董事宋日友担任其董事长
8	南山旅游集团有限公司	南山集团一级控股子公司
9	上海鲁润资产管理有限公司	南山集团一级控股子公司
10	龙口市南山融资担保有限公司	南山集团一级控股子公司
11	山东南山暖通新材料有限公司	南山集团一级控股子公司
12	怡力电业	南山集团一级控股子公司；宋作文担任其董事
13	山东南山科技产业园管理有限公司	南山集团一级控股子公司
14	烟台南山庄园葡萄酒有限公司	南山集团一级控股子公司
15	龙口市南山小额贷款股份有限公司	南山集团一级控股子公司
16	青岛南山股权投资合伙企业（有限合伙）	南山集团一级控股子企业
17	上海耀华石油有限公司	南山集团一级控股子公司
18	青岛隆裕能源有限公司	南山集团一级控股子公司
19	龙口市隆裕国际贸易有限公司	南山集团一级控股子公司
20	南山教育投资有限公司	南山集团一级控股子公司，宋作文担任其执行董事
21	烟台海基置业有限公司	南山集团一级控股子公司
22	龙口市路鑫贸易有限公司	南山集团一级控股子公司
23	山东山铃新能源电动车有限公司	南山集团一级控股子公司
24	新疆南山汇通物流有限公司	南山集团一级控股子公司
25	上海胶福国际贸易有限公司	南山集团一级控股子公司
26	龙口祥瑞达投资有限公司	南山集团一级控股子公司

27	山东新南山建设工程有限公司	南山集团一级控股子公司
28	上海胶润国际贸易有限公司	南山集团一级控股子公司
29	龙口伟华置业有限公司	南山集团一级控股子公司
30	南山龙源（北京）商贸有限公司	南山集团一级控股子公司
31	玛纳斯县嘉源环保有限公司	南山集团一级控股子公司
32	NANSHAN GROUP INDONESIA	南山集团一级控股子公司
33	山东南山建设发展股份有限公司	南山集团一级控股子公司，发行人控股股东之监事长宋建民担任其董事，发行人控股股东之董事宋建岑担任其总经理
34	南山酒店管理（长春）有限公司	南山集团一级控股子公司
<b>报告期各期南山集团控制的且与发行人发生过关联交易的其他企业</b>		
<b>序号</b>	<b>企业名称</b>	<b>关联关系</b>
35	青岛新南国际博览中心有限公司	南山集团间接控制的企业
36	青岛长基置业有限公司	南山集团间接控制的企业
37	龙口南山国际会议中心有限公司	南山集团间接控制的企业
38	龙口市南山宾馆有限公司	南山集团间接控制的企业
39	龙口市金地矿业有限公司	南山集团间接控制的企业
40	烟台南山游艇俱乐部有限公司	南山集团间接控制的企业；宋建波之弟宋建民担任其执行董事兼总经理
41	龙口市南山国际高尔夫俱乐部有限公司	南山集团间接控制的企业
42	山东南山国际旅行社有限公司	南山集团间接控制的企业
43	龙口市南山文化中心有限公司	南山集团间接控制的企业
44	山东南山冰雪体育发展有限公司	南山集团间接控制的企业
45	龙口东海月亮湾海景酒店有限公司	南山集团间接控制的企业
46	龙口南山中高协国际训练中心有限公司	南山集团间接控制的企业
47	龙口东海房地产开发有限公司	南山集团间接控制的企业
48	龙口市南山裕龙后勤服务有限公司	南山集团间接控制的企业
49	烟台南山铝业新材料有限公司	南山集团间接控制的企业
50	龙口南山铝压延新材料有限公司	南山集团间接控制的企业
51	龙口东海氧化铝有限公司	南山集团间接控制的企业
52	烟台东海铝箔有限公司	南山集团间接控制的企业
53	烟台锦泰国际贸易有限公司	南山集团间接控制的企业



54	航鑫材料科技有限公司	南山集团间接控制的企业
55	NANSHAN GROUP AUSTRALIA PTY LTD	南山集团间接控制的企业
56	龙口市恒通驾驶员培训有限公司	南山集团间接控制的企业
57	山东恒福绿洲新能源有限公司	南山集团间接控制的企业
58	华恒能源有限公司	南山集团间接控制的企业，发行人控股股东之董事李洪波担任其董事长
59	山东省通港物流有限公司	南山集团间接控制的企业
60	云通智安安全科技有限公司	南山集团间接控制的企业
61	山东优化物流有限公司	南山集团间接控制的企业
62	龙口市恒通机动车维修有限公司	南山集团间接控制的企业
63	山东裕龙港务有限公司	南山集团间接控制的企业，宋建波担任其执行董事
64	青州市恒福绿洲新能源有限公司	南山集团间接控制的企业
65	广西华恒通能源科技有限公司	南山集团间接控制的企业
66	龙口市途安运输有限公司（曾用名：龙口市恒通起重吊装有限公司）	南山集团间接控制的企业
67	南山铝业（上海）有限公司	南山集团间接控制的企业
68	龙口市恒通企业服务有限公司	南山集团间接控制的企业
69	烟台南山置业发展有限公司	南山集团间接控制的企业
70	烟台南山酒店管理有限公司	南山集团间接控制的企业
71	龙口市南山城堡酒店有限公司	南山集团间接控制的企业
72	上海辉玺国际贸易有限公司	南山集团间接控制的企业

### （2）实际控制人投资其他企业基本情况

截至 2024 年 6 月 30 日，除南山集团及其控制的公司外，公司实际控制人南山村委会未投资其他企业。

### （三）公司控股股东、实际控制人持股的质押、冻结或其他限制权力情形

截至本募集说明书出具之日，公司控股股东、实际控制人所持公司股份不存在质押、冻结或其他限制权利情形。

### （四）公司控股股东、实际控制人持股的权属纠纷情形

截至本募集说明书出具之日，公司控股股东、实际控制人所持公司股份无权

属纠纷情形。

### **（五）公司控股股东、实际控制人报告期各期变化情况**

报告期内，南山集团一直为公司的控股股东，南山村委会为公司实际控制人，报告期各期均没有发生变化。

## **三、所处行业的主要特点及行业竞争情况**

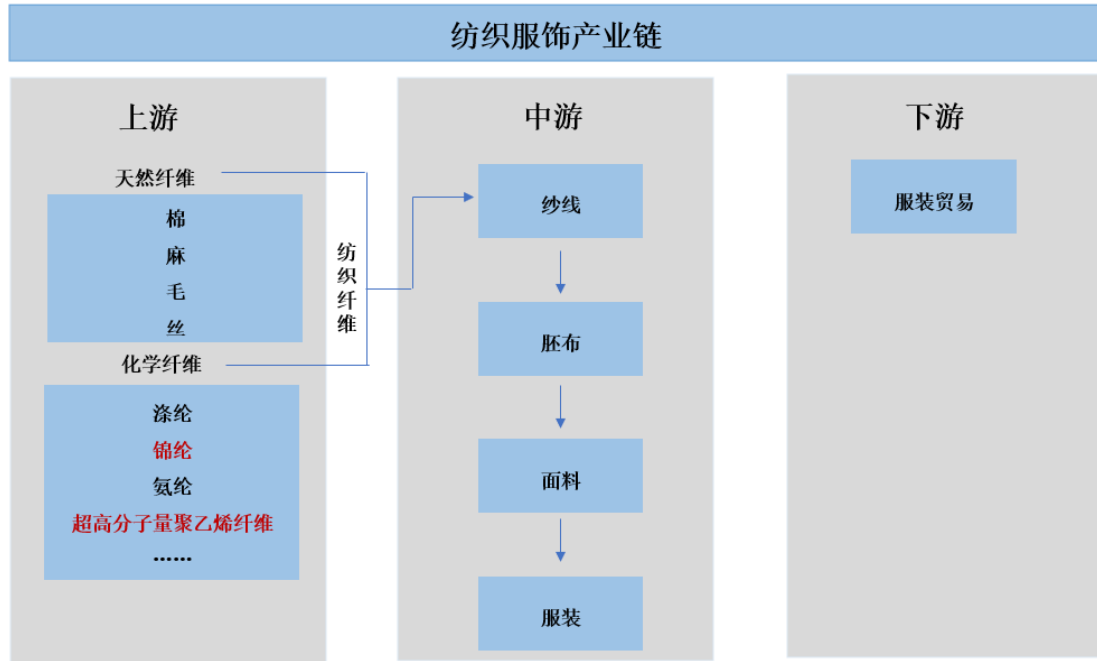
公司自成立以来深耕纺织服饰产业链，主营业务为精纺呢绒及正装职业装、纺织纤维的研发、设计、生产与销售。公司拥有完善的毛纺织服饰产业链，涵盖了集面料研发、毛条加工、染色、纺纱、织造、后整理于一体的精纺呢绒业务体系，以及集成衣研发、设计、制造、品牌运营于一体的服装业务体系。公司先后运营了“南山”、“Dino Filarte”等精纺呢绒品牌，以及“缔尔玛”、“织尚”等服装品牌。

近年来，公司践行“高新技术、高附加值产品突破”的发展战略，秉承“突出主业，链式运作，稳步发展，做强做实”的经营理念，聚焦纺织服装业务的同时积极向产业链上游纺织纤维领域拓展，公司结合市场需求与竞争情况，布局重要的纺织纤维如超高分子量聚乙烯纤维、锦纶纤维、涤纶纤维、芳纶纤维等，并根据研发进展及市场情况，逐步投入建设。

目前公司超高分子量聚乙烯纤维项目已逐步投入运营，年产 8 万吨高性能差别化锦纶纤维长丝项目已于 2023 年 8 月开工建设且进展顺利，上述纺织纤维项目的投建有利于公司充分利用现有业务的协同性，升级产业链，优化产品品类，增强竞争优势，开拓新的业绩增长来源，有效提升公司抗风险能力和盈利能力，走向高质量发展道路。

### **（一）发行人所属行业及确定所属行业的依据**

纺织服饰业产业链如下图所示：



纺织纤维为纺织行业上游主要原材料。纺织纤维包括天然纤维与化学纤维，其中天然纤维以棉毛丝麻为原材料，发展起源较早，化学纤维以天然或人工合成高分子物质为原料，生产技术大约在 1970 年代从海外引进中国。与天然纤维相比，化纤具有耐磨、耐光、易洗易干等特点，被广泛应用于纺织、交通、汽车、建筑、医疗等领域。根据原料不同，化学纤维分为合成纤维和人造纤维，其中合成纤维包含涤纶、锦纶、腈纶、维纶、丙纶、氯纶、超高分子量聚乙烯纤维等，人造纤维包含天丝、莫代尔、粘胶等。

### 1、纺织服装业务所属行业

根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754—2017），公司精纺呢绒业务所处行业归属于“C17 纺织业”中的“172 毛纺织及染整精加工”，服装业务所处行业归属于“C18 纺织服装、服饰业”。

### 2、纺织纤维所属行业

根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司超高分子量聚乙烯纤维所属的行业为“C28 化学纤维制造业”大类下的“C2829 其他合成纤维制造”；公司锦纶纤维所属的行业为“C28 化学纤维制造业”大类下的“C2821 锦纶纤维制造”。

## （二）行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

### 1、纺织服装业务

#### （1）行业主管部门和监管体制

我国对纺织服装行业采用宏观调控和行业自律相结合的监管方式。

行业主管部门/ 自律组织	相关职责
国家发改委	国家发改委是纺织服装行业的宏观指导部门，相关职责包括对全国工业和服务业发展进行宏观指导；组织拟订需报国务院审批或跨多部门的工业和服务业专项规划并组织实施；组织拟订《产业结构调整指导目录》，组织拟订需报国务院审批或跨多部门的工业和服务业发展政策，组织拟订综合性产业政策；按规定权限审核工业重大建设项目等
工业和信息化部	工业和信息化部是纺织服装行业的行业管理部门，相关职责包括拟订行业规划和产业政策并组织实施；指导行业技术法规和行业标准的拟订；按国务院规定权限，审批、核准国家规划内和年度计划规模内固定资产投资项；行业日常运行监测；行业的节能、资源综合利用和清洁生产促进工作
中国纺织工业联合会（CNTAC）	中国纺织工业联合会（CNTAC）是纺织服装行业的自律组织。中国毛纺织行业协会和中国服装协会是中国纺织工业联合会的成员单位，分别是毛纺织行业和服装行业的自律组织

#### （2）行业相关主要政策法规及对发行人经营发展的影响

##### 1) 行业主要法律法规和产业政策

###### ①行业主要法律法规

我国纺织服装行业法律法规主要体现为纺织产品的国家标准和规范，主要包括 GB 18401-2010《国家纺织产品基本安全技术规范》、GB/T 26382-2011《精梳毛织品》、GB/T 26378-2011《粗梳毛织品》、GB/T 2660-2017《衬衫》、GB/T 2664-2017《男西服、大衣》、GB/T 2665-2017《女西服、大衣》、GB/T 2666-2017《西裤》等。

###### ②主要产业政策

2023年5月，国家标准化管理委员会、工业和信息化部、商务部制定的《加强消费品标准化建设行动方案》把纺织服装与服饰产品列为重点领域，要求适应纺织纤维材料差异化、高性能、多功能化和服装服饰产品个性化、时尚化、绿色

化发展趋势，加强棉麻丝毛绒皮等天然纺织材料及制品质量分级标准制定，加快新型纤维材料、复合材料标准研制。加快产品智能化、舒适性、功能性标准化关键技术研究，强化智能纺织品、功能纺织品、绿色纺织品标准制定。

2022 年 6 月，中国纺织工业联合会印发的《纺织行业数字化转型三年行动计划(2022-2024 年)》，提出大力推动纺织企业数字化改造，鼓励中小企业数字化赋能，加快纺织行业工业互联网平台建设，积极推动数字化产业集群(园区)建设，加强行业数字化转型公共服务，加快纺织行业大数据平台建设，提升数据分析处理能力和开发利用水平,推广行业数字化解决方案构建行业数字化发展生态体系。其中，毛纺织行业重点培育推广与毛纺织加工特点相适应的自动开混梳、数字化纺纱、智能化染色、数字化毛针织生产、智能物流与仓储、在线质量监控、智能检测系统等解决方案。

2021 年 7 月，中国纺织工业联合会发布《纺织行业“十四五”发展纲要》，提出建成若干世界级先进纺织产业集群，形成一批知名跨国企业集团和有国际影响力的纺织服装品牌，加快迈向全球价值链中高端，为巩固纺织强国地位并为我国实现制造强国质量强国目标发挥重要作用。鼓励支持企业向产业链上游拓展，发展高性能、差异化、功能性的纺织纤维。

## 2) 对发行人经营发展的影响

我国纺织服装行业主要法律法规体现为纺织产品的国家标准和规范，纺织服装行业政策以《纺织行业“十四五”发展纲要》为主，近年来持续鼓励科技创新、产品创新以及智能制造、绿色制造，加快研发高性能、差异化、功能性的纺织纤维，上述国家政策的出台为公司业务优化升级指明了方向。

## 2、纺织纤维业务

### (1) 超高分子量聚乙烯纤维

#### 1) 行业主管部门和监管体制

我国超高分子量聚乙烯纤维行业主要由政府及行业协会共同进行管理。政府主管部门为工信部，纺织行业的行业自律管理机构是中国纺织工业联合会及其成员协会，包括中国化学纤维工业协会等。

行业主管部门/ 自律组织	相关职责
中国化学纤维工业协会	受政府委托提出行业发展规划、产业发展政策和技术经济政策，制定和修改化纤行业标准、推进化纤行业标准的贯彻实施，进行技术成果鉴定和推广工作；研究国内外化纤行业现状及发展趋势；组织开展技术经济及市场信息交流、咨询及发布；开展化纤新产品市场培育及推动工作，组织国内外市场促销及展览活动，组织国内外技术交流、考察、培训活动；促进国内外有关经济团体和组织的交往活动和贸易合作；开展有益于本行业发展的公益事业和其它活动

## 2) 行业相关主要政策法规及对发行人经营发展的影响

### ①行业主要法律法规和产业政策

2022 年 4 月，工信部、国家发改委联合印发的《关于化纤工业高质量发展的指导意见》指出，“提升高性能纤维生产应用水平。提高碳纤维、芳纶、超高分子量聚乙烯纤维……的生产与应用水平，提升高性能纤维质量一致性和批次稳定性。进一步扩大高性能纤维在航空航天、风力和光伏发电、海洋工程、环境保护、安全防护、土工建筑、交通运输等领域应用。提升耐热、抗蠕变、高强度、高耐切割、耐腐蚀、耐辐射超高分子量聚乙烯纤维……等生产技术水平”。

2022 年 4 月，工信部、国家发改委联合发布的《关于产业用纺织品行业高质量发展的指导意见》提出“明确将海洋产业与渔业用纺织品、安全防护与应急救援用纺织品列为重点领域。开发高性能海工缆、信号缆、系泊缆、锚固缆等产品，提升产品的高长度、高强度、抗蠕变、耐盐雾、耐老化等性能”。

2021 年 7 月，中国纺织工业联合会发布的《纺织行业“十四五”发展纲要》提出，“推动建设国家级碳纤维及复合材料创新中心，构建高性能纤维行业创新体系。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”。

2019 年 11 月，工信部发布的《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。

### ②对发行人经营发展的影响

近年来，国家制定了一系列“超高分子量聚乙烯纤维”产业支持政策，推动超高分子量聚乙烯纤维行业健康发展，持续引导并进一步提升与突破高性能纤维

重点品种的关键生产和应用技术，促进超高分子量聚乙烯纤维的开发，提升产业化的应用水平，进一步拓展高性能纤维的应用领域。上述国家政策和行业政策的推出为发行人超高分子量聚乙烯纤维的科研创新及产业化推广提供了强有力的政策支持和良好的政策环境，对发行人生产经营具有积极影响。

## （2）锦纶纤维

### 1) 行业主管部门和监管体制

我国锦纶纤维行业主要由政府及行业协会共同进行管理。政府主管部门为工信部，纺织行业的行业自律管理机构是中国纺织工业联合会及其成员协会，包括中国化学纤维工业协会等。

### 2) 行业相关主要政策法规及对发行人经营发展的影响

#### ①行业主要法律法规和产业政策

工信部、国家发改委、商务部、市场监管总局于 2023 年 11 月联合印发的《纺织工业提质升级实施方案（2023—2025 年）》指出“推进纺织产业高端化、智能化……拓展产业发展空间，提升产业链供应链韧性和安全水平，推动纺织工业提质升级，巩固纺织优势产业领先地位……推进功能性化学纤维的研发制备和品质提升。支持企业提升功能性化学纤维性能和品质，满足消费升级和个性化需求。支持企业和有关机构研发原位聚合、多组分共聚、在线添加、高效柔性纺丝、**锦纶 6** 熔体直接纺丝等工艺技术开发超仿真、阻燃、抗菌抗病毒、导电、相变储能、温控、光致变色、原液着色、吸附与分离、生物医用、无铈聚酯等纤维新品种，研发功能性化学纤维用关键材料、辅料以及阻燃剂、改性剂、母粒、催化剂、油剂等添加剂。

中国纺织工业联合会于 2021 年 7 月发布的《纺织行业“十四五”发展纲要》提出“2.提升产业链现代化。发挥纺织产业链完整优势，推动高端化、智能化、绿色化、服务化转型升级，建设创新能力强、附加值高、安全可靠的纺织产业链、供应链。加强纺织全产业链精细化加工技术的研发应用，提升先进制造水平。适应消费升级趋势，应用新材料、新技术开发具备高品质、多功能、智能化的高端纺织消费品。”“鼓励纺织企业在涤纶、**锦纶**、氨纶、再生纤维素纤维、碳纤维

等领域建设若干智能车间示范”，提出建设纤维新材料重点工程，包含“进一步开发智能化、高仿真、高保形、舒适易护理、阻燃、抗静电、抗紫外、抗菌、相变储能、光致变色、原液着色等差别化、功能性化学纤维”。

国家发改委于 2019 年 11 月发布的《产业结构调整指导目录（2019 年本）》将长碳链**尼龙**、耐高温**尼龙**等新型聚酰胺开发与生产；阻燃、抗静电、抗紫外、抗菌、相变储能、光致变色、原液着色等差别化、功能性化学纤维的高效柔性化制备技术；智能化、超仿真等功能性化学纤维生产列为鼓励类产业目录。

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》提出，着力提高常规化纤多种改性技术和新产品研发水平，重点改善涤纶、**锦纶**、再生纤维素纤维等常规纤维的阻燃、抗菌、耐化学品、抗紫外等性能，提高功能性、差别化纤维品种比重；加快发展定制性产品，满足市场差异化、个性化需求。加快发展工程塑料、膜等非纤用切片及产品，扩大应用领域。

## ②对发行人经营发展的影响

长期以来，我国纺织化纤主要以低端产品为主，在我国纺织工业产业结构升级的大背景下，国家一直非常重视功能性、差别化纤维及其织品以及其他高附加值纺织品的发展，国家发布了一系列扶持锦纶纤维产业发展的政策。

与此同时，近些年国家出台多项政策支持和鼓励体育及户外产业发展。2015 年 10 月，十八届五中全会首次提出推进健康中国建设，“健康中国”上升为国家战略。在党的十九大报告中，明确指出“广泛开展全民健身活动、加快推进体育强国建设”。北京冬奥会、杭州亚运会的承办，2020 年以来全球流行性病情的发生，推动了人民锻炼、运动、健康意识的进一步提升。由于锦纶成品面料在户外及运动、锻炼、体育产品的广泛使用，间接推动锦纶纤维行业的发展。

根据《国家产业结构调整目录》，本次募投项目年产 8 万吨高性能差别化锦纶纤维项目属于“第一类 鼓励类”“二十 纺织”“智能化、超仿真等功能性化学纤维生产”项目。本次募投项目计划建设智能化锦纶纤维生产车间，是公司作为纺织企业响应国家政策指导的体现，有利于提升国家纺织产业的现代化水平。



### （三）纺织服装行业发展及竞争情况

#### 1、纺织服装行业概况

改革开放前，我国工业基础薄弱，凭借装备系数低、投资少、建设周期短、资金效益高、投资回收期短等诸多优势，纺织服装行业迅速成为我国工业化过程中的先导型产业。改革开放后，我国纺织服装行业提出了“出口导向型”发展战略，纺织的外贸依存度开始逐年提高，同期我国政府对纺织服装工业给予了政策上的有力扶植，诸如改革开放初期的“六个优先”政策、鼓励农村剩余劳动力转移和发展乡镇企业的政策、扩大城镇就业的政策、出口创汇的优惠政策以及纺织工业三年脱困政策等。随着投资主体多元化，纺织业乡镇企业和三资企业发展迅速，我国纺织服装行业开始快速进一步发展，对当时国内扩大就业、出口创汇和刺激经济发展等起到重要推动作用。

自上世纪 90 年初期开始，行业产能和结构不合理的矛盾日益显现出来，行业整体开始逐渐步入结构调整阶段。上世纪 90 年代末，行业积极进行改革、调整和重组，实行优化存量、转换机制，以及通过减员增效，纺织服装工业逐步摆脱困境。加入 WTO 刺激了我国以纺织服装产业为代表的劳动密集型产业的发展，行业出口市场迅速打开，国际竞争力不断增强，中国正式迈入服装纺织业全球市场，并充分利用国内劳动力优势和市场规模优势逐步成为全球服装纺织制造中心。随着我国经济总量的不断提高，城乡居民的收入水平持续增长，国内服装消费市场规模的持续增长，我国逐步成为全球最大的服装纺织品消费国，实现对内开放与对外开放的相互协调。我国服装纺织行业现已发展成为国民经济中支柱产业，是我国具有国际影响力的优势产业之一。

如今，我国服装纺织工业形成了从纺织技术研发、面料生产、面辅料加工，到时装设计、成衣制造、渠道管理、商贸零售等完善、成熟的产业链，并已形成全球最大最完备的产业体系。

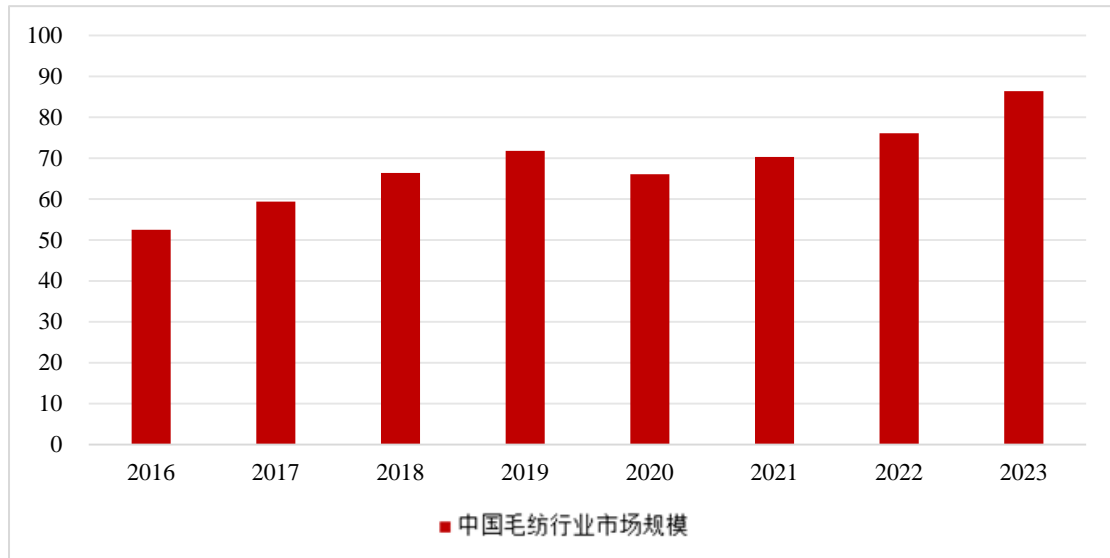
#### 2、纺织服装行业市场情况

##### （1）毛纺行业市场情况

近年来，毛纺行业市场规模稳健增长。2016-2019 年我国毛纺行业市场规模

由 52.5 亿元增长至 71.8 亿元，CAGR 为 11%，行业整体增速保持稳健。2020 年受不可抗因素影响市场有所萎缩，2023 年同比恢复增长 7.63% 至 86.4 亿元。2023 年随着国内不可抗力因素管控解除，商务出行等场景复苏有望带动西装等商务服装需求回暖，从而拉动毛纺织行业进一步恢复增长。

2016-2023 年中国毛纺行业市场规模（亿元）



资料来源：中商情报网数据

## （2）服装行业市场情况

尽管外部因素在 2020 年对服装行业形成了较大冲击，但随着人均可支配收入的持续增加、消费被外生的外部因素短暂抑制后得到释放、国产潮流席卷各地，2021 年中国服装市场规模达到 21,938 亿元，同比增长 12%，实现触底反弹。

2022 年底外部因素影响减弱，线下客流逐步恢复，服装行业处于复苏初步确立的阶段，行业整体销售端表现、经营质量呈现稳步向好的趋势。在我国经济由高速增长阶段转向高质量发展阶段的背景下，扩大内需战略是满足人民对美好向往的现实需要，在国家扩大内需政策的带动下服装消费将逐步复苏。此阶段下，个体公司之间会出现差异，在线上、线下融合的新零售趋势中，行业竞争格局将逐步清晰，集聚效应初显，优质龙头公司有望在此轮复苏的良性周期中走出，逐步确立核心竞争力。

### 3、纺织服装行业发展趋势

自 21 世纪以来，我国服装纺织行业在国际产业链的地位逐步提高，并开始向研发设计和品牌运营等高端方向转变，国内外消费者对我国服装自主品牌认知度也有所提高。我国的服装企业目前正进入转型期，向以产品质量和创意、品牌美誉度和经营管理模式取胜的重要转变。

我国目前已转入新发展阶段，“稳增长”系列政策持续显效发力，稳步向好的宏观基本面、全面恢复的消费场景、不断释放的内需潜力和稳定有利的政策环境，都将为纺织行业畅通内循环提供积极支撑。在内需升级背景下，我国纺织服装自主品牌企业有机会把握住文化自信增强背景下的市场品牌格局调整窗口期，充分挖掘国潮、绿色、新渠道等消费热点增长潜力，推动形成产需良性互动。从自身看，我国完整纺织产业链、供应链的高效、稳定运转优势仍然突出，历经宏观环境的考验，发展韧性不断累积强化，为行业顺畅融入国民经济循环、有效应对外部风险挑战奠定坚实基础。

### 4、纺织服装行业竞争情况

#### （1）毛纺行业竞争状况

毛纺织行业，尤其是精纺呢绒行业，同时具有技术密集型、资金密集型、劳动密集型的特点，这种特点决定了行业竞争两极分化趋势明显，数量庞大的中小企业在中低端产品领域竞争激烈，仅少数企业有能力进入高端产品领域参与高水平的综合竞争。根据《2020/2021 中国纺织工业发展报告》统计数据，毛纺织行业规模以上企业户数仅 893 家，而这其中有国际竞争优势的企业少之甚少。数量庞大的中小企业在中低端产品领域以价格竞争为主，盈利能力弱。这些企业通常缺乏研发和设计能力，生产技术及工艺落后，生产规模小，产品质量低，定价能力弱。历经数年的粗放式发展后，低端产品过剩，无法满足消费升级需求。这些企业或是在竞争中淘汰，或是通过转变发展方式对产品结构进行升级，从而逐步对接需求趋势。

与此同时，以南山智尚、江苏阳光、如意集团为代表的优质企业，定位在高端产品，在科技创新、品牌建设、管理水平、销售网络等方面与其他企业拉开了

较大的差距，从单一的价格竞争，上升到品牌、技术、产品、服务等层面的综合竞争。近些年，这些优质企业与国际先进水平的差距明显缩小，甚至已达到国际先进水平，增强了我国精纺呢绒在国际市场的竞争力。

## **(2) 职业装行业竞争状况**

职业装市场的巨大需求及潜力，吸引了国内众多服装生产企业参与到职业装行业，并不可避免地形成越来越激烈的竞争局面。目前我国职业装行业集中度不高，全国有近 3 万家服装企业涉足职业装生产，其中包括很多国内男装行业优势企业、上市公司，并且有越来越多的服装企业正不断加入到职业装市场竞争中去。国内一些知名的服装品牌诸如报喜鸟、海澜之家、雅戈尔、杉杉、庄吉等企业，在完善、加强品牌运作的同时，也开始逐步转向职业装市场，依托其品牌优势，参与职业装市场的竞争。

目前，我国职业装市场尚未形成知名品牌垄断局面，还处于竞争的初级阶段，具有品牌培育机会。未来，我国职业装的发展空间还将继续拓展，随着市场对职业装的要求越来越高，职业装产品的规范化、集群化和品牌化将成为发展趋势。国内职业装企业已经开始在管理和经营上进行调整，一批有实力、有信誉，品质优良、工艺精湛的服装企业脱颖而出，行业领军企业不断涌现，并开始出现了一批行业自主品牌，将国内职业装行业带入了一个快速发展的品牌化建设时期。

## **(四) 纺织纤维行业发展及竞争情况**

### **1、超高分子量聚乙烯纤维**

#### **(1) 超高分子量聚乙烯纤维简介**

上世纪 70 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，之后将该项专利同美国 Honeywell 和日本东洋纺合作，在 1990 年开始工业化生产并且不断提升纤维品质扩大使用规模。国外龙头企业采用技术封锁、价格操纵等手段垄断了超高分子量聚乙烯纤维的全球销售市场，并一度将其列为禁止向社会主义国家销售的商品。

近年来，超高分子量聚乙烯纤维实现生产技术突破后，北京同益中、九州星

际科技有限公司等国内企业形成了较为完整的规模化生产能力,在部分应用领域实现进口替代,目前国内超高分子量聚乙烯纤维产能主要集中在中低端,高端产能仍然紧缺。超高分子量聚乙烯纤维作为用于国防警用、防护、航空航天等领域的材料,获得国家政策支持,先后被列为“鼓励类产业”、“关键战略材料”等。国家颁发一系列政策鼓励超高分子量聚乙烯纤维企业拓展军用、民用领域、提升性能、降低成本等,并通过一定的税收优惠支持相关企业,鼓励在行业内形成一批具有国际竞争力的大型企业集团。

## **(2) 超高分子量聚乙烯纤维行业市场情况**

由于超高分子量聚乙烯纤维具有耐冲击性能好、比能量吸收高、轻质、使用温度范围大、耐腐蚀、耐磨损等优势,可以被应用在降落伞、防弹头盔、防弹衣、海洋绳缆、防护服装、家用纺织品等不同产品上。根据《中国化纤行业发展规划研究(2021-2025)》,我国超高分子量聚乙烯纤维在军工和海洋工程领域的需求量巨大且逐年增加,应用主要集中在防弹衣和缆绳材料、防切割手套等,预计市场需求将以每年约 20% 的速度增长。

## **(3) 超高分子量聚乙烯纤维行业发展趋势**

### **1) 中低端产品逐步实现进口替代, 高端领域仍需实现突破**

在国家的大力支持与科研人员的共同努力下,我国的超高分子量聚乙烯纤维产业得到了快速的发展,已成为超高分子量聚乙烯纤维发展大国,中低端产品逐步实现进口替代,但我国尚未成为超高分子量聚乙烯纤维强国,无论是生产技术还是生产设备都与世界先进水平存在一定的差异,国产超高分子量聚乙烯纤维的力学性能仅达到发达国家同类产品的中等水平,且纤维的纤度和强度的均匀率较差,在高端产品方面缺乏竞争力,国产超高分子量聚乙烯纤维主要被用于制备中低端产品,用于防弹头盔、防弹衣等众多高端领域的超高分子量聚乙烯纤维仍需依赖进口。因此,目前国内企业正加速研发,建设高端产能,提升产品关键指标,实现“从有到优”更高端产品的突破。

### **2) 降低产品成本, 拓展新的应用领域**

超高分子量聚乙烯纤维具有超高强度、超高模量、低密度、耐磨损、耐腐蚀

等优异性能，除国防警用、海洋产业、安全防护领域，纺织、体育器械和建筑业等民用领域均是超高分子量聚乙烯纤维发挥独特性能作用的广阔领域。近年来，随着超高分子量聚乙烯纤维的技术研究与产业化应用的全面开展，产品成本的逐步下降，应用领域和需求将不断拓展，逐步进入一些新的民用领域，在民用领域市场具有较大的发展潜力，如：低成本超高分子量聚乙烯纤维拓展应用于增强水泥复合材料等，超高分子量聚乙烯纤维与碳纤维复合应用制成具有更优异抗拉伸、压缩、弯曲等性能的轻质高强复合材料等，上述领域内我国目前仍处于初步研发阶段。

### 3) 提高产品性能，丰富产品结构

目前超高分子量聚乙烯纤维行业普遍的痛点在于耐热性能和抗蠕变性能较差，导致其在高温或长时间拉伸的情景下无法使用。但生产企业可以通过添加改性剂、调整紫外线辐射等途径来改变超高分子量聚乙烯纤维表面的粘黏性，在尽量不损失纤维力学性能的前提下提高其耐热性能和抗蠕变性能。掌握改性技术能够推进超高分子量聚乙烯纤维产品的升级换代，解决目前行业内产品结构单一的问题，同时也是未来形成差异化竞争关键所在。

### (4) 超高分子量聚乙烯行业竞争状况

国际上，荷兰 DSM、美国 Honeywell 和日本东洋纺三家企业垄断着全球超高分子量聚乙烯纤维高端产品技术。近年来，随着超高分子量聚乙烯纤维在国防警用、航空航天和民用领域应用需求的提升，中国企业产能逐步扩大。根据中国化学纤维工业协会统计，中国超高分子量聚乙烯纤维产量排名靠前的企业包含九州星际科技有限公司、中国石化仪征化纤有限责任公司、北京同益中新材料科技股份有限公司、山东爱地高分子材料有限公司等。随着超高二期项目的逐步投产，公司产量位居国内前列。虽然中国代表性企业超高分子量聚乙烯纤维的市场占有率在逐渐上升，但是中国本土企业产品主要以中低端产品为主。在抗蠕变产品，以及防弹头盔等众多应用领域，海外龙头凭借深厚的技术积淀，仍具有较强的实力。中国企业将在高端领域内继续突破，实现“从有到优”更高端产品的进口替代。

## 2、锦纶纤维

### (1) 锦纶纤维简介

锦纶纤维是指由锦纶切片经过纺丝工艺加工而成的世界上出现的第一种合成纤维，其化学名称为聚酰胺（PA），俗称尼龙（Nylon）。锦纶纤维按照不同标准有多种分类，具体如下：

分类标准	具体类别	说明
分子结构	锦纶 6、锦纶 66、锦纶 11、锦纶 610 等	以锦纶 6 和锦纶 66 应用最为广泛，产量约占锦纶总产量的 98%；锦纶 66 性能上较锦纶 6 更优，纤维价格也更贵一些。
纤维长短	锦纶长丝、锦纶短纤	以锦纶长丝为主，作为机织或针织原料等；少量锦纶短纤主要用于和棉、毛或其它化纤混纺。我国锦纶长丝占比锦纶总产量 95%，短纤占比 5%。
用途	民用锦纶、产业用锦纶	民用方面，锦纶主要用于服装面料、内衣、袜子、床上用品以及箱、包、伞、绳、窗帘布、家具装饰和地毯、帐篷等；产业用锦纶主要指用于轮胎帘子线、传送带、安全带、工业用呢毯以及渔网等。

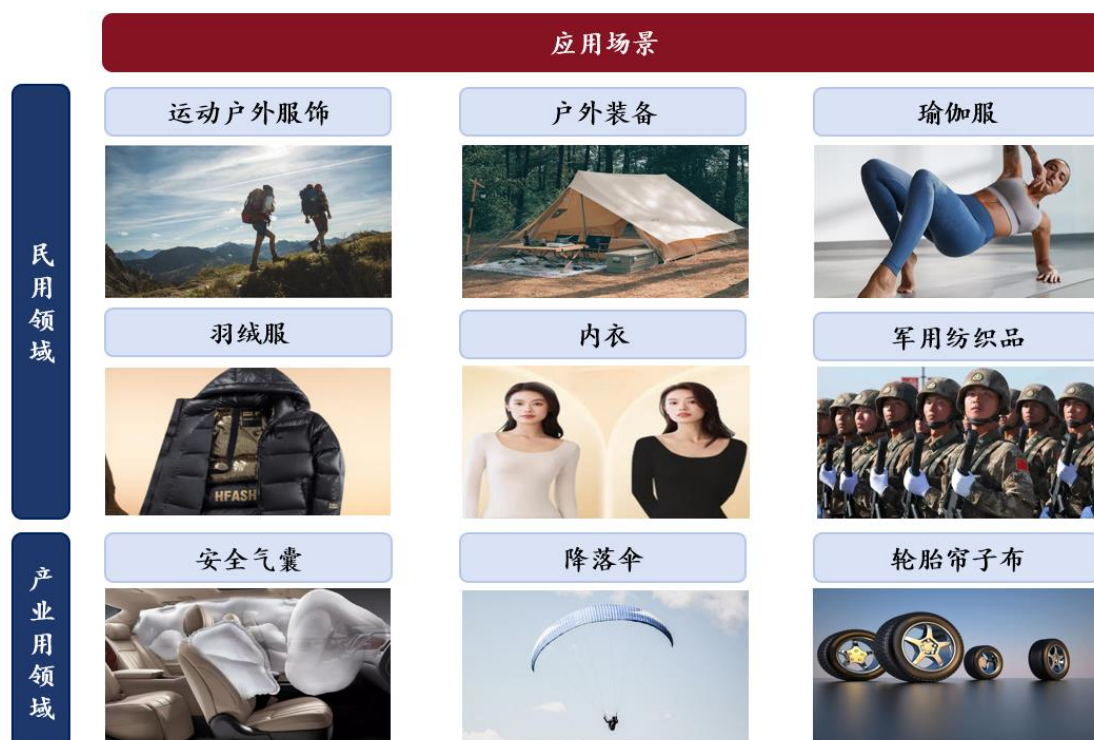
与其他化学纤维相比，锦纶纤维在强度和耐磨性、吸湿性等方面具有突出特点，因而由锦纶纤维制成的面料在户外、运动、防寒、休闲服装等领域具有较大优势，成为制作高端贴身运动服饰、极端户外运动服的首选。由于锦纶纤维的弹性及回弹性极好，抗静电、抗起球、易染色、色牢度高，其在混纺领域具有其他化纤不可比拟的独特优势。

锦纶面料轻质柔软，皮肤触感温和，质感柔韧，仿棉，仿真丝效果更强。锦纶密度较小，属于轻型纤维，比棉花轻 35%，比粘胶纤维轻 25%，因此锦纶面料适合制作束身衣、贴身运动衣、泳衣、衬衫、内衣等贴身织物。

锦纶性能	性能优势
断裂强度	断裂强度位列合成纤维之首，且远高于各种天然纤维，同等条件下锦纶面料强度超过羊毛 3-4 倍、超棉花 2 倍
耐磨性	耐磨性极强，耐磨性相当于棉花 10 倍、羊毛 20 倍、粘胶纤维 50 倍
耐低温	耐低温性优良，以 PA66 为例，即使在低于-40℃的环境中，PA66 仍然能够维持正常的回弹变化
吸湿性	吸湿性较好，锦纶的公定回潮率为 4.5%，远高于涤纶 0.4%的回潮率，制作的服装比涤纶服装穿着更舒适
耐腐蚀性	具备耐腐蚀性、面料皮肤触感温和、密度较小、仿真丝仿棉效果较强等优点

数据来源：同行业公司公开披露信息，东吴证券研究所

锦纶所具有的上述特点使其被广泛应用在民用领域，如服装行业中的超轻风衣、冲锋衣、羽绒服、速干衣、防寒服、休闲夹克、运动服、户外帐篷、睡袋、登山包、袜子、蕾丝内衣、束身衣、运动内衣、婚纱礼服等；锦纶纤维同时还被应用于军工、航空航天等工业领域，如用于制作特种防护安全用品、安全气囊、安全带、降落伞、轮胎帘子布、土工基布、渔网、绳子等。

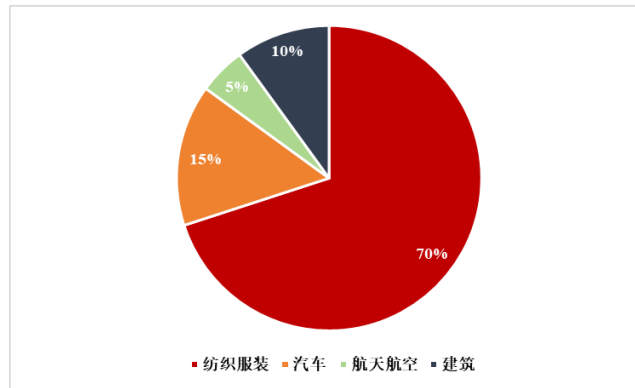


## (2) 锦纶纤维下游应用及需求情况

目前我国锦纶纤维主要应用于民用场景，在过去十年一直占据锦纶纤维行业第一大份额，占比由 2012 年的 68% 上升至 2023 年的 70%。



### 2023 年中国锦纶纤维应用领域占比情况



资料来源：中研产业研究院

与其他化纤相比，锦纶在弹性亲肤、吸湿性、强度、回弹性方面表现好于其他面料，干爽状态下耐磨性是棉纤维的十几倍且弹性较优、舒适度较好，因此适用于运动休闲服、瑜伽服、女子内衣等领域；而且锦纶布料在保持轻质的同时耐磨、透气兼具防风性，适用于户外装备、冲锋衣、羽绒服、军用纺织品等领域。

#### 1) 运动休闲服装市场领域

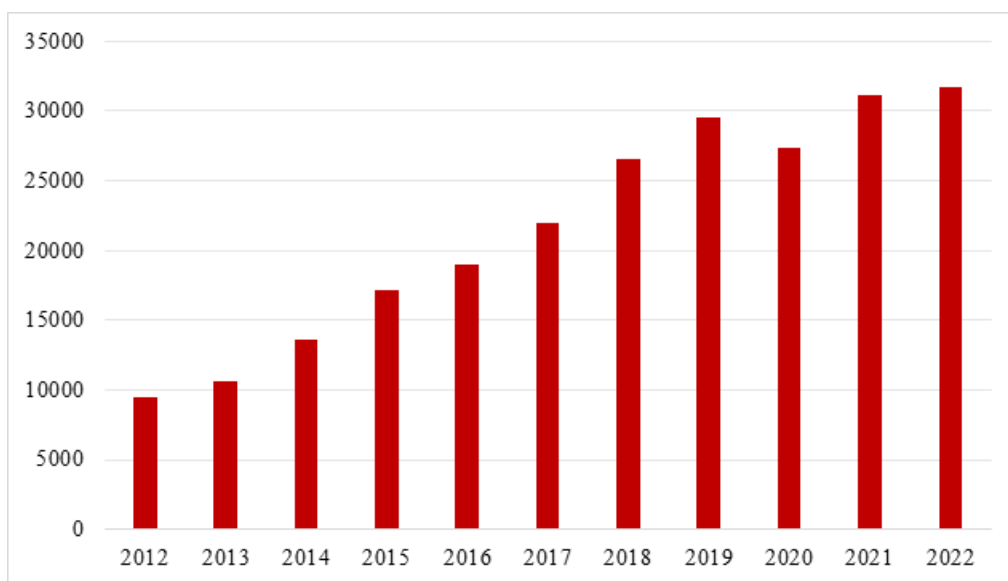
近几年，运动休闲已经成长为最受欢迎的服装品类之一。由于新型纺织材料的开发及纺织技术的发展，以及近年来各个国家对体育运动越来越重视，在运动服装方面的科技投入也越来越大，出现了许多具有各种功能的高性能运动服。例如具有吸湿性控制、温度调节、抗拉伸性、防风防雨性以及抗摩擦性等功能又兼具针对不同体育项目要求所具有的专业功能的运动服装。高性能运动服是集众多纺织新技术、新材料于一身的多功能高科技服装。当前高性能运动服和休闲服之间的界限已经变得模糊。高性能运动服是运动服的发展方向，其功能应更加多样化和智能化，设计应更加专业化和时尚化。因此，高性能运动休闲服装必然会有广阔的发展空间。

##### ①我国体育产业迎来高质量发展的新时期，产业规模逐年稳步增长

近年来，我国陆续出台相关政策引导体育产业快速发展，将体育产业打造成国民经济重要产业。2020年以来，人们健康意识逐渐增强，体育消费需求提升，进一步推动体育产业成为国民经济发展的支柱型产业。根据国家统计局数据显示，2012-2022年，全国体育产业总产出从9,500.00亿元增长至31,690.00亿元，年均

复合增长率为 11.57%。

2012-2022 年中国体育产业总产出（亿元）



数据来源：国家统计局、国家体育总局

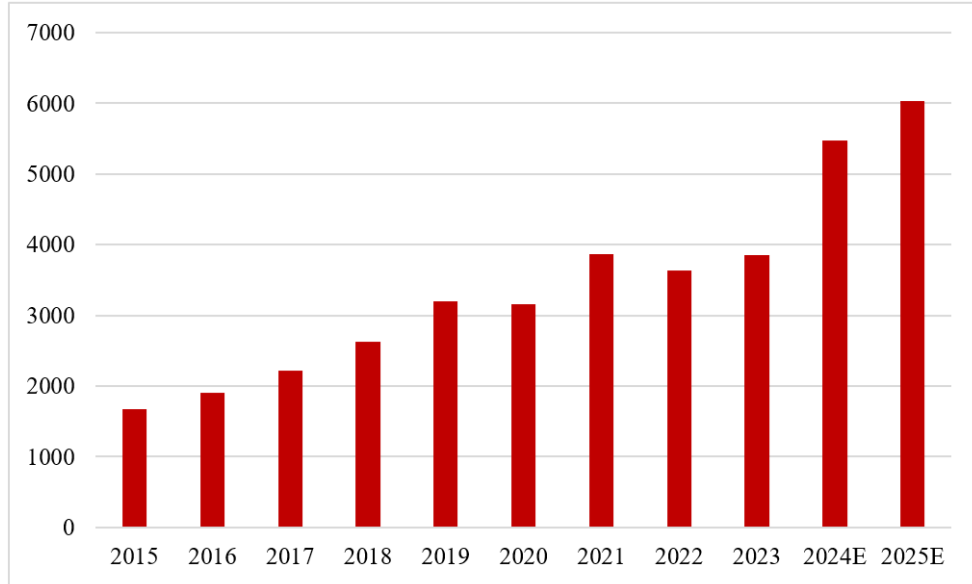
2015 年 10 月，十八届五中全会首次提出推进健康中国建设，“健康中国”上升为国家战略。在党的十九大报告中，明确指出“广泛开展全民健身活动、加快推进体育强国建设”。为了深入贯彻全民健身，深化体育产业的建设，国家提出《全民健身计划（2021—2025 年）》，到 2025 年全民健身公共服务体系更加完善，人民群众体育健身更加便利，健身热情进一步提高，各运动项目参与人数持续提升，经常参加体育锻炼人数比例达到 38.5%，县（市、区）、乡镇（街道）、行政村（社区）三级公共健身设施和社区 15 分钟健身圈实现全覆盖，每千人拥有社会体育指导员 2.16 名，带动全国体育产业总规模达到 5 万亿元。

## ②我国运动服饰市场规模持续保持高速增长，处于加速成长期

在健康意识强化、全民健身潮流兴起、政策支持以及消费升级等多重利好因素下，中国运动服饰市场在近几年处于快速发展的状态。伴随着中国居民对于健康的重视以及人们可支配收入的增加，运动服饰正在逐渐成为不同消费者群体的刚性需求。根据欧睿数据，我国运动服装市场规模从 2015 年的 1,669 亿元增长至 2023 年的 3,858 亿元，期间年复合平均增速达到 9.76%。据 Euromonitor 预测，2025 年中国运动服装市场规模有望达到 6,033 亿元。我国庞大的运动服装市场、

持续增长的家纺市场将为锦纶长丝带来广阔的市场需求。

2015-2025E 年中国运动服饰市场规模（亿元）

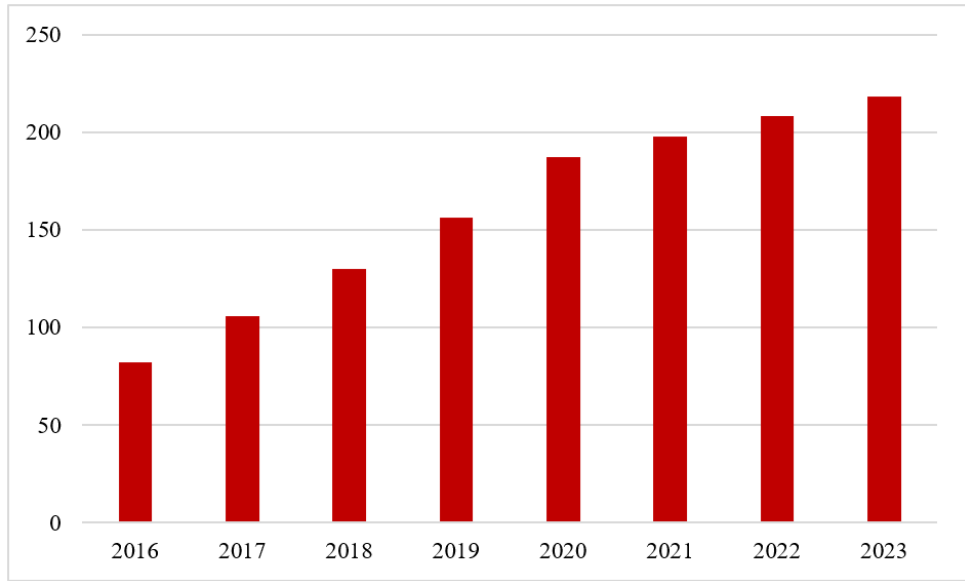


数据来源：欧睿数据、Euromonitor

## 2) 瑜伽服市场领域

瑜伽服对亲肤性和弹性有特殊要求，因此对锦纶的需求较为刚性。随着女性收入、社会地位提高，以及对健康生活方式的追求，瑜伽运动正在加速渗透。全球最大瑜伽服品牌 Lululemon 持续展现强劲成长势头，运动巨头耐克和阿迪、本土龙头李宁等纷纷加大对女子瑜伽品类的布局。根据 Allied Market Research 发布的报告显示，2020 年全球瑜伽服装行业产值达到 336.8 亿美元，预计到 2030 年将达到 702.9 亿美元，未来 10 年复合增速 7.63%。随着我国女性收入水平提升、生活方式改善，瑜伽已经成为中国女性第二大运动方式，仅次于跑步。根据 CBN Data 相关数据显示，2020 年女性线上健身消费品类中，瑜伽类成为最受欢迎的居家健身器械。在上述背景下，我国瑜伽服装市场正在不断增长。根据艾瑞咨询及国信证券研究所整理数据，2023 年国内瑜伽类服饰规模 218 亿元，年均复合增长率为 13%。

中国瑜伽类服饰规模（亿元）



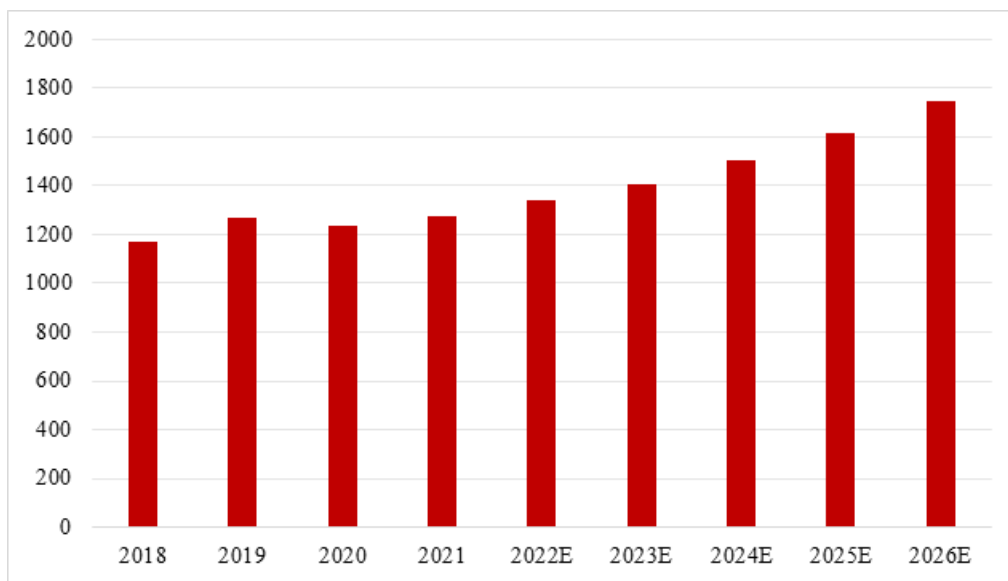
数据来源：艾瑞咨询，国信证券研究所

### 3) 女性内衣市场领域

内衣对耐磨性、弹性、吸湿性、亲肤性要求很高，因此往往需要运用到锦纶 6 或者锦纶 66 纤维。中国内衣占人均服装支出仅 10%，对比欧美发达国家，无论是人均消费金额还是人均频次均有较大的提升空间。近年我国中等收入群体占比逐步提高，成为推动消费结构从物质型向服务型消费为主转型的内在动力，消费需求有望进一步释放，消费升级趋势具备可持续性，内衣消费需求在刚需基础上，由功能性需求逐步向品质化、场景化需求延展。消费观念和健康观念的转变让女性消费者购买内衣的频次和单价整体提升，根据艾瑞咨询数据显示，71.06% 的消费者表示购买内衣的开销相比过去有所提升。消费者需求重心的不断演变驱动女性内衣产品更迭，行业迎来新的增长点。

根据艾瑞咨询提供的数据，中国女性内衣市场变化节奏与服装行业整体相近，2021 年行业略有回暖，较 2020 年实现增长达到 1,275 亿元。预计此后几年将保持市场规模增速在 5% 左右，预计 2026 年中国女性内衣市场规模将达到 1,746 亿元。

2018-2026E 年中国女性内衣市场规模（亿元）

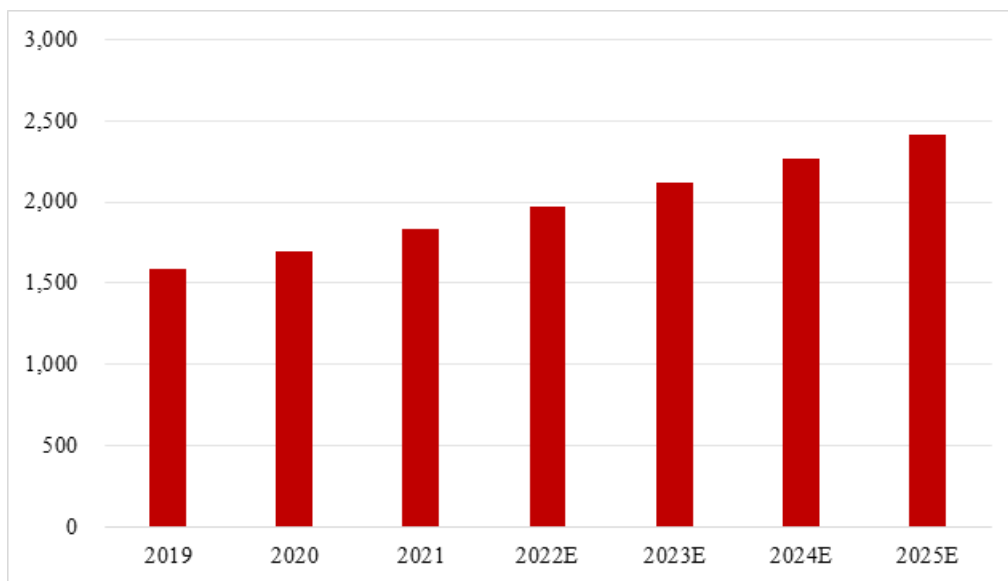


数据来源：艾瑞咨询

#### 4) 户外装备市场领域

户外装备由于需要满足良好的耐磨性、强度、耐高温和低温能力，因此对锦纶需求往往较大。近年来，随着社会健康理念的普及和国民收入提升下消费升级的浪潮，户外休闲活动的种类不断增加，居民参与度不断提高，消费能力也逐渐增强，国内户外休闲产业的市场规模正在持续扩大。根据中国纺织品商业协会户外用品分会(COCA)发布数据显示，2003年国内户外用品市场规模仅为5亿元，此后便开始进入到高速发展时期，到2019年国内户外用品零售总额达250.2亿元，16年间累计增速高达49倍，年均复合增长率达27.70%。相比于发达国家的成熟市场，目前中国人均户外用品消费支出低于20元。在参与度方面，美国2018年参与户外运动的总人数达1.52亿人，渗透率达50%以上；而国内每年参与总人数达1.3亿人，渗透率为9%左右，仍有广阔的成长空间。随着宏观经济水平发展、居民消费意识进步、市场渠道多元化和新兴运动项目丰富化，在未来，具备巨大发展潜力的国内户外休闲用品市场有望进一步扩大规模，这也必将带动国内户外用品行业的进一步发展。

根据艾瑞咨询提供的数据，截至2021年，中国户外用品营收规模已达1,831.2亿元，预计未来几年内将以7%左右的速度平稳增长，到2023年底，中国户外用品市场规模有望超过2,000亿元。

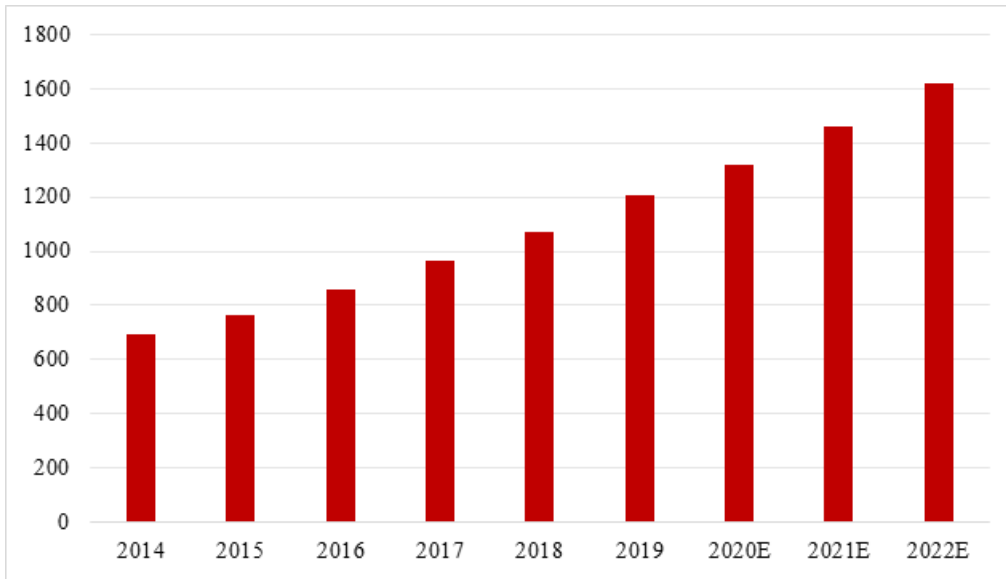
**2019-2025E 年中国户外用品市场规模（亿元）**

数据来源：艾瑞咨询

### 5) 羽绒服市场领域

羽绒服、滑雪服面料对于防风、强度和耐极寒性能要求较高，对锦纶面料需求较高。国内羽绒服装消费市场空间巨大，我国幅员辽阔，寒冷地区广布。除南方少数几个省份外，全国大部分省份冬季最低温度在 0 度及以下。根据华经产业研究院数据分析，2018 年我国羽绒服装普及率不足 10%，远低于欧美、日本等国家，需求端潜力巨大。近些年，随着人民生活水平的提高，消费升级的趋势在羽绒服消费方面有所体现，经多年发展，新一代羽绒服呈现面料多样化、装饰丰富化、外观时尚化，主打防寒之外兼具时尚元素，消费升级特征明显。一方面，在消费升级趋势下国内羽绒服市场总量保持着稳步增长的发展态势。根据中国服装协会数据统计，2019 年中国羽绒服市场规模约为 1,209 亿元，预计到 2022 年中国羽绒服市场规模将达到 1,622 亿元。另一方面，在消费升级趋势下近些年全国重点大型零售企业羽绒服销售单价持续上升，平均单价从 2013 年的 489 元上升至 2020 年的 656 元，增长了 34.15%。

**2014-2022E 年中国羽绒服市场规模（亿元）**



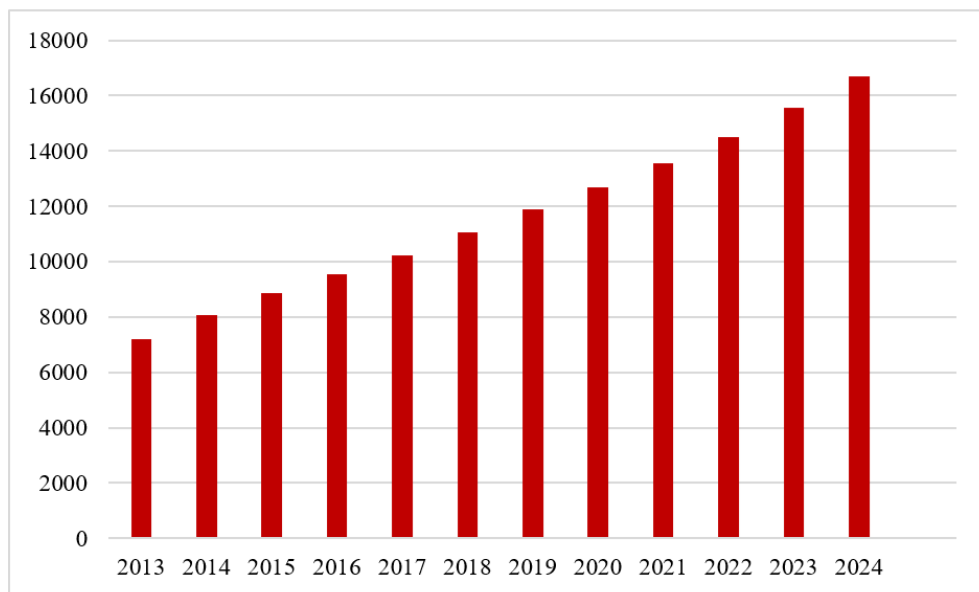
数据来源：中国服装协会

## 6) 军用纺织品市场领域

近年来，我国军费预算保持持续稳定增长为军工产业的发展提供了稳定的动力。2013年至2024年，我国国防预算支出从5,321.15亿元增长到16,700亿元，年均复合增长率达7.26%。我国国防预算支出在GDP中占比在1.23%-1.32%之间波动，具有长期稳定增长的特点。

在军队里，纺织品是除武器装备外的第二大军队装备品，单兵、武器、舰艇等多方面都涉及纺织品，军用纺织品及纤维制品的用量在军用物资中仅次于钢铁材料。锦纶较涤纶具有低密度、耐磨性、耐疲劳性、柔软性等优势，成为改善军用装备主要可选材料。随着近年来印染技术进步及功能性聚酰胺纤维的出现，抗菌型、吸湿快干型、阻燃型、中高强度型锦纶纤维等都实现了国产化，差别化聚酰胺纤维满足了不同的应用环境需求，锦纶在军用纺织品领域的应用越来越广泛。

### 2013-2024年中国国防支出及预算情况（亿元）



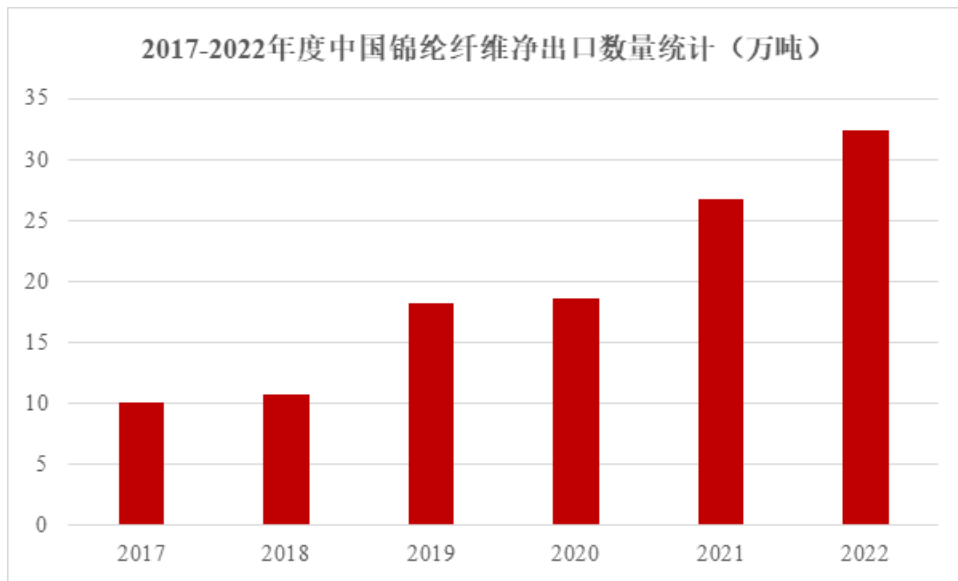
数据来源：国家财政部

综上所述，锦纶纤维下游可应用领域包含户外运动服饰、户外运动装备、瑜伽服、冲锋衣等，应用领域广阔且与社会经济发展、潮流趋势相匹配，随着国民可支配收入的逐步提高、“健康中国”发展战略的提出，普通民众“健康、运动”意识的提升，在国家消费升级的大背景下，锦纶纤维未来将具有广阔的市场空间及较好的发展前景。



### （3）锦纶纤维净出口数量持续增长

一直以来我国锦纶纤维的净出口数量都保持正值，且持续增长。根据中国化纤业协会数据，2021 年我国锦纶的净出口数量为 26.72 万吨，2022 年我国锦纶的净出口数量为 32.41 万吨，增长率为 21.29%。2019 年以来，除去不可抗力影响，我国锦纶的净出口数量均保持较高增长率。未来，随着国产锦纶纤维产品质量的提高，世界经济的持续发展，我国锦纶纤维的净出口数量仍会保持较高增长率。



数据来源：中国化纤协会

### （4）锦纶纤维行业竞争状况

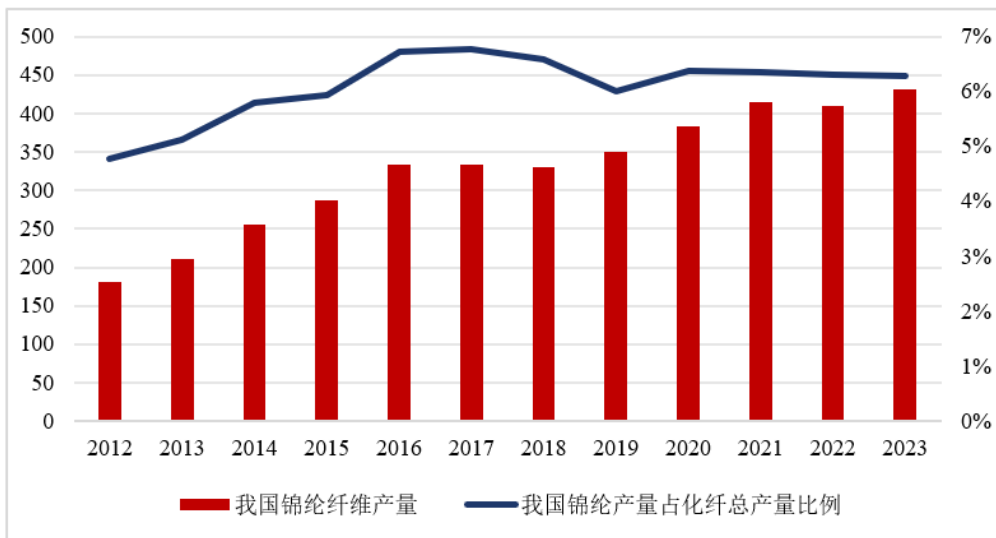
#### 1) 锦纶纤维行业竞争格局

从世界竞争格局来看，受劳动力成本和制造业竞争激烈等因素的影响，纺织纤维产能已逐步从发达国家向发展中国家梯度转移。从国内来看，我国纺织行业已经步入充分竞争时期，行业内企业数量众多，以中小型企业为主；低端产品比重较大、高附加值产品占比小、高性能差别化功能性产品生产厂家较少，高端产品仍由国外厂商主导。

#### 2) 锦纶纤维行业总产量

近年来，在纺织化纤行业未来持续增长的大背景下，性能更佳的锦纶制品愈加受到消费者欢迎。根据中国化学纤维工业协会的数据，2012 年全年我国锦纶产量为 181 万吨，2023 年全年则达到 432 万吨，为 2012 年产量的 2.39 倍，复合增长率达到 8.23%，高于化纤行业同时期的复合增长率。除总量的较快增长外，锦纶产量占化纤产量的比重也在逐年提升。2012 年，我国锦纶产量占化纤总产量的 4.77%，至 2023 年该比重已经达到 6.29%，但相比于全球锦纶占化纤产量约 9% 的比重，我国锦纶纤维仍有较大的产量及市场提升空间。

2012-2023 年中国锦纶纤维产量（万吨）及锦纶纤维产量占化纤总产量比例



资料来源：国家统计局

### 3) 锦纶纤维行业主要竞争对手

#### ①永荣股份

福建永荣锦江股份有限公司（原福建锦江科技有限公司）是一家集化工、化纤及新材料为一体的企业，公司主营业务包括己内酰胺（CPL）、锦纶聚合切片和锦纶纤维三大品类，产品广泛应用于服装、运动、休闲、健康、医疗、汽车等领域。

#### ②恒申集团

恒申控股集团有限公司主营业务集化纤、化工及新材料为一体，已建立起以福建福州为中心，辐射江苏南京、荷兰马斯特里赫特的三大锦纶 6 产业链生产基

地。

### ③华鼎股份

义乌华鼎锦纶股份有限公司（证券简称“华鼎股份”，代码为 601113.SH）主要从事锦纶长丝研发、生产和销售，该公司主要产品为锦纶丝，还有部分锦纶切片，其产品主要应用于服装面料、无缝内衣、针织服饰、袜子等行业。华鼎股份于 2011 年在上海证券交易所上市。

### ④台华新材

浙江台华新材料股份有限公司（证券简称“台华新材”，代码为 603055.SH）主要从事锦纶织造业务，该公司主要产品为锦纶长丝、坯布和功能性成品面料，此外还生产部分少量涤纶产品。台华新材于 2017 年在上海证券交易所上市。

### ⑤美达股份

广东新会美达锦纶股份有限公司（证券简称“美达股份”，代码为 000782.SZ）是一家从事锦纶聚合、纺丝、针织和印染的企业。该公司主要产品为锦纶切片和锦纶丝，美达股份于 1997 年在深交所挂牌上市，是国内首家上市的锦纶 6 生产企业。

## （5）我国锦纶纤维仍有较大的产量及市场提升空间

### 1) 经济的发展，消费意识的变化拉动锦纶需求量增长

随着国民经济的增长，追求科技、运动时尚是当前纺服消费市场的行业趋势，相应的户外运动服饰、户外装备、瑜伽服、内衣、羽绒服等细分领域市场的消费保持高景气度，拉动了高性能、差异化、功能性更强的锦纶产品的需求。

### 2) 我国锦纶产量占化纤总产量的比重低于世界平均水平，仍有较大增长空间

根据《建设纺织现代化产业体系行动纲要（2022-2035 年）》提出“……保障我国居民人均纤维消费位于中等发达国家以上水平……”。2012 年，我国锦纶产量占化纤总产量的 4.77%，至 2023 年该比重已经达到 6.29%，但相比于全球锦纶占化纤产量约 9% 的比重，我国锦纶纤维仍有较大的产量及市场提升空间。

## （6）锦纶纤维行业发展趋势

本次募投项目产品与行业发展趋势一致，产能包含 3.6 万吨锦纶 66 产品，且产品以生产高性能、差别化、功能性产品为主。

### 1) 差别化、功能性产品将成为未来行业发展的重点

目前，国内能够大批量生产超细旦、异型截面等差别化产品以及阻燃、抗菌、吸湿排汗等功能性纤维、多品种复合纤维、多功能复合纤维等产品的企业还很少，其中许多产品仍是技术空白。随着物质生活水平的提高、生活方式的转变，人们对纺织品的要求不再局限于保暖、舒适等原有的基本特性，更注重吸湿快干、防寒、记忆、卫生保健、防水透湿、舒适感等功能性产品的开发。比如，旅游健身、户外休闲活动的普及促进了吸湿排汗、抗紫外线等功能性服装面料的需求；电子产品的普及使得电磁辐射成为危害人们身体健康的一大隐患，特殊人群（比如孕妇、婴儿）对着装面料的防电磁辐射功能产生明确的消费需求。因此，功能性产品代表了纺织纤维的发展方向，未来功能性锦纶长丝将拥有巨大的市场容量和增长空间。

### 2) 锦纶 66 系列纤维性能优越，渗透率提升空间大

从结构性能来看，锦纶 66 系列纤维的原子排列规整度高于锦纶 6 系列纤维，结构更加紧密有序，且熔点更高，因此在硬度、抗冲击、耐磨、耐热等性能方面优势更突出，且手感密实而舒适。

近年来，随着居民消费理念的提升，锦纶 66 系列纤维在纺织服装领域的需求也在快速增长。在居民消费领域，锦纶 66 织物的手感更加的柔软细腻，在高端的运动衣、泳衣、健美服、内衣、袜类等方面均有良好的表现，如现在市场上高端的羽绒面料就多采用锦纶 66 系列纤维。而随着经济水平的提升，成本较高的锦纶 66 系列纤维基于更好的耐磨性、抗撕裂、阻燃性、轻量化等独特性能，在军工用品、职业装等领域的需求也逐步萌发，为锦纶 66 带来更广阔的发展空间。

## （7）锦纶纤维行业主要壁垒

### 1) 人才、技术、资金壁垒

高性能差别化锦纶纤维的开发和生产,对每一个环节的生产设备及生产工艺、技术均有较高要求,因此新进入者需要储备充足的技术、人才,虽然锦纶纤维产业已有几十年的发展历史,行业内人才众多,但招聘大量掌握核心技术的人才、积累核心技术需要企业具有较好的发展平台且综合实力强,这使一些规模小、人才技术积累薄弱、综合实力较弱的制造商较难进入该领域。

此外,其生产装置趋向自动化和低碳化,生产向低消耗、高效率发展,规模效益发挥明显。因此新进入者如果想要进入市场,就必须与行业内企业在设备、技术、成本、人才等方面展开竞争,而无论是更新改造设备、开发新型产品或者配套发展上下游产业,都需要投入大量资金,持续发展也需要投入大量的资金用于设备更新、技术改造和产品升级。

上述因素均构成了进入锦纶行业的人才、技术、资金壁垒。

## 2) 品牌壁垒

随着消费者对产品品牌认知度和忠诚度的提高,品牌已日益成为纺织企业的核心竞争力之一。品牌是产品质量、档次、性能、服务和企业实力的集中体现,品牌知名度对产品销售的影响程度很高。而品牌的树立需要企业在产品质量改进、技术创新、售后服务以及广告宣传方面长期不懈的努力,是行业壁垒的集中体现。品牌是在企业发展过程中逐步积累形成的,需要经历相当长的时间积累,非纺织领域企业很难在短时间内树立良好的品牌效应,因此品牌知名度成为制约非纺织领域企业进入这一领域的障碍。

公司为南山集团控股子公司,南山集团经审计 2024 年 6 月末的总资产为 2,416.48 亿元,净资产 1,090.94 亿元,平台较好、综合实力较强,能够吸引到更多行业知名人才参与公司的发展,且公司深耕纺织服饰产业链多年,打造了“南山”、“缔尔玛”、“织尚”、“Dino Filarte”等纺织服饰品牌,其中“南山”、“缔尔玛”为中国驰名商标,在纺织领域口碑较好,有利于公司锦纶纤维产品的市场开拓。

## （五）行业利润水平的变动趋势及变动原因

### 1、纺织服装

2020 年以来，毛纺织行业利润水平呈两极分化的趋势，消费升级促使产品结构向高端化方向调整，订单持续向优势企业转移，品牌企业及优质产品竞争优势持续扩大。经过多年发展，公司精纺呢绒业务在品牌、技术、产品、服务等层面均有提高，与国际先进水平的差距明显缩小，甚至已达到国际先进水平，增强了我国精纺呢绒在国际市场的竞争力。

根据中国服装协会调查结果，服装企业运营成本逐步上升，其中劳动力成本上升最快，尤其是缝纫工用工成本近十年来持续提高。服装行业成本费用占主营业务收入的比重一直高于全国规模以上工业企业的平均水平，成本费用持续上升，严重挤压了服装企业的利润空间。公司服装业务通过加大信息化、智能化投入，减少人工成本，实现降本增效，提高盈利能力。

### 2、纺织纤维

我国化纤纺织行业总体呈现规模扩张和效益提升的良好发展态势，行业整体利润增长，利润率稳中有升。随着国家经济转型升级的不断向前推进，整体经济出现了稳中有升的良好发展态势，纺织纤维行业的整体利润水平有望呈现稳步提升态势。

锦纶纤维因其独特性能，可广泛应用于户外体育运动、瑜伽服饰、羽绒服等领域，随着国民人均可支配收入的提高、健康及运动意识加强、消费水平的升级，未来市场空间及利润率水平将进一步提升。

## （六）影响纺织服装产业链发展的因素

### 1、纺织服装

#### （1）行业发展面临的机遇

##### 1) 国家战略与产业政策

我国纺织工业增长方式正逐步从规模速度型向质量效益型转变。《纺织行业“十四五”发展纲要》提出“打造国际合作和竞争新优势，推动区域协调发展，

建成若干世界级先进纺织产业集群，形成一批知名跨国企业集团和有国际影响力的纺织服装品牌，加快迈向全球价值链中高端，为巩固纺织强国地位并为我国实现制造强国质量强国目标发挥重要作用。”《建设纺织现代化产业体系行动纲要（2022-2035 年）》提出了“纺织品服装国际竞争优势稳固，保持 30% 以上的国际市场份额”的发展目标。

## 2) 内需扩大与消费升级

内需扩大和消费升级将是我国纺织行业发展的最大动力，城乡居民收入增长、新型城镇化建设以及二孩政策全面实施等发展红利和改革红利叠加，将推动纺织品消费增长。如今，消费者除注重纺织品的实用性、经济性外，亦重视产品质量、品牌价值，消费需求呈现多元化、高端化、体验化等新的消费特征，发挥毛纺织产品的天然、舒适、绿色、环保等高品质特性，向多元化、轻奢化发展，能够更好地满足消费者对中高档产品的需求。

## 3) 新一轮技术革命

信息技术在纺织行业设计、生产、营销、物流等环节深入应用，将推动生产模式向柔性化、智能化、精细化转变，由传统生产制造向服务型制造转变。大数据、云平台、云制造、电子商务和跨境电商发展将催生新业态、新模式。国家关于大数据推动产业创新发展的战略，为我国纺织行业更大范围、更高效能、更多手段地整合行业创新资源，扩大行业价值增长空间创造了有利条件。纺织行业与信息技术、互联网深度融合为创新发展提供了广阔空间。

## (2) 行业发展面临的挑战

### 1) 全球产业格局调整

我国纺织行业发展正面临发达国家“再工业化”和发展中国家加快推进工业化进程的“双重挤压”。发达国家在科技研发和品牌渠道方面优势明显，亚洲、非洲地区的发展中国家劳动力成本优势明显，印度、越南、孟加拉国、巴基斯坦等发展中国家纺织业呈明显上升趋势。“十四五”期间，全球纺织产业格局将进一步调整，尽管我国拥有全产业链综合竞争优势，但面临的国际竞争压力加大，结构调整和产业升级任务紧迫。

## 2) 绿色发展要求

随着生态环境保护要求越来越高，纺织行业面临的减排任务较重、节能减排所需的投资和运营成本上升，亟需大力度推动节能减排，发展低碳、绿色、循环经济。中国纺织工业联合会印发的《纺织行业“十四五”绿色发展指导意见》明确提出到 2025 年，在行业生态文明建设和履行环境责任取得积极进展下，生产方式绿色转型成效显著，产业结构明显优化，绿色低碳循环发展水平明显提高。

## 2、纺织纤维

### (1) 行业发展面临的机遇

#### 1) 产业政策支持

纺织纤维是纺织产业的基础，建设高质量的纺织制造体系首先需要加强纺织纤维材料的发展。近年来国家发布了一系列产业政策支持企业发展高性能差异化纤维，如《国家产业结构调整目录》《纺织行业“十四五”发展纲要》《建设纺织现代化产业体系行动纲要（2022-2035 年）》等均提出加快补齐基础纤维材料，在涤纶、**锦纶**、氨纶、再生纤维素纤维、碳纤维等领域建设若干智能车间示范，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、聚酰亚胺纤维、聚苯硫醚纤维、连续玄武岩纤维等高性能纤维技术成熟度和产品稳定性。

#### 2) 国内市场空间广阔

从消费数量上来看，随着居民收入水平不断提高和生活条件逐步改善，纤维消费量仍将持续增长。目前我国居民消费观念正在发生变化，消费结构正在逐步升级，人们对纺织服装的消费不再单单是为了满足最基本的需求，追求时尚、环保和功能性纺织品成为消费的主流，人们对中高档纺织服装需求不断增长。消费结构的升级，将拉动对高端纤维面料需求的快速增长。从消费能力来看，我国居民收入不断增长为我国纺织品消费增长提供了强大购买力。随着中国经济健康稳定发展、一系列惠民政策的落实和社保体系不断完善，我国居民可支配收入以及消费意愿都将保持增长势头，纺织品内需将持续增长。

#### 3) 海外市场开拓空间较大



近年来，我国纺织纤维出口业务处于迅速发展阶段。我国纺织纤维企业经过持续发展，在产品质量、稳定性等方面得到了国际市场的认可，部分国产高端产品与进口高端产品差距已显著缩小，进口替代及扩大出口趋势明显。目前，我国高端纺织纤维出口量占全球市场份额仍然较低，随着国内企业设备先进性优势增强、生产工艺的不断完善，海外市场对国产高端纤维的认可度将进一步提升，开拓空间较大。

## **(2) 行业发展面临的挑战**

随着我国人口高峰的过去，我国劳动力供给结构已经从劳动力过剩向劳动力供给平衡乃至短缺转变，我国城乡开始出现劳动力短缺现象，这导致了化学纤维行业劳动力紧张、用工成本上升，国内有实力的龙头企业已经逐步在提高设备自动化利用水平，提升生产效率，降低单位人工成本。此外随着我国经济快速发展，环保以及能源、运输等成本费用上升是企业成本增加的又一大因素，成本的不断提高如不能同步传递给下游，将会使得化纤企业盈利压力加大，进一步挤压企业的利润空间。

## **(七) 周期性、区域性和季节性**

### **1、周期性**

纺织产业与国民经济发展密切联系，随宏观经济的波动而波动。

### **2、区域性**

我国纺织行业呈现比较明显的区域性特点：从产业区域分布来看，我国形成了以山东、江苏、浙江以及福建等沿海地区为主的纺织产业集聚地区，都具有规模较大的化纤纺丝、织造及面料印染后整理生产能力，同类产业相对集中，整体优势明显。

### **3、季节性**

纺织行业的季节性主要体现在季节差异导致对服装产品种类的需求不同，而锦纶纤维产品可覆盖全年四季产品。春夏季时，气温回升较快，运动服、瑜伽服、泳衣、内衣等服装需求较多；到了秋冬季，冲锋衣、滑雪服、防寒服、羽绒服、

户外装备等市场激增，相应的，相关企业对锦纶纤维的采购量也较大。

## 四、发行人的主营业务、主要产品及变化情况

### （一）发行人的主营业务

公司集纺织纤维、面料、服饰智能制造与品牌运营为一体，主营业务为精纺呢绒面料及正装职业装、纺织纤维的研发、设计、生产与销售。公司拥有完善的毛纺织服饰产业链，涵盖了集面料研发、毛条加工、染色、纺纱、织造、后整理于一体的精纺呢绒业务体系，以及集成衣研发、设计、制造、品牌运营于一体的服装业务体系。公司先后运营了“南山”、“Dino Filarte”等精纺呢绒品牌，以及“缔尔玛”、“织尚”等服装品牌。

近年来，公司主动谋求业务优化升级，主营业务聚焦纺织服装业务的同时向产业链上游纺织纤维领域拓展。公司成立了纺织新材料研究院，结合现有业务优势并根据市场调研情况，研发了如超高分子量聚乙烯纤维、锦纶纤维、涤纶纤维、芳纶纤维等，并根据项目成熟度逐步投入建设。目前，超高分子量聚乙烯纤维一期、二期项目已逐步投入运营，本次募投年产 8 万吨高性能差别化锦纶长丝项目已于 2023 年 8 月开工建设，预计项目全面建成后将进一步丰富公司纺织纤维产品品类，提高纺织纤维业务收入占比，加快纺织纤维业务的发展，增强公司的盈利能力。



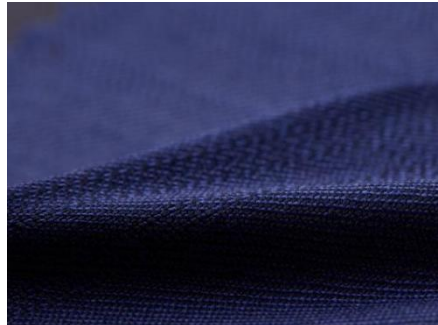
#### 1、精纺呢绒业务




公司精纺呢绒业务坚持差异化的品牌发展战略，围绕中高端品牌定位，先后推出了“南山”和“Dino Filarte”品牌，具体情况如下：

中文名称	南山	菲拉特
品牌商标	 <i>Nanshan Worsted</i>	 <i>Dino Filarte</i>
品牌定位	中高端	时尚、高端

品牌特色	品种结构丰富、坚持创新设计理念、多原料应用方式、高技术含量、高附加值	意大利研发团队原创设计研发，引领前沿时尚趋势、高技术含量、天然材质、产品花色丰富、快速反应交货体系
所处阶段	成熟	成熟

公司精纺呢绒产品面向国内外精纺呢绒中高端市场，是众多奢侈品牌、中高档职业服装、国际一线品牌服装的优质供应商。公司精纺呢绒产品丰富，已完成经典全毛系列、极品毛绒丝系列、高支混纺系列、精品休闲系列、功能性产品系列五大系列产品布局，并逐渐形成了大提花系列、半精梳拉毛系列、浓黑产品系列、户外运动系列等特色产品。

产品系列名称	图示	产品特点
经典全毛系列		采用 super80-140 超细澳大利亚美丽奴羊毛，制成集时尚外观与穿着舒适于一体的经典全毛系列产品，主要用于中高端西装、高档职业装领域
极品毛绒丝系列		选用 super150-180 极品澳大利亚美丽奴羊毛，与极品羊绒、蚕丝等高档纤维混合，采用集聚纺纱线工艺技术制成的面料，品质奢华、手感细腻柔和，主要用于顶级奢侈品牌、高端私人定制领域
高支精品系列		选择优质的超细羊毛与高强涤纶、锦纶、氨纶等纤维混合、纺制的 100-130 支高支毛精纺纱线，制成的面料呢面细腻，手感活络、强度高、耐磨性好、弹性舒适、抗皱易打理，主要用于中高端西装市场、高档职业装和行业服市场

产品系列名称	图示	产品特点
环保休闲系列		采用自然原色、低温染色等环保染色技术，精选优质羊毛与麻、棉、野生蚕丝等多种材料混合，面料色彩丰富、花型时尚、紧随市场流行趋势，主要用于高端时尚休闲品牌市场
户外运动系列		独家专利技术产品，独特的天然防风、拒水、可水洗、100%天然纤维，为满足户外运动市场对健康环保的需求。
功能防护系列		自主研发的核心技术产品，为人体提供安全防护功能或满足极简生活方式需要，如阻燃、可机洗、抗菌、抗病毒、亲肤等，专为特殊使用领域或特殊需求的人群研制。

## 2、服装业务

公司服装业务实施自主品牌与 ODM/OEM 业务共同发展的战略。公司运营了中国职业装领军品牌“缔尔玛”、高级定制品牌“织尚”；同时，依托公司“面料+服装”完整产业链的一体化研发优势，开展 ODM/OEM 业务，为众多国内外一线品牌客户提供优质产品研发、生产服务。

### (1) 自主品牌职业装

公司为中国职业装领军企业：

中文名称	缔尔玛	织尚
品牌商标		

中文名称	缔尔玛	织尚
品牌定位	采用意大利技术与工艺制造的高端职业装	高端私人定制
品牌风格	稳重、成熟、大气、时尚	华贵面料、精致裁剪
目标客户	金融、能源、通信、交通等行业单位以及公安机关、检察院、法院、工商、税务等国家机关单位	商界领袖、企业高管、艺术家等高收入群体
所处阶段	成熟	培育

## (2) ODM/OEM 职业装

公司 ODM/OEM 业务具有自主设计开发能力，每年进行春夏和秋冬两季开发，形成了经典版、时尚版、优雅版、运动版、年轻时尚修身版等系列样板，设计开发和加工制造的西服、大衣、衬衫、单上衣、裤子、休闲装等产品，已经与意大利 BOGGI、美国 Theory 等知名服装品牌建立了良好的长期合作关系。同时，公司拥有以意大利工艺为核心的完整技术工艺体系，其中纯毛可机洗工艺，符合商旅消费者的便捷需求；成衣染色复古水洗工艺，为休闲系列注入更多时尚休闲元素。



公司具备成熟的 MTM（量身定制）系统，可以提供快速高效的 MTM 定制业务满足不同消费需求的人群，使产品经营多样化。

## (3) 定制服装业务

公司定制服装业务由子公司缔尔玛运营，打造了全品类私人定制平台（<http://www.nsmtm.com/>）。定制平台是以下单为主系统，以量体服务、研发设计、着装搭配、供应资源、技术服务为分支的综合服务供应链，以实现个性化定制为目标。

现阶段，定制平台客户以定制商户为主。公司指导定制商户在定制平台开展服装定制业务，为定制商户量体人员进行量体技能培训，并提供量体培训材料、定制手册、定制画册等配套支持。定制商户通过定制平台向公司下达定制订单，公司按订单要求进行加工，按产品、工艺、数量等收取加工费，如由公司提供面料，订单面料费用按实际单耗乘以面料单价收取。

### 3、纺织纤维业务

项目	超高分子量聚乙烯纤维	锦纶纤维
产品形态		

近年来，公司主营产品积极向产业链上游纺织纤维领域拓展，包含超高分子量聚乙烯纤维和锦纶纤维。

#### (1) 超高分子量聚乙烯纤维

随着超高二期项目的逐步运营投产，公司超高分子量聚乙烯纤维年产能合计将达到 3,600 吨，目前公司可生产 250D、300D、350D、400D、800D、1,600D、2,400D 等不同规格的产品，产品最高强度大于 40 cN/dtex，可广泛用于防弹衣、绳缆、防护用品、家用纺织品等领域。

#### (2) 锦纶纤维

公司年产 8 万吨高性能差别化锦纶长丝项目于 2023 年 8 月开工建设，主设备陆续到厂安装，项目实施进展顺利。项目计划产能包含锦纶 66 长丝 3.6 万吨、锦纶 6 长丝 4.4 万吨，产品将以多孔细旦、差别化功能性中高端的锦纶长丝为主，可广泛用于户外运动、户外装备、瑜伽服、羽绒服、军用、航天等领域。

#### (二) 主营业务收入构成

报告期各期，公司主要产品销售金额及其占主营业务收入比例情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 1-6 月		2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
精纺呢绒	40,739.11	52.98	89,509.08	56.98	89,671.95	55.53	86,748.42	58.80
服装类	27,574.38	35.86	58,536.51	37.26	69,870.02	43.26	60,773.03	41.20
超高分子量聚乙烯纤维	8,582.28	11.16	9,042.42	5.76	1,952.06	1.21	-	-



合计	76,895.76	100.00	157,088.01	100.00	161,494.03	100.00	147,521.45	100.00
----	-----------	--------	------------	--------	------------	--------	------------	--------

### （三）主要经营模式

#### 1、纺织服装业务

##### （1）研发模式

公司建立了学术研究、产品开发、生产技术管控三级研发管理体系，采用集约化、标准化、系列化新产品开发管理模式。坚持以客户为中心的开发理念，每年进行秋冬和春夏两季的时尚创意产品研发和系列花色开发。根据不同市场特征，通过整理分析历史设计、流行趋势、市场调研、客户走访等方式，制定新产品开发方案。公司主要在工艺、设计以及功能性方面进行创新研发。工艺方面的研发主要指生产方法的创新、提高服装品质的研发创新；设计方面的研发主要是指针对款式、色彩、流行元素的创新研发；功能性方面的研发主要包括阻燃防护、健康环保、舒适易护理、保暖亲肤、成衣水洗等方面的创新研发。

##### （2）采购模式

公司精纺呢绒业务主要原材料为羊毛、涤纶、染料、助剂等。服装业务主要原材料为面料以及里布、衬布等辅料，其中西服面料主要由精纺呢绒业务提供。

##### 1) 羊毛采购

公司所需羊毛几乎全部自澳大利亚进口原产优质羊毛，由自有毛条生产厂加工成毛条供后道工序继续加工，仅有少量毛条直接采购。公司在澳大利亚拥有全资子公司南山澳大利亚，直接参与澳洲拍卖市场竞拍。公司成立羊毛原料小组，进行羊毛进口政策、澳元汇率走势、羊毛市场供求情况的信息收集与分析，为采购决策提供有效的信息支持。公司综合考虑订单情况、羊毛库存以及羊毛市场价格波动情况制定采购计划。

##### 2) 其他主要原材料采购

公司其他主要原材料以国内采购为主。公司建立了供应商合格准入、考核与分类管理制度，除客户指定供应商、样衣采购等不宜采用询比价或招标方式确定供应商的情形外，均采用询比价或招标方式择优选择供应商。供应商的所有产品

必须经过试用合格后，方可参与询比价或招标。

### **(3) 生产模式**

公司采用自主生产为主、委托加工为辅的生产模式。

#### **1) 自主生产**

自主生产是指公司使用自有技术、人员、厂房、设备组织生产的方式。公司主要根据客户订单进行批量生产，按相应的生产工艺、质量控制要求组织生产。同时，公司建立了快速反应体系，通过总结市场销售信息、产品品种流行周期，分析流行趋势，确立了常规品种“备纱备货”生产模式，缩短产品的交付周期。

#### **2) 委托加工**

委外加工是指公司提供成品/半成品的设计方案或技术要求以及主要原材料，将特定工序或全部工序委托外协厂商进行生产，并全程跟踪、严格验收，最后将加工好的成品/半成品收回用于进一步加工或销售的方式。

公司择优选取资质、技术及经验水平符合要求的外协厂商，提供委托加工服务，建立了稳定、可靠的合作关系。公司与外协厂商签订加工合同，明确约定了产品质量、交货期、保密等要求。公司对外协厂商的履约能力进行持续评估，并进行不定期的巡查，配备专门的跟单人员对委外加工物资的质量、数量全程跟踪，对委外加工产品质量进行监督检查和生产进度跟踪，并对委托加工成品/半成品进行严格验收，以确保外协厂商加工质量和交期符合公司要求。

### **(4) 销售模式**

公司采用以直营为主、经销为辅的销售模式。

#### **1) 直营模式**

公司直营主要面向境内外知名服装企业，有统一着装需求的政府部门以及金融、交通、能源、通信等行业企业，大型百货公司等客户，为客户提供从面料到成衣的一站式服务。

公司组建了一批高素质的营销团队，负责市场开拓、产品销售、客户服务等



工作。为更好地向客户展示公司及公司的产品，更好地服务客户，公司设立直营办事处开展属地化营销。直营办事处主要负责：跟踪辖区需求动态；挖掘、接洽潜在客户，了解其需求，并提供专业咨询服务；代表公司参与投标，并进行合同谈判；为客户提供量体服务；提供售后服务，维护客户关系。

公司充分利用法国 P.V 展、上海展会等国际国内知名展会平台以及互联网资源拓展客户，并通过投标、协商等方式获取客户订单。经过多年累积，公司拥有丰富的客户资源，与境内外多家服装品牌商建立了战略合作关系，并成为国内金融、通信、电力等企业及军需总后、公检法司、工商税务等部门定点合作单位。

此外，公司部分直营客户系通过代理商接洽。代理商主要负责客户需求信息的收集、分析，客户沟通、洽谈，基于其对特定市场的理解协助公司进行投标、客户维护、货款催收等工作。公司进行投标，中标后与客户签订合同，按合同要求向客户供货，并与客户办理结算。公司与代理商签订协议，根据具体客户和产品情况，向代理商支付佣金。

## 2) 经销模式

公司精纺呢绒业务的部分客户为中小服装企业，数量众多，单一中小服装企业对面料有“小批量、多品种”的需求特点，公司部分精纺呢绒业务采用了经销模式。

## 2、纺织纤维业务

### (1) 研发模式

公司设立了南山智尚纺织新材料研究院，日常跟踪纺织纤维行业的最新需求、技术方向和技术规范，并通过自身广泛的市场调研、数据分析、总结行业经验等手段，预判市场对产品的需求。在完成预判后实施前瞻性方向研发，以求占领市场先机。

同时为更好地服务于主要客户，公司采用应用型研发模式，在调研分析客户需求 and 市场趋势的基础上，对客户的需求进行分析和技术攻关，以便快速响应客户需求。

## （2）采购模式

公司超高分子量聚乙烯纤维的原材料主要为超高粉，公司采取订单驱动的采购模式，以招投标方式确定供应商，由公司采购部门统一负责原材料及辅助生产材料的采购。

公司锦纶长丝的原材料主要为锦纶切片，未来公司将借鉴现有业务采购经验，根据实际需求、结合供应情况以及市场价格每月制定原料采购计划，由公司采购部门统一从国内外大型供应商处采购。

## （3）生产模式

公司产线拥有灵活的柔性化生产能力，超高分子量聚乙烯纤维及本次募投项目产线可以生产不同规格的产品。为了长期保持市场渗透率和不同应用领域客户的覆盖面，根据不同产品销售特点，公司采取了以销定产和根据市场情况提前备货相结合的生产模式。

公司销售部门于每月底根据销售经验和客户需求情况拟定下个月的销售计划，生产部门则根据其每月底提交的下月销售计划制定月度生产计划，并在执行过程中根据客户订货变化情况适时调整。

## （4）销售模式

公司纺织纤维产品销售坚持“内外兼顾、以终端客户为主、贸易商为辅”的销售策略，致力于构造长期稳定、国内外并举的客户群体，积极拓展多用途、多品种、多规格等多元化的市场空间，尽量避免因下游某个行业的剧烈波动给公司经营带来的影响，公司在与客户长期合作的基础上，形成较为长期的相互依存、相互支持的战略协作关系。

## （四）主营业务、主要产品、主要经营模式的演变情况

公司设立以来主要从事精纺呢绒业务，并向下游发展正装职业装业务。近年来，公司聚焦纺织服装业务的同时积极向产业链上游拓展，布局纺织化学纤维新材料领域。公司主要经营模式未发生重大变化。

## （五）销售及采购情况

### 1、主要产品的产销情况

报告期各期，公司主要产品的产能、产量和销量，以及产能利用率和产销率情况如下：

产品	项目	2024 年 1-6 月	2023 年	2022 年	2021 年
精纺呢绒	产能（万平米）	800.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00
	产量（万平米）	632.05	1,456.49	1,414.27	1,275.47
	产能利用率	79.01%	91.03%	88.39%	79.72%
	销量（万平米）	544.10	1,180.57	1,200.77	1,216.63
	服装业务用量（万平米）	70.56	181.45	178.81	148.74
	产销率	97.25%	93.51%	97.55%	107.05%
西装	产能（万套）	37.50	75.00	75.00	135.00
	自产产量（万套）	29.82	79.71	80.33	74.69
	产能利用率	79.52%	106.28%	107.09%	55.33%
	委托加工产量（万套）	2.93	0.75	15.28	3.72
	外购量（万套）	0.70	2.45	1.48	6.37
	总产量（万套）	33.44	82.92	97.09	84.78
	总销量（万套）	35.06	77.62	95.46	83.85
	产销率	104.82%	93.61%	98.33%	98.90%
衬衫	产能（万件）	32.50	65.00	65.00	45.00
	自产产量（万件）	24.47	67.11	64.07	67.02
	产能利用率	75.29%	103.25%	98.57%	148.93%
	委托加工产量（万件）	2.89	0.00	24.60	21.47
	外购量（万件）	0.03	1.48	1.31	1.92
	总产量（万件）	27.38	68.59	89.98	90.41
	总销量（万件）	25.37	70.94	89.92	87.80
	产销率	92.65%	103.42%	99.93%	97.11%
超高分子量聚乙烯	产能（吨）	1,125.00	1,250.00	600.00	-
	产量（吨）	1,089.96	1,289.08	294.00	-
	产能利用率	96.89%	103.13%	49.00%	-
	销量（吨）	1,162.51	998.89	279.00	-
	产销率	106.66%	77.49%	94.90%	-

注：超高分子量聚乙烯纤维销量含内部使用量。

因服装代工业务中部分客户订单附加值较低，公司未与相关客户继续合作，2022 年度关闭并处置了部分产线，西装产能变更为 75 万套。因技改升级，2022 年度衬衫产能提升至 65 万套。

## 2、公司采购情况

报告期各期，公司采购产品、原材料、能源或接受服务的情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 1-6 月	2023 年	2022 年	2021 年
原材料	28,960.31	70,780.36	68,344.31	61,437.82
成品	1,683.62	4,910.37	8,055.06	7,427.00
外协加工费	503.40	1,195.06	3,095.87	1,624.31
能源	5,903.36	10,417.50	7,986.29	6,758.99
合计	<b>37,050.69</b>	<b>87,303.29</b>	<b>87,481.53</b>	<b>77,248.12</b>

### (1) 原材料采购情况

公司精纺呢绒业务主要原材料为羊毛、毛条，主要辅料为染料、助剂等。公司所需羊毛大部分自澳大利亚，由自有毛条生产厂加工成毛条供后道工序继续加工，仅有少量毛条直接采购。服装业务主要原材料为面料，主要辅料为里布、衬布等，其中西服面料主要由精纺呢绒业务提供，部分外购。超高分子量聚乙烯纤维主要原料为超高粉，全部外购。

报告期各期，公司主要原材料采购情况如下：

单位：元、元/公斤、元/米、元/吨

2024 年 1-6 月			
名称	数量	金额	均价
羊毛（公斤）	1,831,843.00	139,988,485.58	76.42
毛条（公斤）	79,227.20	8,366,775.25	105.60
面料（米）	413,985.79	26,282,779.15	63.49
超高粉（吨）	1,423.00	15,239,557.52	10,709.46

2023 年			
名称	数量	金额	均价
羊毛（公斤）	4,238,200.00	343,554,829.99	81.06
毛条（公斤）	136,320.40	10,951,803.37	80.34
面料（米）	1,332,034.61	66,009,704.90	49.56
超高粉（吨）	2,913.50	34,663,700.51	11,897.61
2022 年			
名称	数量	金额	均价
羊毛（公斤）	3,910,688.00	345,713,518.74	88.4
毛条（公斤）	471,927.79	54,502,219.52	115.49
面料（米）	1,715,367.80	92,526,507.98	53.94
超高粉（吨）	530.00	6,564,196.56	12,385.28
2021 年			
名称	数量	金额	均价
羊毛（公斤）	3,318,648.14	292,631,819.86	88.18
毛条（公斤）	509,699.15	53,154,102.72	104.29
面料（米）	1,519,353.76	85,216,803.31	56.09

注：面料仅包含西装、衬衫面料，不包含口罩、防护服面料。

## （2）能源采购情况

公司生产所需能源主要为电力、热力、天然气等。报告期各期，公司能源采购情况如下：

项目		2024 年 1-6 月	2023 年	2022 年	2021 年
电力	数量（度）	69,468,684.70	126,480,197.99	91,589,694.00	79,064,831.30
	均价（元/度）	0.53	0.53	0.53	0.53
	金额（元）	36,887,176.42	67,031,026.94	48,640,383.27	41,981,303.90
热力	数量（m <sup>3</sup> ）	35,763.43	117,412.00	96,831.00	100,952.00
	均价（元/m <sup>3</sup> ）	202.47	201.85	206.39	155.96
	金额（元）	7,240,858.68	23,699,517.42	19,984,837.67	15,744,807.36
天然气	数量（m <sup>3</sup> ）	2,409,986.00	719,547.00	760,247.00	642,913.00
	均价（元/m <sup>3</sup> ）	3.59	3.80	3.21	2.49
	金额（元）	8,649,309.16	2,732,184.04	2,440,904.37	1,602,945.34

注：上述金额不含增值税；因鲁发能改源【2021】523号文件要求进一步淘汰煤电落后产能，怡力电业需关停部分燃煤机组，为防止热力采购量不足而影响发行人正常经营，发行人自建锅炉于应急时生产热力，2024年1-6月热力采购下降天然气采购上涨系发行人通过采购天然气转换热力且自产方式下转化率较低所致。

## （六）发行人固定资产及无形资产情况

### 1、不动产情况

截至2024年6月30日，公司拥有的不动产所有权共计9项，具体情况详见“附件一：发行人及其控股子公司拥有的不动产所有权”。

### 2、租赁房产情况

截至2024年6月30日，公司及子公司共租赁31处房产，主要用于异地分子公司办公及员工住宿。具体情况详见“附件二：发行人及其控股子公司租赁的房产情况”。

### 3、生产设备情况

截至2024年6月30日，发行人拥有原值为154,151.72万元、净值为78,902.68万元的机器设备；原值为1,223.03万元、净值为220.33万元的运输设备；原值为4,527.11万元、净值为2,316.54万元的电子设备及其他设备。

### 4、在建工程

截至2024年6月30日，发行人在建工程余额为46,735.52万元，具体如下：

序号	项目名称	期末余额（万元）
1	年产8万吨高性能差别化锦纶长丝项目	46,178.54
2	零星工程	556.98
	合计	46,735.52

### 5、商标情况

截至2024年6月30日，公司及子公司共拥有338项商标专用权，其中境内注册商标332项，境外注册商标6项，具体情况详见“附件三：发行人及其控股子公司拥有的商标情况”。

## 6、专利情况

截至 2024 年 6 月 30 日，公司及子公司共拥有专利权 88 项，具体情况详见“附件四：发行人及其控股子公司拥有的专利情况”。

## 7、域名使用权情况


截至 2024 年 6 月 30 日，公司及子公司已备案的域名具体情况如下：

序号	域名	备案/许可证号	主办单位
1	bosamagine.com filarte.com.cn filarte.net nanshanchina.com	鲁 ICP 备 11024467 号-1	发行人
2	modarte.cn	鲁 ICP 备 11024467 号-2	发行人
3	modarte.com.cn	鲁 ICP 备 11024467 号-3	发行人

## 8、被授权使用的标志（商标）

根据发行人持有的《WOOLMARK BLEND 证书》《OEKO-TEX® STANDARD100 证书》并经查验，发行人拥有 3 项被授权使用的标志（商标），具体内容如下：

序号	商标/标志	执照号/编号	授权期限	授权产品范围及授权内容
1		L0836CH9 7W	2024.07.01- 2025.06.30	获准在以下产品上使用金羊毛面料标志：梭织面料-外套，夹克，衬衫，裙子，连衣裙，西服，裤子
2		L0836CH9 7W	2023.07.01- 2025.06.30	获准在以下产品上使用标志：梭织面料-外套，夹克；梭织面料-衬衫；梭织面料-裙子，连衣裙；梭织面料-西服，裤子；梭织服装-外套，夹克；梭织服装-裙子，连衣裙；梭织服装-西服，裤子

3		BEWO 063266	2024.05.23-202 5.05.31	商标使用许可范围：梭织面料，由纯羊毛，及羊毛与羊绒、涤纶(包括原液黑涤纶)或氨纶混纺制成，并经过纤维染色和后整理(包括抗静电整理)
---	---	----------------	---------------------------	---

## 五、现有业务发展安排及未来发展战略

### (一) 现有业务发展安排

#### 1、围绕公司主业，深入推进产品向高附加值战略转型

自公司成立以来，主业便专注于纺织服饰产业链，致力于上下游一体化的产业布局，现有业务包含精纺呢绒面料、正装职业装、纺织纤维的研发、设计、生产与销售。

经过多年发展，公司拥有完善的毛纺织服饰产业链，涵盖了集面料研发、毛条加工、染色、纺纱、织造、后整理于一体的精纺呢绒业务体系，以及集成衣研发、设计、制造、品牌运营于一体的服装业务体系。

公司上市后开始积极拓展纺织纤维新材料领域，超高分子量聚乙烯纤维项目已逐步投入运营，锦纶纤维项目亦开工建设，积累了丰富的纺织纤维生产相关的人才、技术经验。未来三年，公司将持续利用自身在纺织行业多年的深耕和技术沉淀，结合公司优势资源推进公司产品向高附加值的纺织纤维产品进行战略转型，进一步完善产业链条、丰富产品矩阵。

#### 2、以原有传统毛纺业务为基础，持续拓宽纺织纤维新材料领域应用

超高分子量聚乙烯纤维具有耐磨、耐光、能量吸收率高、柔软易弯曲、密度比水小等物理属性以及耐腐蚀等化学属性，具备超高强度、重量轻、耐冲击等优异特性。公司根据超高分子量聚乙烯纤维独特的性能与原有毛纺业务的纺织相结合，在已有军警、海洋等应用领域基础上，不断充分开发超高分子量聚乙烯纤维在纺织行业的产品应用范围，研发复合材料用于生产具有凉感的面料、枕套、凉席、靠垫等纺织类产品以及防穿刺的服装类产品，以提高公司产品功能性，形成差异化的市场竞争力。



同时，公司将充分利用既有业务与锦纶纤维业务的关系，促进二者在管理、人员、采购、销售、技术等方面的资源交换、整合，如生产抗起球、抗静电、抗菌、速干的锦毛混纺面料，弹性好、舒适、防割的锦纶与超高分子量聚乙烯纤维的混纺警用面料，增加公司品类，提高公司收入，同时发挥规模效应，进一步降低公司的运营成本，提高公司的盈利能力。

### **3、持续打造高精专人才队伍，助力企业纺织纤维新材料赛道冲刺**

未来三年，公司将持续坚持人才培养和人才引进相结合的方式，建设与企业实际相适应的人力储备与阶梯化成长路线：一方面，持续强化内部人员高层创新型人才和关键核心技术人才的培养；另一方面，依托集团公司平台对外引进核心技术骨干力量，为公司新材料项目建设提供了强有力的人才保证。人才队伍建立后，公司通过集培训、考核、使用、待遇、发展一体化的人才激励机制，不断增强队伍整体实力，使其能够尽快适应公司战略发展目标和定位，并最大化地发挥科研能力和技术优势。

### **4、全面推进技改项目落地，持续实现传统产业的改造升级**

未来三年，公司将继续以信息化、数字化、智能化为核心，持续推动自身从传统制造型企业向智慧型企业转型。公司通过 MTM、ERP、MES 三系统共同搭建服饰核心信息化平台，利用 3D 设计软件将三维技术与服装设计开发相结合，快速地将 2D 平面版型转化为 3D 虚拟样衣，以服装设计端与销售端直接连接的方式，简化原有量体流程，通过智能工具及信息化技术实现量体信息的高效录入以及一系列的信息化管理，实现整个生产制造流程的可监视、可控制，优化制造工艺和流程，提高协同效率和生产效率。公司技改项目通过工业化与信息化的深度融合，推动传统产业向智能化改造升级，更加快速地实现了产业的智慧化发展。

### **5、把握定制化窗口，瞄准个性化消费需求**

近年来，随着我国经济持续发展，居民收入逐年增长，消费升级趋势日益显现，消费者服装定制需求正逐步释放，由此产生了可观的市场空间。在新的市场形势下，南山智尚将持续实施产、供、销一体化发展策略，以市场需求为导向，强化市场服务意识，不断推陈出新。针对服装定制市场，公司推出了高级定制系

列产品，以优质的产品和服务赢得了市场认可，并与众多高端定制品牌建立了战略合作关系。同时，公司采用成熟的 MTM 系统，可以提供快速高效的 MTM 定制业务以满足消费者的不同消费需求，使产品经营多样化，打造全品类私人定制平台。

## **6、坚持可持续发展概念，传递品牌时尚、科技、绿色理念**

随着时代发展，越来越多的消费者开始重视服装本身的安全性、舒适性以及环保可持续性。终端消费市场在关注产品质感、舒适性的同时，对“穿出健康”提出了更广泛的潜在需求，面料功能化趋势不断延续。公司在面对市场这一需求变化，将不断通过科技赋能的方式，实施产品功能化升级。此外，公司绿色产品体系中的自然原色产品采用纤维原色不经染色加工而成，利用纯天然、原生态、可再生等纤维加工制成新的高品质、多功能、可追溯、可永久循环的产品，与市场上常规产品形成了差异化优势，不断提升公司产品附加值及市场竞争力。

## **7、立足客户视角，持续提升市场经营拓展能力**

未来三年，公司将持续利用北上广深“面料、服装”一体化营销中心，将业务重心不断向经济环境较好的区域辐射，抓好重点区域、重点领域、重点客户的市场营销工作。同时通过集团资源平台优势加强核心客户合作力度，强化树立以客户为导向的市场化意识，加快构建市场信息的收集、分析、跟踪体系，加速建立大客户精准管理体系，加紧主动积累营销资源，建立与战略重点客户定期沟通机制，定期做好客户分析、市场分析，并针对客户及市场变化及时采取有效策略，同时充分发挥公司全产业链经营和技术、管理、人才、资质优势，为客户提供全方位一站式多样化增值服务。

## **8、持续提升规范运营和治理水平，推进投关维护**

未来三年，公司将继续提升规范运营和治理水平，进一步完善相关的规章制度，为长期发展提供基础保障，建立更加规范、透明、有效的上市公司运作体系；同时，公司将加强内控制度建设，优化内部控制流程，不断完善风险防范机制，保障公司健康、稳定、可持续发展。公司将继续通过投资者互动平台、业绩说明会、投资者调研接待等方式，时刻与投资者及其他市场主体进行有效的沟通，帮

助投资者全面、理性地认识公司的价值，并从中采纳投资者的合理化建议，为公司所用。公司从战略高度推进投资者关系管理工作，进行系统性、长效性的投资者关系管理活动规划。

## （二）未来发展战略

自公司成立以来，主业便专注于纺织服饰产业链，致力于上下游一体化的产业布局，现有业务包含精纺呢绒面料、正装职业装、纺织纤维的研发、设计、生产与销售。经过多年发展，公司拥有完善的毛纺织服饰产业链，涵盖了集面料研发、毛条加工、染色、纺纱、织造、后整理于一体的精纺呢绒业务体系，以及集成衣研发、设计、制造、品牌运营于一体的服装业务体系。同时公司利用自身在纺织行业多年的深耕和技术沉淀，结合公司优势资源推进公司产品向高附加值的纺织纤维产品进行战略转型。公司上市后开始积极拓展纺织纤维新材料领域，超高分子量聚乙烯纤维项目已逐步投入运营，积累了丰富的纺织纤维生产相关的人才、技术经验。

公司未来将继续在发展新型纺织纤维材料的基础上，进一步完善产业链条。通过年产 8 万吨高性能差别化锦纶长丝项目的实施，践行公司向产业链上游“高新技术、高附加值产品突破”的发展战略，进一步丰富产品矩阵，提升主营业务核心竞争力。

## 六、公司财务性投资情况

### （一）财务性投资及类金融业务的认定

#### 1、财务性投资

根据中国证监会《证券期货法律适用意见第 18 号》的规定：财务性投资包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资或产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。

## 2、类金融业务

根据中国证监会发布的《监管规则适用指引——发行类第 7 号》的规定，除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、融资担保、商业保理、典当及小额贷款等业务。

与公司主营业务发展密切相关，符合业态所需、行业发展惯例及产业政策的融资租赁、商业保理及供应链金融，暂不纳入类金融业务计算口径。

## 3、金额较大定义

根据中国证监会《证券期货法律适用意见第 18 号》的规定：金额较大是指，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30%（不包括对合并报表范围内的类金融业务的投资金额）。

## 4、最近一期末财务性投资情况

2024 年 6 月末，公司不存在类金融投资或金融业务投资，未对外拆借资金，无委托贷款，不存在设立集团财务公司的情形，不存在投资产业基金、并购基金的情形，不存在持有理财产品的情形。

综上，截至最近一期末，公司不存在财务性投资情形。

## 5、自本次发行董事会决议日前六个月至今，发行人不存在实施或拟实施财务性投资或类金融业务的情形

2023 年 11 月 28 日，公司召开第二届董事会第二十次会议和第二届监事会第十七次会议，审议通过本次向特定对象发行 A 股股票相关的决议。自本次发行的董事会决议日前 6 个月（2023 年 5 月 28 日）至今，公司不存在实施或拟实施投资产业基金、并购基金、拆借资金、委托贷款、以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资、购买收益波动大且风险较高的金融产品、金融业务等财务性投资的情形，不存在实施或拟实施投资融资租赁、商业保理和小贷业务等类金融业务的情形。

## 第二节 本次证券发行概要

### 一、本次发行的背景及目的

#### （一）本次向特定对象发行股票的背景

##### 1、国家政策大力支持，推动锦纶纤维行业快速发展

《纺织行业“十四五”发展纲要》提出“2.提升产业链现代化。发挥纺织产业链完整优势，推动高端化、智能化、绿色化、服务化转型升级，建设创新能力强、附加值高、安全可靠的纺织产业链、供应链。加强纺织全产业链精细化加工技术的研发应用，提升先进制造水平。适应消费升级趋势，应用新材料、新技术开发具备高品质、多功能、智能化的高端纺织消费品。”“鼓励纺织企业在涤纶、锦纶、氨纶、再生纤维素纤维、碳纤维等领域建设若干智能车间示范”，提出建设纤维新材料重点工程，包含“进一步开发智能化、高仿真、高保形、舒适易护理、阻燃、抗静电、抗紫外、抗菌、相变储能、光致变色、原液着色等差别化、功能性化学纤维”。

此外，《纺织行业产融结合三年行动计划》、《关于化纤工业高质量发展的指导意见》、《关于“十四五”推动石化化工行业高质量发展的指导意见》等政策和指导意见的相继出台进一步推动了我国锦纶纤维产业的高速发展。未来伴随相关锦纶产业鼓励政策深入实施，锦纶产品渗透率将会进一步提升，行业主体将享受需求驱动带来的市场红利。公司本次募投项目的实施系积极响应国家战略，并与锦纶纤维行业发展方向高度契合，有利于公司顺应市场趋势，抓住行业发展机遇。

##### 2、下游应用领域快速发展，锦纶纤维需求持续增长

#### （1）锦纶纤维性能优越，下游可应用领域广泛

锦纶纤维，是指由锦纶切片经过纺丝工艺加工而成主要用于生产面料服装的纺织纤维。锦纶纤维按照不同标准有多种分类，按照分子结构可分为锦纶 6、锦纶 66、锦纶 11、锦纶 610 等锦纶纤维，目前市场上以锦纶 6 和锦纶 66 应用最为广泛；按纤维长短可分为锦纶长丝和锦纶短纤，目前市场上以锦纶长丝为主，作

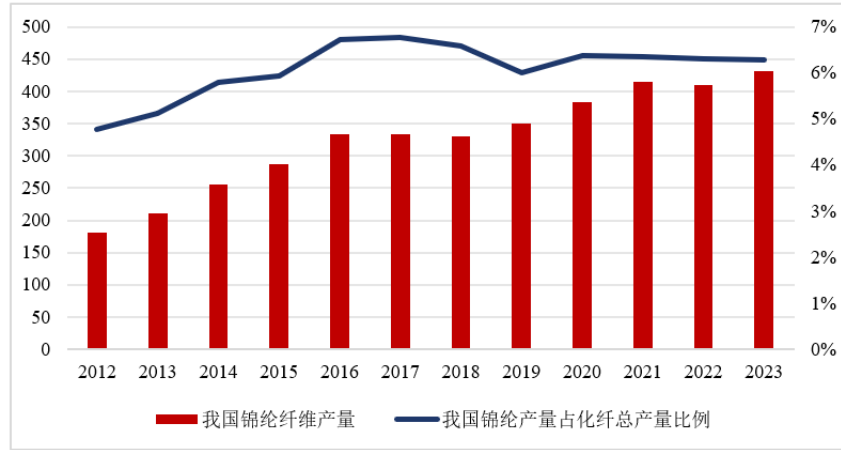
为机织或针织原料等，而少量锦纶短纤主要用于和棉、毛或其它化纤混纺。

与其他纺织纤维相比，锦纶纤维在强度和耐磨性、吸湿性等方面具有突出特点，因而由锦纶纤维制成的面料在户外、运动、防寒、休闲服装等领域具有较大优势。由于锦纶纤维的弹性及回弹性极好，抗静电、抗起球、易染色、色牢度高，其在混纺领域具有其他化纤不可比拟的独特优势。上述特点使锦纶纤维被广泛应用于民用领域，如纺织服装行业中的超轻风衣、冲锋衣、羽绒服、速干衣、防寒服、休闲夹克、运动服、户外帐篷、睡袋、登山包、袜子、蕾丝内衣、束身衣、运动内衣、婚纱礼服等；锦纶纤维同时还被应用于军工、航空航天等工业领域，如用于制作特种防护安全用品、安全气囊、安全带、降落伞、轮胎帘子布、土工基布等。

## **（2）国民经济高速发展，全民健身计划的推进、健康生活理念的不断深入助推锦纶纤维行业规模扩张**

我国国民经济正在快速发展过程中，城乡居民的人均收入水平和消费能力不断提升，将为纺织服装的内需消费提供巨大动力。锦纶在功能性服饰领域和特种应用领域具有其他纤维材料不可替代的作用。随着全民健身计划的持续推进、健康生活理念的不断深入、冰雪运动的快速普及，性能更佳的锦纶制品愈加受到消费者欢迎。根据中国化学纤维工业协会的数据，2012 年全年我国锦纶产量为 181 万吨，2023 年全年则达到 432 万吨，为 2012 年产量的 2.39 倍，复合增长率达到 8.23%，高于化纤行业同时期复合增长率。除总量的较快增长外，锦纶产量占化纤产量的比重也在逐年提升。2012 年，我国锦纶产量占化纤总产量的 4.77%，至 2023 年该比重已经达到 6.29%，但相比于全球锦纶占化纤产量约 9% 的比重，我国锦纶纤维仍有较大的产量及市场提升空间。

### **2012-2023 年中国锦纶纤维产量（万吨）及锦纶纤维产量占化纤总产量比例**



资料来源：国家统计局

### (3) 纺织服装市场需求进一步升级，高强锦纶 66 系列纤维成长空间广阔

从结构性能来看，锦纶 66 系列纤维的原子排列规整度高于锦纶 6 系列纤维，结构更加紧密有序，且熔点更高，因此在硬度、抗冲击、耐磨、耐热等性能方面优势更突出，且手感密实而舒适。

近年来，随着居民消费理念的提升，锦纶 66 系列纤维在纺织服装领域的需求也在快速增长。在居民消费领域，锦纶 66 织物的手感更加的柔软细腻，在高端的运动衣、泳衣、健美服、内衣、袜类等方面均有良好的表现，如现在市场上高端的羽绒面料就多采用锦纶 66 系列纤维。随着经济水平的提升，附加值更高的锦纶 66 系列纤维基于更好的耐磨性、抗撕裂、阻燃性、轻量化等独特性能，在军工用品、职业装等领域的需求也逐步萌发，为附加值更高的锦纶 66 带来更广阔的发展空间。

### 3、公司持续围绕纺织服装主业，深入推进产品向高附加值战略转型

自公司成立以来，主业便专注于纺织服饰产业链，致力于上下游一体化的产业布局，现有业务包含精纺呢绒面料、正装职业装、纺织纤维的研发、设计、生产与销售。经过多年发展，公司拥有完善的毛纺织服饰产业链，涵盖了集面料研发、毛条加工、染色、纺纱、织造、后整理于一体的精纺呢绒业务体系，以及集成衣研发、设计、制造、品牌运营于一体的服装业务体系。同时公司利用自身在纺织行业多年的深耕和技术沉淀，结合公司优势资源推进公司产品向高附加值的纺织纤维产品进行战略转型。公司上市后开始积极拓展纺织纤维新材料领域，超

高分子量聚乙烯纤维项目已逐步投入运营，积累了丰富的纺织纤维生产相关的人才、技术经验。

公司未来将继续在发展新型纺织纤维材料的基础上，进一步完善产业链条。公司本次募集资金计划建设年产 8 万吨高性能差别化锦纶长丝项目，是公司践行向产业链上游“高新技术、高附加值产品突破”的发展战略，进一步丰富产品矩阵的体现，符合公司发展特点，是保持主营业务核心竞争力的必由之路。

## **（二）本次向特定对象发行股票的目的**

### **1、公司积极响应国家政策，抓住机遇推进转型工作**

纺织产业是国民经济重点产业之一，对国家经济发展、国民生活水平的提升有重大影响，国家颁发了一系列产业政策鼓励支持纺织企业健全产业链，推动传统产业转型升级。

《建设纺织现代化产业体系行动纲要（2022-2035 年）》提出“建设具有完整性、先进性、安全性的纺织现代化产业体系”、“坚持推动传统产业转型升级”、“推进产业链上中下游同频升级”、“在纺织行业发展形成 10 家左右产业链纵深布局、高水平国际化发展的世界 500 强企业”。

公司上市后开始积极拓展纺织纤维新材料领域，公司超高分子量聚乙烯纤维项目已逐步投入运营，积累了丰富的纺织纤维生产相关的人才、技术经验。本次募投项目为年产 8 万吨高性能差别化锦纶长丝项目，将在公司现有纺织纤维业务的基础上，进一步响应国家政策要求，牢牢抓住产业变革机遇、把握战略主动、加快推进转型升级，在日益激烈的行业竞争中形成发展新优势。

### **2、围绕主业及产业链关键环节，持续开拓纺织纤维新材料领域**

公司作为国内精纺呢绒、正装职业装领军企业，本次募投项目继续围绕纺织服装主业及产业链关键环节实施主业拓展和强链补链，促进公司产品向高附加值产品转型。高性能差别化锦纶长丝项目的启动，能够帮助公司在超高分子量聚乙烯纤维项目成功实施后，持续开拓纺织纤维新材料领域。同时将有助于提升公司内部协同，进一步加强锦纶纤维环节对下游高附加值运动休闲面料及服装的支撑作用，保持公司全产品链条合理结构并满足市场需求的必要选择，并从整体上实



现公司产品结构的升级优化。

本次募投项目的建设实施，预计将进一步提升公司现有产品的技术水平，优化产品布局，在公司多年积累的精纺呢绒、服装、新材料的技术、市场、经验等优势基础上，提高公司整体竞争力和盈利水平。

### **3、满足公司业务发展的资金需求，优化资本结构**

近年来，公司业务规模不断扩张，对资金的需求日益增长。公司通过本次发行，可以更好地满足公司未来业务发展所带来的资金需求，巩固公司的市场地位，提升公司的综合竞争力，为公司的健康、稳定发展夯实基础。本次募集资金到位后，公司的总股本、净资产及偿债能力将得到一定程度的提高，资本结构得到优化，有利于降低公司的财务风险，提高抗风险能力。

## **二、发行对象及其与公司的关系**

本次向特定对象发行股票的发行对象为不超过 35 名（含）的特定投资者，包括具备届时有效法律法规规定认购条件的证券投资基金管理公司、证券公司、信托公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者、其他机构投资者和自然人等合法投资者。证券投资基金管理公司、证券公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的 2 只以上产品认购的，视为一个发行对象；信托公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。

本次发行的最终发行对象由股东大会授权董事会在公司本次发行申请获得深交所审核通过并获得中国证监会作出的同意注册的决定后，按照相关规定及本次发行方案所规定的条件，根据竞价结果与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。若在发行时有关法律、法规、规范性文件对上市公司向特定对象发行股票的发行对象有新的规定，则公司将按新的规定进行调整。

本次发行的发行对象均以现金方式认购本次向特定对象发行的股票。

截至本募集说明书出具日，公司本次向特定对象发行股票尚无确定的发行对象，因而无法确定发行对象与公司的关系。公司将在发行结束后公告的发行情况

报告书中披露发行对象与公司的关系。

### 三、本次向特定对象发行方案概要

#### （一）发行股票的种类和面值

本次发行的股票为境内上市人民币普通股（A 股）股票，每股面值为人民币 1 元。

#### （二）发行方式及发行时间

本次发行股票采取向特定对象发行的方式，公司将在中国证监会作出的同意注册决定的有效期内选择适当时机向特定对象发行。

#### （三）发行对象及认购方式

本次向特定对象发行股票的发行对象为不超过 35 名（含）的特定投资者，包括具备届时有效法律法规规定认购条件的证券投资基金管理公司、证券公司、信托公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者、其他机构投资者和自然人等合法投资者。证券投资基金管理公司、证券公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的 2 只以上产品认购的，视为一个发行对象。信托公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。若发行时法律、法规或规范性文件对发行对象另有规定的，从其规定。发行对象应符合法律、法规和规范性文件的规定。

所有发行对象均以人民币现金方式认购本次向特定对象发行的股票。

最终发行对象由股东大会授权董事会在公司本次发行申请获得深交所审核通过并获得中国证监会作出的同意注册的决定后，按照相关规定及本次发行方案所规定的条件，根据竞价结果与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。若在发行时有关法律、法规、规范性文件对上市公司向特定对象发行股票的发行对象有新的规定，则公司将按新的规定进行调整。

#### （四）定价基准日、发行价格和定价原则

##### 1、定价基准日

本次发行的定价基准日为公司本次向特定对象发行股票的发行期首日。

##### 2、发行价格和定价原则

发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%。定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量。

若公司股票在定价基准日至发行日期间发生分红派息、送股、公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行底价将按照下述方式进行相应调整：

派息/现金分红： $P1=P0-D$

送股或转增股本： $P1=P0/(1+N)$

两项同时进行： $P1=(P0-D)/(1+N)$

其中： $P0$  为调整前发行底价， $D$  为每股派息， $N$  为每股送股或转增股本数， $P1$  为调整后发行底价。

本次发行的最终发行价格将在公司本次发行申请获得深交所审核通过并获得中国证监会作出的同意注册的决定后，由公司董事会与保荐机构（主承销商）按照相关法律、法规、规章和规范性文件的规定，根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先等原则确定。

#### （五）发行数量

本次向特定对象发行股票的数量不超过本次发行前公司总股本的 30%，以截至 2023 年 9 月 30 日公司总股本及发行在外的智尚转债数量计算，在未考虑智尚转债转股的情况下，本次向特定对象发行股票数量不超过 108,000,000 股；若假设智尚转债于本次发行前全部转股，则本次发行股数不超过 125,245,192 股（含本数）。若智尚转债在本次发行前发生部分转股，则发行股数将相应调整，并以中国证监会关于本次发行的注册批复文件为准，最终发行数量由公司董事会根据

公司股东大会的授权、相关规定及发行时的实际情况，与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。

若在本次发行的董事会决议公告日至发行日期间，公司发生送股、资本公积金转增股本等除权事项或限制性股票登记、股票期权行权、回购注销股票等导致股本变动事项的，则本次向特定对象发行的股票数量上限将进行相应调整。

若本次发行的股份总数因法律、法规、证券监管部门的规章、规范性文件发生变化或根据发行注册文件的要求予以调整的，则本次发行的股票数量将做相应调整。

#### **（六）限售期**

本次发行完成后，所有发行对象认购的本次发行的股份自发行结束之日起 6 个月内不得转让。法律、法规、规范性文件对限售期另有规定的，从其规定。本次发行对象所取得公司向特定对象发行的股份因公司分配股票股利、公积金转增股本等形式所衍生取得的股份亦应遵守上述股份锁定安排。限售期届满后按中国证监会及深交所的有关规定执行。

#### **（七）本次发行前的滚存的未分配利润的安排**

为兼顾新老股东的利益，本次发行完成后，公司在本次发行前滚存的截至本次发行日的未分配利润，将由本次发行完成后的公司新老股东按照发行后的股份比例共享。

#### **（八）决议有效期**

本次发行决议的有效期限为 12 个月，自公司股东大会审议通过本次发行议案之日起计算。

#### **（九）上市地点**

本次向特定对象发行的股票将申请在深交所创业板上市交易。

### **四、募集资金数量和用途**

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 100,000.00 万元（含本数），

扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目	项目投资总额	拟投入募集资金投资额
1	年产 8 万吨高性能差别化锦纶长丝项目	149,850.00	100,000.00
	合计	<b>149,850.00</b>	<b>100,000.00</b>

在本次发行募集资金到位前，公司可根据经营状况和业务规划，利用自筹资金对募集资金项目进行先行投入，并在本次发行募集资金到位后以募集资金予以置换（不含在公司第二届董事会第二十次会议决议公告日前实际已发生的投资额部分）。

若本次发行实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额调整并最终决定募集资金投资项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹资金等方式解决。

## 五、本次发行是否构成关联交易

截至本募集说明书出具日，公司本次向特定对象发行股票尚未确定发行对象。本次发行是否构成关联交易将在发行结束后公告的向特定对象发行股票发行情况报告书中披露。

## 六、本次发行是否导致公司控制权发生变化

本次发行前后，上市公司的实际控制人均为南山村委会。本次向特定对象发行股票将不会导致公司控制权发生变化。

## 七、本次发行的审批程序

### （一）本次发行方案已取得的批准

南山智尚第二届董事会第二十次会议、2023 年第一次临时股东大会审议通过了本次向特定对象发行股票方案等相关事项。

### （二）本次发行方案尚需呈报批准的程序

本次发行在获得深交所审核通过并获得中国证监会作出的同意注册的决定

后方可实施。在本次发行申请获得深交所审核通过并获得中国证监会作出的同意注册的决定后，公司将向深交所和中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司申请办理股票发行、登记和上市事宜，完成本次向特定对象发行股票全部呈报批准程序。

## 第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

### 一、本次募集资金使用投资计划

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 100,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目	项目投资总额	拟投入募集资金投资额
1	年产 8 万吨高性能差别化锦纶长丝项目	149,850.00	100,000.00
	合计	149,850.00	100,000.00

在本次发行募集资金到位前，公司可根据经营状况和业务规划，利用自筹资金对募集资金项目进行先行投入，并在本次发行募集资金到位后以募集资金予以置换（不含在公司第二届董事会第二十次会议决议公告日前实际已发生的投资额部分）。

若本次发行实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额调整并最终决定募集资金投资项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹资金等方式解决。

### 二、本次募集资金投资项目基本情况

#### （一）项目建设内容

本项目通过新购买土地和现有原料库进行项目建设，购买土地面积 138,986 平方米。项目主要建设内容包括土建工程、设备购置及道路、绿化工程的建设。

#### （二）项目实施主体和地点

项目实施主体为山东南山智尚科技股份有限公司，项目拟选厂址位于山东省烟台市龙口市东江镇南山工业园。

#### （三）项目投资概算

项目总投资额为 149,850.00 万元，主要包括工程费用、设备购置费用、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	拟使用募集资金金额
<b>1</b>	<b>建设投资</b>	<b>143,978.28</b>	<b>96.08%</b>	100,000.00
1.1	建筑工程费	44,468.21	29.68%	
1.2	设备购置费	81,905.00	54.66%	
1.3	安装工程费	2,457.15	1.64%	
1.4	土地购置费	6,465.29	4.31%	
1.5	其他工程费用	1,825.98	1.22%	
1.6	预备费	6,856.66	4.58%	
<b>2</b>	<b>建设期利息</b>	<b>5,145.00</b>	<b>3.43%</b>	-
<b>3</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>726.72</b>	<b>0.48%</b>	-
<b>合计</b>		<b>149,850.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>100,000.00</b>

本项目投资概算明细如下：

#### 1、工程费用

建筑工程费：土建工程及基础设施合计 44,468.21 万元（含测算的利息费用），具体金额明细参见下表：

序号	工程或费用名称	建筑面积（m <sup>2</sup> ）	装修单价（万元/m <sup>2</sup> ）	金额（万元）
一	土建工程			
1	立体库	8,981.00	0.32	2,873.92
2	加弹车间	29,596.90	0.32	9,471.01
3	纺丝车间	81,549.85	0.32	26,095.95
4	公用工程车间	2,845.67	0.32	910.61
5	污水处理站	417.15	0.20	83.43
6	消防泵房	914.40	0.20	182.88
7	消防控制室	46.32	0.20	9.26
8	连廊	556.3	0.20	111.26
9	门卫	48.42	0.25	12.11
10	雨棚	2450	0.32	784.00
11	水池	303.90	0.20	60.78
12	道路面积	42,829.74	0.02	642.45



序号	工程或费用名称	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	装修单价(万 元/m <sup>2</sup> )	金额(万元)
13	绿化面积	18,191.27	0.01	218.30
	<b>建筑工程小计</b>	<b>188,730.92</b>		<b>41,455.95</b>
<b>二</b>	<b>基础设施</b>			
1	给排水工程	-	-	574.69
2	强电工程	-	-	638.55
3	弱电工程	-	-	613.01
4	消防工程	-	-	574.69
5	天然气工程	-	-	611.31
	<b>构筑物小计</b>	-	-	<b>3,012.25</b>
	<b>建筑工程费合计</b>	-	-	<b>44,468.21</b>

工程费用中包含的利息费用将不涉及本次募集资金的使用。

## 2、设备购置费

定型设备和非标设备均采用建设单位提供的外商承包报价及国内市场价，并考虑部分合理折扣水平。本项目设备购置费估算为 81,905.00 万元（包括生产设备、公用工程设备和包装设备）。具体金额明细参见下表：

序号	工程或费用名称	设备金额(万元)
<b>1</b>	<b>生产设备</b>	<b>72,600.00</b>
1.1	高速纺丝线	18,000.00
1.2	高速卷绕机	28,000.00
1.3	拉伸变形机	21,700.00
1.4	其他设备	4,900.00
<b>2</b>	<b>公用工程设备</b>	<b>7,033.00</b>
<b>3</b>	<b>包装设备</b>	<b>2,272.00</b>
	<b>合计</b>	<b>81,905.00</b>

注：公用工程设备主要为制冷剂、空调机组、风管、空压机等公用设备，包装设备主要为自动包装线等设备。

## 3、土地使用费

本项目新增工业用地，土地使用费为 6,465.29 万元。本次募投项目土地使用权已使用自有资金购买，不涉及本次募集资金使用。

4、预备费：基本预备费按 5% 计算，经计算为 6,856.66 万元。

建设投资（不含建设期利息）：本项目建设投资合计为 143,978.28 万元。

5、建设期利息：建设期利息 5,145 万元系考虑本次募投项目建设资金来自银行贷款 105000.00 万元自筹所得，借款还款期为 8 年，年利率按 4.9% 计算，该部分不涉及本次募集资金使用。

6、流动资金估算

根据企业现有流动资金周转情况和产品的生产特点，本项目流动资金估算按分项详细估算法进行估算，达产年项目流动资金占用额 2,422.39 万元，铺底流动资金按流动资金的 30% 计算为 726.72 万元。

7、总投资及其构成

项目总投资=建设投资+建设期利息+铺底流动资金

$$=143,978.28+5,145.00+726.72=149,850.00 \text{ 万元}$$

#### **（四）项目建设进度**

本项目计划建设期为 24 个月，具体项目实施进度计划如下：



本项目预计投产后第一年生产负荷达设计能力的 60%，第二年生产负荷达设计能力的 80%，第三年达到 100%。

### （3）销售收入估算

本募投项目产品的销售价根据市场销售价格确定，达产后正常年年销售收入估算为 213,375.00 万元，具体如下：

单位：万元

序号	产品名称	金额
1	FDY 高性能差别化锦纶长丝（PA6）	50,725.00
2	FDY 高性能差别化锦纶纤维（PA66）	41,750.00
3	DTY 高性能差别化锦纶纤维（PA6）	35,100.00
4	DTY 高性能差别化锦纶纤维（PA66）	85,800.00
	合计	213,375.00

在上述主要估计的基础上，公司按照合理水平估计项目的投资、成本、费用等资金流出情况，采取现金流折现的方法，计算得出本项目投产后的效益水平为所得税后投资回收期约为 7.00 年（含建设期），项目投资财务内部收益率所得税后为 16.25%，具有较好的经济效益。

## 2、效益测算的谨慎性

本次募投项目达产后年效益情况如下：

项目	金额（万元）
营业收入	213,375.00
营业成本	174,213.88
利润总额	24,457.37
净利润	20,788.77
毛利率	18.35%

根据效益测算，募投项目完全达产当年，销售收入为 213,375.00 万元，生产成本为 174,213.88 万元，利润总额 24,457.37 万元，项目产品毛利率为 18.35%。公司根据同行业公司及市场情况审慎作出效益测算，具有谨慎性、合理性。目前，A 股上市公司锦纶纤维产品同时包含 PA6 和 PA66 民用丝生产的企业仅台华新材

（603055）。公司项目产品毛利率与其对比情况如下：

项目	2022 年度毛利率
台华新材锦纶长丝	19.13%
南山智尚锦纶长丝	18.35%

注：台华新材产品毛利率为其锦纶长丝业务毛利率。

公司本次募投项目效益测算的毛利率与同行业上市公司基本一致，公司效益测算具备谨慎性、合理性。

#### （六）项目实施用地情况

本次募投项目的建设用地位于山东省烟台市龙口市南山工业园内，公司于 2023 年 5 月 19 日召开第二届董事会第十六次会议，审议通过了《关于向关联方购买资产暨关联交易的议案》，向关联方南山集团购买其位于山东省龙口市南山工业园的土地使用权，并取得了产权证书“鲁（2023）龙口市不动产权第 0024638 号”。

公司及其子公司的经营范围和主营业务不存在涉及房地产业务的情形，不存在持有拟用于房地产开发或正在开发的土地。公司本次取得的项目用地用途为工业用地，不存在募集资金投向房地产领域的情况。

#### （七）项目涉及报批事项情况

本项目已取得《山东省建设项目备案证明》（项目代码：2303-370681-04-01-315200），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〔2023〕7 号）。

#### （八）董事会会议前投入情况

本次募投项目于 2023 年 8 月开工建设，已与相关供应商签订工程采购合同、设备采购合同，董事会会议前已投入资金 27,682.24 万元，本次募集资金不包括董事会会议前已投入的资金。

### 三、本次募集资金投资项目实施的必要性

#### （一）响应国家产业政策，助力纺织行业优化升级

党的十九大报告指出我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段，党的二十大报告提出“贯彻新发展理念，着力推进高质量发展，推动构建新发展格局”，推进产业高质量发展是党的十九大及二十大会议的重要精神。我国纺织工业正处于新的产业发展战略转型期，为落实纺织工业贯彻新发展理念，着力推进高质量发展，推动构建新发展格局，《纺织工业提质升级实施方案（2023—2025 年）》《纺织行业“十四五”发展纲要》均提出推进功能性化学纤维的研发制备和品质提升，支持纺织企业研发功能性锦纶等化学纤维，推动传统纺织产业提质升级，优化结构、提高竞争力和经济效益，实现国家纺织工业可持续发展。

公司积极响应国家产业政策的号召，推动传统纺织行业优化升级。纺织纤维是纺织服装业务重要的原材料，公司上市后持续围绕主业，积极布局向附加值更高的纺织纤维新材料领域进行转型，公司超高分子量聚乙烯纤维项目已建成逐步投入运营，积累了丰富的纺织纤维生产相关的人才、技术经验。本次募投项目为年产 8 万吨高性能差别化锦纶长丝项目，将在公司现有纺织纤维业务的基础上，进一步响应国家政策要求，牢牢抓住产业变革机遇、把握战略主动、加快推进转型升级，在日益激烈的行业竞争中形成发展新优势。

本项目的建设是响应国家政策导向的重要举措，对推动我国纺织行业转型升级、高质量发展有着积极的意义。

#### （二）抓住锦纶行业发展机遇，满足日益增长的市场需求

我国国民经济正在快速发展过程中，城乡居民的人均收入水平和消费能力不断提升，将为纺织品服装的内需消费提供巨大动力。锦纶在功能性服饰领域和特种应用领域具有其他纤维材料不可替代的作用。2015 年 10 月，十八届五中全会首次提出推进健康中国建设，“健康中国”上升为国家战略。在党的十九大报告中，明确指出“广泛开展全民健身活动、加快推进体育强国建设”。北京冬奥会、杭州亚运会的承办，2020 年以来全球流行性病情的发生，推动了人民锻炼、运动、健康意识的进一步提升。随着全民健身计划的持续推进、健康生活理念的不断提升，

断深入、冰雪运动的快速普及，作为超轻风衣、冲锋衣、羽绒服、速干衣、防寒服、运动服等户外和冰雪领域服饰最主要材料的锦纶将获得市场的更多青睐。

根据 Euromonitor 统计数据显示，2010-2020 年国内户外和运动服饰市场规模年复合增长率分别为 16%和 9%，预计 2020-2026 年期间的年复合增长率分别为 14%和 13%，未来随着原材料价格的下降，锦纶纤维凭借其优越的性能有望打开更广阔的市场空间。

本项目的实施有助于公司把握锦纶纤维行业快速发展的机遇，满足锦纶纤维日益增长的市场需求。同时有助于提升公司盈利能力，完善公司产业链条，增强公司的核心竞争力。

### **（三）进一步夯实公司主业，完善纺织新材料领域布局，实现主营业务的升级优化**

公司自成立以来深耕纺织服饰产业链，经过多年发展公司拥有完善的毛纺织服饰产业链，涵盖了集面料研发、毛条加工、染色、纺纱、织造、后整理于一体的精纺呢绒业务体系，以及集成衣研发、设计、制造、品牌运营于一体的服装业务体系。同时，公司投建的超高分子量聚乙烯纤维项目已逐步投产运营，产能位居国内前列。本次募投项目产品与公司现有产品超高分子量聚乙烯纤维均属于纺织纤维新材料，属于向纺织服装产业链上游的延伸。本次募投项目的成功实施将在夯实公司主业的同时，进一步丰富公司纺织纤维产品矩阵，实现产业升级，是公司贯彻落实“高新技术、高附加值产品转型”的发展战略，保持主营业务核心竞争力的必由之路。

## **四、本次募集资金投资项目实施的可行性**

### **（一）政策的大力支持为项目建设提供良好的政策环境**

近年来，我国各级政府陆续发布多项化纤产业发展支持政策，《纺织行业“十四五”发展纲要》指出“……以高性能、多功能、轻量化、柔性化为特征的纤维新材料，为纺织行业价值提升提供重要路径。……”为“十四五”纺织行业发展的重要形势之一，鼓励企业建设锦纶等化学纤维智能车间，进一步开发智能化、高仿真、高保形、舒适易护理、阻燃、抗静电、抗紫外、抗菌、相变储能、光致

变色、原液着色等差别化、功能性化学纤维。

《建设纺织现代化产业体系行动纲要（2022-2035 年）》提出“……保障我国居民人均纤维消费位于中等发达国家以上水平……”

《纺织工业提质升级实施方案（2023—2025 年）》指出“支持企业和有关机构研发原位聚合、多组分共聚、在线添加、高效柔性纺丝、锦纶 6 熔体直接纺丝等工艺技术开发超仿真、阻燃、抗菌抗病毒、导电、相变储能、温控、光致变色、原液着色、吸附与分离、生物医用、无锑聚酯等纤维新品种，研发功能性化学纤维用关键材料、辅料以及阻燃剂、改性剂、母粒、催化剂、油剂等添加剂。

此外，《关于化纤工业高质量发展的指导意见》《关于“十四五”推动石化化工行业高质量发展的指导意见》《纺织行业产融结合三年行动计划》等政策也为本项目实施提供了良好的政策环境。

## **（二）锦纶纤维广阔的市场前景为项目的顺利开展提供了有力的支撑**

锦纶纤维可广泛应用于运动服饰、瑜伽服、女性内衣、羽绒服、户外装备等，近年来随着我国人均收入的提高、运动人口的增加、全民健身潮流的兴起，锦纶市场消费量总体呈现上升的趋势。根据卓创咨询数据，2020 年我国锦纶 6 纤维和锦纶 66 纤维消费量分别为 384.25 万吨、60 万吨，分别同比增长 6.39%、22.93%。同时，我国锦纶纤维的出口量也在同步增长，根据中国化纤协会数据，2022 年我国锦纶纤维出口量为 38.10 万吨，同比增长 13.46%。受益于政府产业政策的支持以及国民经济快速发展带来的消费升级的影响，锦纶行业有望继续保持快速增长态势，为公司募投项目的产能消化提供保障。

因此，本次项目的成功实施具有良好的市场基础。

## **（三）公司扎实的研发与销售体系为项目成功实施提供了有力的保障**

### **1、扎实的研发技术体系**

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”。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。良好、扎实的技术研发体系、氛围、传统等，有利于公司招聘更多优秀的技术研发人员，为本次募投项目产品的持续升级奠定了较好的基础。

## 2、扎实的销售体系

公司现有业务组建了一批高素质的营销团队，负责市场开拓、产品销售、客户服务等工作，具有利用知名展会平台以及互联网资源拓展客户的丰富经验。公司与多家服装品牌商建立了战略合作关系，并成为国内金融、通信、电力等企业及军需总后、公检法司、工商税务等部门定点合作单位。公司建立了成熟稳定的销售渠道，为更好地向客户展示公司及公司的产品，更好地服务客户，公司设立直营办事处开展属地化营销，销售范围覆盖亚洲、欧洲、北美洲、非洲、南美洲和大洋洲，客户遍布全球等 50 多个国家和地区，与国内外多个客户建立了长期稳定的合作关系。上述销售人员、直营办事处、国内外客户资源对本次募投项目产品的市场开发亦将起到积极的协助作用，有利于公司短期内培养更多的销售人才，更快捷的触达目标客户，提高销售效率，有利于锦纶纤维在下游应用领域的拓展。

### **（四）本次募投项目投向主业，与公司现有业务具有较大协同性，技术、人员储备充足**

本次募投项目属于向纺织服饰产业链上游延伸，与公司现有主业在市场、客户、技术、人员等方面具有较大协同性，公司可利用现有业务积累的品牌优势、行业圈内的客户关系、生产管理经验等帮助本次募投项目顺利实施。同时，公司通过外部招聘、自主研发与购买相结合的方式为本次募投项目储备了充足的技术、专利、人员等。公司已组建了锦纶长丝项目研发技术团队，团队成员多数具有 20 年以上的纺织纤维生产经验，同时公司积极与设备厂商就产品质量指标进行沟通、商定，能够保证锦纶长丝业务核心技术的持续更新、发展，为本次募集资

金投资项目成功实施奠定坚实的基础。

### **（五）强大的资信背景，平台优势**

公司控股东南山集团，实际控制人为南山村委会。南山集团旗下 3 家 A 股上市公司，2024 年半年度总资产规模 2,416.48 亿元，综合实力较强，具有强大的资信背景，平台优势，南山集团积极支持公司发展纺织纤维业务，实现主营业务的升级和优化，做大做强主业，给投资者带来更多回报。公司作为南山集团重要的控股子公司，将充分借助集团的资源优势，吸引更多人才、技术参与本次募投项目，提升产品技术，开拓市场空间。

## **五、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响**

### **（一）本次向特定对象发行对公司经营管理的影响**

本次募投项目符合国家相关的产业政策以及公司未来的发展方向，具有良好的发展前景和经济效益，有助于提升公司的竞争力，巩固公司在行业中的地位，进一步优化公司的产品和服务结构，打造新的利润增长点。

本次募投项目的实施不会改变公司现有的主营业务，将完善、优化公司现有的产品和服务能力，有助于对现有业务进行巩固和升级，提升公司的整体竞争力。

### **（二）本次向特定对象发行对公司财务状况的影响**

本次向特定对象发行股票募集资金到位后，公司的总资产、净资产规模及筹资活动现金流入将有较大幅度增加，资产负债率有所下降，整体的资金实力将有效提升，抵御财务风险的能力得到加强。

本次募投项目围绕公司战略和主业，募集资金投资项目顺利实施后，公司在相关领域的生产技术水平和服务能力将进一步得以提升，公司主营业务规模预计将有效扩大，从而能够更好地满足快速增长的市场需求。但由于公司募集资金投资项目的经营效益需要一定的时间才能体现，因此短期内不排除公司每股收益被摊薄的可能性。

## 六、本次募集资金投向符合国家产业政策

本次发行满足《注册管理办法》第三十条关于符合国家产业政策的规定，具体如下：

### 1、本次募集资金投向公司主业

公司自成立以来深耕纺织服饰产业链，主营业务为纺织纤维、精纺呢绒面料、正装职业装的研发、生产、销售。本次募投项目产品锦纶纤维与超高分子量聚乙烯纤维同属于纺织纤维中的化学纤维，为纺织服饰产业链的上游产品，与公司主营业务紧密相关，是公司在现有业务的基础上，进一步丰富纤维产品种类，向产业链上游高附加值领域拓展的需要，从而进一步提升公司在纺织领域的核心竞争力和服务能力。

### 2、本次募集资金投向国家“鼓励类”项目

根据《国家产业结构调整目录》，本次募投项目年产 8 万吨高性能差别化锦纶纤维项目属于“第一类 鼓励类”“二十 纺织”“智能化、超仿真等功能性化学纤维生产”项目。

工信部和国家发改委于 2022 年 4 月发布的《关于化纤工业高质量发展的指导意见》提出“提高常规纤维附加值。实现常规纤维高品质、智能化、绿色化生产，开发超仿真、原液着色等差别化、功能性纤维产品，提升功能纤维性能和品质稳定性，拓展功能性纤维应用领域，推进生物医用纤维产业化、高端化应用。加强生产全流程质量管控，促进优质产品供给，满足消费升级和个性化需求”。

中国纺织工业联合会于 2021 年 7 月发布的《纺织行业“十四五”发展纲要》提出“鼓励纺织企业在涤纶、锦纶、氨纶、再生纤维素纤维、碳纤维等领域建设若干智能车间示范”，提出建设纤维新材料重点工程，包含“进一步开发智能化、高仿真、高保形、舒适易护理、阻燃、抗静电、抗紫外、抗菌、相变储能、光致变色、原液着色等差别化、功能性化学纤维”。

综上，本次募投项目计划建设智能化锦纶纤维生产车间属于国家“鼓励类”项目，是公司作为纺织企业响应国家政策指导的体现，有利于提升国家纺织产业

的现代化水平，本次募集资金投向符合国家产业政策。

## 七、本次募投项目与公司既有业务、前次募投项目的区别和联系

### （一）本次募投项目与公司既有业务的区别和联系

自公司成立以来，主业便专注于纺织服饰产业链，致力于上下游一体化的产业布局，现有业务包含超高分子量聚乙烯纤维、精纺呢绒面料、正装职业装的研发、设计、生产与销售。

近年来，公司践行“高新技术、高附加值产品突破”的发展战略，聚焦纺织服装业务的同时积极向产业链上游纺织纤维领域拓展，本次募投项目产品锦纶纤维属于纺织纤维中的重要品种，据中国化纤工业协会，锦纶为化纤第二大品类、占比约 6.29%，具有染色性好、耐磨性好、重量轻等特点，广泛应用于民用的户外运动服饰、装备及军工、航空航天等工业领域。本次募投项目与既有业务在市场、客户、技术等方面的区别与联系如下：

#### 1、本次募投项目与精纺呢绒面料、正装职业装业务的区别与联系

##### （1）市场及客户方面

公司拥有完善的毛纺织服饰产业链，涵盖了集面料研发、毛条加工、染色、纺纱、织造、后整理于一体的精纺呢绒业务体系，以及集成衣研发、设计、制造、品牌运营于一体的服装业务体系。公司先后运营了（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，其中精纺呢绒品牌商标“南山”、职业装品牌商标“缔尔玛”均被国家工商总局认定为“中国驰名商标”。品牌是公司高水平研发、设计、生产制造能力的象征，能提高客户对公司产品质量的信任度。依靠在纺织领域积累的较高品牌知名度及影响力，在产业链上下游及行业圈内的人脉关系，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，有利于本次募投项目产品的市场推广、销售。

公司现有业务组建了一批高素质的营销团队，负责市场开拓、产品销售、客户服务等工作，具有利用知名展会平台以及互联网资源拓展客户的丰富经验。公

司与多家综合服装品牌商建立了战略合作关系，并成为国内金融、通信、电力等企业及军需总后、公检法司、工商税务等部门定点合作单位。为更好地向客户展示公司及公司的产品，更好地服务客户，公司设立直营办事处开展属地化营销，销售范围覆盖亚洲、欧洲、北美洲、非洲、南美洲和大洋洲，客户遍布全球等 50 多个国家和地区，与国内外多个纺织服装客户建立了长期稳定的合作关系，公司建立了成熟稳定的销售渠道。

综上所述，公司长期积累的纺织服饰、军工领域的客户资源、上下游产业链及行业圈的关系，以及公司多年培养的销售人员、遍布全球的销售网络对本次募投项目产品的市场开拓将起到较大的协助作用，有利于公司短期内更快捷的触达目标客户，提高销售效率，有利于锦纶纤维在下游应用领域的拓展。



## （2）技术方面

由于锦纶纤维的弹性及回弹性极好，抗静电、抗起球、易染色、色牢度高，其在混纺领域具有其他化纤不可比拟的独特优势。公司可利用现有纺织技术优势，开发出抗菌、抗紫外线、抗静电、抗起球、弹性较好的羊毛与锦纶纤维混纺面料，进一步提高精纺呢绒面料的市场优势。

## 2、本次募投项目与超高分子量聚乙烯纤维业务的区别和联系

本次募投项目与超高分子量聚乙烯纤维同属于纺织纤维，下游应用领域存在交叉情形，但因产品不同，产品功能存在差异，具体的应用场景显著不同。

### （1）市场客户方面的协同

项目	超高分子量聚乙烯纤维	锦纶纤维
产品形态		
客户群体	绳缆、军用品、纺织品生产企业	面料服装、户外装备、军用品等生产企业
应用	防弹衣、降落伞、绳缆、防割手套、防锯割工作服、牛仔面料等	户外运动服饰及装备、瑜伽服、内衣、羽绒服、牛仔面料、细绳、降落伞、

		军服等安全物品
--	--	---------

超高分子量聚乙烯纤维因其耐割、凉性在纺织品行业的应用非常广泛，可用于制作防弹衣、防弹板、防护手套、绳缆、具有凉感的床单、被面、枕套、枕巾、凉席、床单、沙发垫、靠垫、高强缝纫线、牛仔面料等产品，在民用及军用领域均有较大应用范围，公司目前已积累了军用、民用产品客户。

锦纶纤维在强度和耐磨性、吸湿性等方面具有突出特点，在民用纺织服饰、军用领域均可应用。通过超高分子量聚乙烯纤维业务积累的客户资源、行业圈关系、产品口碑，将有助于锦纶纤维市场的开拓，有利于本次募投项目产能的消化。

## (2) 技术协同

### 1) 工艺流程具有一定的共通性

工艺流程	超高分子量聚乙烯纤维	锦纶纤维
螺杆挤压	将超高分子量聚乙烯粉末及相关辅料投入螺杆挤压机，通过原料与螺杆的摩擦及温度加热，将原料制成均质凝胶溶液	将锦纶切片及相关辅料投入螺杆挤压机，通过原料与螺杆的摩擦及温度加热，将原料制成均质纺丝熔体
纺丝	在纺丝温度下将均质凝胶溶液经喷丝头挤压入低温（或室温）气体（一般约几十毫米的空气层）后直接进入凝固浴中冷却成形，形成初生态凝胶纤维。	纺丝熔体进入纺丝箱体后，在严格保温的情况下，通过纺丝计量泵稳定均匀、定量地分配至各喷丝头，并经过纺丝组件，使熔体细流从喷丝板连续、均匀地向下挤出。熔体由喷丝板喷出后，通过环吹或者侧吹风冷却，固化成为细丝
牵伸	在一定温度下，将干态的超高分子量聚乙烯初生纤维进行多级热拉伸，从而制得超高分子量聚乙烯纤维产品	丝束经一对冷导丝辊及热辊和分丝罗拉对丝束进行拉伸、定型，再经冷辊松弛，然后经过网络喷嘴施加网络，以增加丝束的抱合性，便于织造加工。

公司纺织新材料研究院专注于差异化、功能性、高性能的纺织纤维的研发，在研产品包含超高分子量聚乙烯纤维、锦纶纤维、芳纶纤维、涤纶纤维等。纺织纤维产品的核心工艺流程基本一致，主要涉及螺杆挤压、纺丝、牵伸等，具有一定的共通性。随着公司超高分子量聚乙烯纤维一期、二期生产项目顺利投产，公司积累了丰富的纺织纤维的生产经验，培养了大批技术成熟的产业工人，未来本次募投项目招聘产业工人时可选用上述人员，有利于缩短上岗培训时间，提高本

次募投项目的实施效率，为项目的顺利实施提供了坚实基础，因此前次募投项目与本次募投项目在生产技术方面具有协同效应。

## 2) 产品混纺

公司将现有的纺织技术与超高分子量聚乙烯纤维相关的技术、锦纶纤维技术结合，研发复合材料用于生产防割效果佳且具有柔韧性的纺织服饰等产品，进一步拓宽公司产品范围，提高公司现有产品差异化的市场竞争力。

综上，实施本次募投项目是公司向产业链上游发展，实现主营业务优化升级的必由之路，借助公司深耕纺织服饰产业链多年积累的品牌影响力、客户资源、上下游及行业圈关系、销售渠道、研发技术等，本次募投项目的成功实施将具有更好保障。

## (二) 本次募投项目与前次募投项目的区别与联系

公司最近五年的募投项目主要包含首次公开发行股票募投项目、向不特定对象发行可转换公司债券募投项目。

### 1、本次募投项目与首次公开发行股票募投项目的区别与联系，不存在重复建设情形

公司首次公开发行募投项目包含精纺毛料生产线智能升级项目、服装智能制造升级项目、研发中心升级建设项目三大项目，其中精纺毛料生产线智能升级项目与精纺呢绒面料相关，服装智能制造升级项目与正装职业装相关，与本次募投项目产品不同，不存在重复建设情形。本次募投项目与首次公开发行股票募投项目所涉业务的区别与联系参见本节“（一）本次募投项目与公司既有业务的区别和联系”之“1、本次募投项目与精纺呢绒面料、正装职业装业务的区别与联系”。

### 2、本次募投项目与向不特定对象发行可转换公司债券募投项目的区别与联系，不存在重复建设情形

公司向不特定对象发行可转换公司债券募投项目为年产 3000 吨超高分子量聚乙烯纤维项目，超高分子量聚乙烯纤维与锦纶纤维同属于纺织纤维，下游应用领域存在交叉情形，但因产品不同，产品功能存在差异，具体的应用场景显著不

同。本次募投项目实施是公司在考虑现有业务协同性的基础上，进一步丰富纺织纤维产品种类，提高纺织纤维业务收入占比，提高公司竞争力的重要举措，不存在重复建设的情形。本次募投项目与向不特定对象发行可转换公司债券募投项目所涉业务的区别与联系参见本节“（一）本次募投项目与公司既有业务的区别和联系”之“2、本次募投项目与超高分子量聚乙烯纤维业务的区别与联系”。

## 八、本次募投项目产品的市场需求、竞争情况

锦纶纤维因其具有染色性好、耐磨性好、重量轻等特点，广泛应用于民用及军用领域。

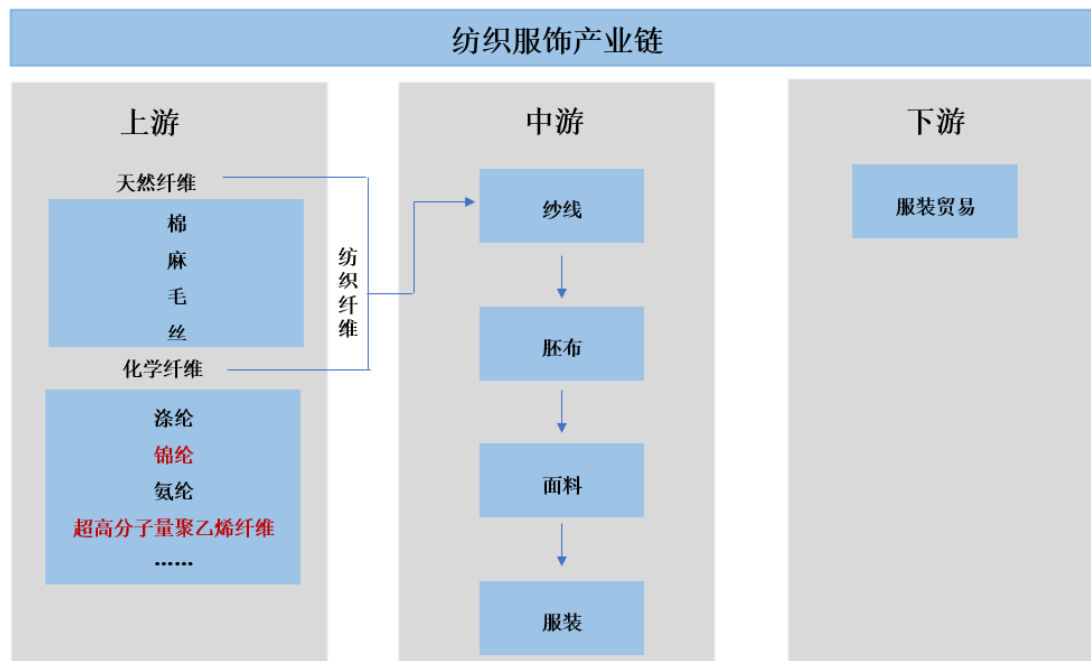
锦纶纤维市场需求参见第一节 公司基本情况/三、所处行业的主要特点及行业竞争情况/（四）纺织纤维行业发展及竞争情况/2、锦纶纤维/（2）锦纶纤维行业下游应用及需求情况及（3）锦纶纤维净出口数量持续增长。

锦纶纤维竞争情况参见第一节 公司基本情况/三、所处行业的主要特点及行业竞争情况/（四）纺织纤维行业发展及竞争情况/2、锦纶纤维/（4）锦纶纤维行业竞争情况。

## 九、结合公司发展战略及项目实施前景，说明拓展新业务的原因，新业务与既有业务的发展安排

公司现有业务包含精纺呢绒面料及正装职业装、纺织纤维的研发、设计、生产与销售，其中精纺呢绒面料及服饰业统称为纺织服装行业，纺织纤维作为纺织新材料属于纺织业产业链上游产品，纺织服装行业产业链如下图所示：





党的十九大报告指出我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段，党的二十大报告提出“贯彻新发展理念，着力推进高质量发展，推动构建新发展格局”，推进产业高质量发展是党的十九大及二十大会议的重要精神。我国纺织工业正处于新的产业发展战略转型期，为落实纺织工业贯彻新发展理念，着力推进高质量发展，推动构建新发展格局，《纺织工业提质升级实施方案（2023—2025年）》《纺织行业“十四五”发展纲要》均提出推进功能性化学纤维的研发制备和品质提升，支持纺织企业研发功能性锦纶等化学纤维，推动传统纺织产业提质升级，优化结构、提高竞争力和经济效益，实现国家纺织工业可持续发展。

在上述政策背景下，近年来公司成立了纺织新材料研究院，专注于纺织产业链上游纺织纤维业务的研究与开拓，研发的产品包含超高分子量聚乙烯、锦纶、涤纶、芳纶等，根据技术及市场成熟度逐步投入建设。公司已投建了年产 3,600 吨超高分子量聚乙烯纤维项目，为高性能、功能性纤维的生产、销售积累了丰富的经验，为公司开启纺织纤维业务的良好开端。锦纶纤维属于第二大化学纤维品类，性能独特，随着人均可支配收入的提高及健康意识的提升，具有广阔的市场前景，为把握市场发展机遇，进一步扩大公司纺织纤维的业务优势，推动公司实现高质量发展，公司决定实施本次募投项目，并于 2023 年 8 月开始施工建设，公司建设本次募投项目的原因如下：

**（一）本次募投项目属于国家鼓励的发展方向，是响应国家号召“培育纺织高端制造，拓展产业发展空间，推进我国功能性化学纤维的研发制备和品质提升，满足消费升级和个性化需求”的重要体现**

纺织工业是消费品工业重要组成部分，是传统支柱产业、重要民生产业和国际优势产业，在美化人民生活、服务经济发展、实现共同富裕、增强文化自信等方面发挥重要作用。

《纺织工业提质升级实施方案（2023—2025 年）》指出“推进纺织产业高端化、智能化……拓展产业发展空间，提升产业链供应链韧性和安全水平，推动纺织工业提质升级，巩固纺织优势产业领先地位……推进功能性化学纤维的研发制备和品质提升。支持企业提升功能性化学纤维性能和品质，满足消费升级和个性化需求。支持企业和有关机构研发原位聚合、多组分共聚、在线添加、高效柔性纺丝、**锦纶 6** 熔体直接纺丝等工艺技术开发超仿真、阻燃、抗菌抗病毒、导电、相变储能、温控、光致变色、原液着色、吸附与分离、生物医用、无梯聚酯等纤维新品种，研发功能性化学纤维用关键材料、辅料以及阻燃剂、改性剂、母粒、催化剂、油剂等添加剂。

中国纺织工业联合会于 2021 年 7 月发布的《纺织行业“十四五”发展纲要》提出“2.提升产业链现代化。发挥纺织产业链完整优势，推动高端化、智能化、绿色化、服务化转型升级，建设创新能力强、附加值高、安全可靠的纺织产业链、供应链。加强纺织全产业链精细化加工技术的研发应用，提升先进制造水平。适应消费升级趋势，应用新材料、新技术开发具备高品质、多功能、智能化的高端纺织消费品。”“鼓励纺织企业在涤纶、**锦纶**、氨纶、再生纤维素纤维、碳纤维等领域建设若干智能车间示范”，提出建设纤维新材料重点工程，包含“进一步开发智能化、高仿真、高保形、舒适易护理、阻燃、抗静电、抗紫外、抗菌、相变储能、光致变色、原液着色等差别化、功能性化学纤维”。

综上，本次募投项目属于国家鼓励的发展方向，有利于提升我国纺织产业的整体水平，提升高性能纺织纤维的市场供给，满足人民日益增长的消费需求。

**（二）在国民可支配收入逐年提高、“健康中国”战略、锦纶纤维净出口额持续增长、锦纶纤维产量占化纤总产量比重低于世界平均水平等发展机遇面前，锦纶纤维将在未来的较长时间具有良好的发展机遇和广阔的市场空间**

锦纶为化学纤维中第二大类产品，进一步可细分为锦纶 6、锦纶 66 等类型，根据化纤协会数据，2023 年度我国锦纶纤维总产量为 432 万吨，因其具有染色性好、耐磨性好、重量轻等特点，广泛应用于民用及军用领域。

**1、锦纶对涤纶纤维有一定的替代性**

涤纶纤维是我国化纤行业中最大品类，根据中国化纤协会数据统计，2023 年度涤纶纤维总产量为 5,702 万吨，远高于锦纶纤维 432 万吨。涤纶纤维具有强度高特点，广泛应用于普通服饰面料。相对于锦纶，涤纶纤维在强度、耐磨性、回弹性、吸湿性等方面较差，因此锦纶纤维对涤纶纤维有一定的替代性，因锦纶纤维的平均市场价格高于涤纶纤维，锦纶纤维的消费市场将随着国民经济水平的提升、人民可支配收入水平的提高而逐步替代部分涤纶纤维市场，进而进一步提高锦纶纤维市场规模。

**2、运动户外、健康保健等服装服饰消费具有良好增长韧性**

同时，锦纶纤维市场发展与人民运动、健康意识的提升息息相关。2015 年 10 月，十八届五中全会首次提出推进健康中国建设，“健康中国”上升为国家战略。在党的十九大报告中，明确指出“广泛开展全民健身活动、加快推进体育强国建设”。北京冬奥会、杭州亚运会的承办，2020 年以来全球流行性病情的发生，推动了人民锻炼、运动、健康意识的进一步提升。锦纶本身具备重量轻、易染色、高弹性及耐磨损、抗撕裂、耐水性、耐低温等特点，使得锦纶面料在户外运动、健康保健服装等领域呈现不可替代的作用，并广泛应用于冲锋衣、滑雪服、运动服、防寒服、运动内衣、速干衣等，在其他户外产品中也普遍运用，如户外帐篷、睡袋、登山包及户外折叠桌椅等，可应用范围广，随着人民锻炼、运动、健康意识的进一步提升以及人群基数的不断扩大，锦纶市场规模将进一步增长。

### 3、净出口数量持续增长

一直以来我国锦纶纤维的净出口数量都保持正值，且持续增长。根据中国化纤业协会数据，2021 年我国锦纶的净出口数量为 26.72 万吨，2022 年我国锦纶的净出口数量为 32.41 万吨，增长率为 21.29%。2019 年以来，除去不可抗力影响，我国锦纶的净出口数量均保持较高增长率。未来，随着国产锦纶纤维产品质量的提高，世界经济的持续发展，我国锦纶纤维的净出口数量仍会保持较高增长率。

### 4、产量占比低于世界平均水平且国家鼓励提高居民人均纤维消费水平

根据《建设纺织现代化产业体系行动纲要（2022-2035 年）》提出“……保障我国居民人均纤维消费位于中等发达国家以上水平……”。2012 年，我国锦纶产量占化纤总产量的 4.77%，至 2023 年该比重已经达到 6.29%，但相比于全球锦纶占化纤产量约 9%的比重，我国锦纶占化纤产量的比重仍较低，占比仍处于增长趋势。2023 年度，我国化纤总产量达到 6,872 万吨，如按 9%的占比测算，锦纶纤维仍有较大的产量及市场提升空间。

在国民可支配收入逐年提高、“健康中国”、锦纶纤维净出口额持续增长、锦纶纤维产量占化纤总产量比重低于世界平均水平等发展机遇面前，锦纶纤维将在未来的较长时间将面临良好的发展机遇和广阔的市场空间。因此公司必须通过本项目开拓高性能锦纶长丝产品，把握市场蓬勃发展机遇，从而进一步提高公司的盈利能力和综合竞争能力，促进公司可持续发展。

### **（三）完善纺织新材料业务布局，夯实公司主业，把握供给侧改革机遇，实现业务优化升级及高质量发展的战略目标**

经过多年发展，公司现有主营业务精纺呢绒产业以及服装产业已经相对成熟，作为产业内的领军企业，发行人已打造完善的毛纺织服饰产业链，销量所占市场份额相对较大，需要寻求新的成长期的产业发展机会，实现业务优化升级及高质量发展目标。

发行人自成立以来长期深耕纤维纺织相关业务。近年来虽然消费升级下中高端产品已经成为产业未来发展的潮流所向，但在供给端我国高附加值、高技术含

量的化纤纺织产品比重仍然较低，国家鼓励传统纺织工业企业向高端纺织化学纤维业务优化升级，且山东省目前已成为世界第三大炼油中心，石化产业发达。在此背景下，发行人制定了积极向纺织服饰产业链上游拓展，布局高性能纺织化学纤维的发展战略，发行人紧跟国际纺织化纤行业发展趋势，以技术创新为动力、以本地和一线市场为依托，以打造产业链为主线，以差异化、高端化为方向，发展高新技术纤维，提高公司在纺织纤维行业整体竞争力，不仅是满足社会需求的市场行为，更是有利于推动行业供给侧改革的重要举措。发行人投建的超高分子量聚乙烯纤维项目已逐步投产运营，产能位居国内前列，为本次募投项目的顺利实施奠定了基础，提供了经验。

本次募投项目的成功实施将在夯实公司主业的同时，进一步丰富发行人纺织纤维产品矩阵，实现产业升级，是发行人贯彻落实“高新技术、高附加值产品转型”的发展战略，保持主营业务核心竞争力的必由之路。因此，本项目的实施既可受惠于政策引导进一步提升盈利能力和综合竞争力，也有利于推动公司调整产业结构，实现业务优化升级及高质量发展的战略目标。

#### **（四）本次募投项目投向主业，与公司现有业务具有较大协同性，技术、人员储备充足**

本次募投项目属于向纺织服饰产业链上游延伸，与公司现有主业在市场、客户、技术、人员等方面具有较大协同性，公司可利用现有业务积累的品牌优势、行业圈内的客户关系、生产管理经验等帮助本次募投项目顺利实施。同时，公司通过外部招聘、自主研发与购买相结合的方式为本次募投项目储备了充足的技术、专利、人员等，有利于本次募投项目的顺利实施。

#### **（五）本次募投项目的实施有利于提高公司盈利能力，提高上市公司发展质量，给投资者带来更多长期回报**

《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》指出“上市公司要不断提高经营水平和发展质量”。本次募投项目实施后，公司的产品结构将发生变化，纺织纤维业务收入占比将逐步提升，实现主营业务优化升级，综合实力将进一步增强，盈利能力将进一步提升，有利于公司转变二级市场形象，提升投资者回报。

## （六）新业务与既有业务的发展安排

公司既有业务产品包含精纺呢绒面料、正装职业装。目前公司精纺呢绒面料、正装职业装业务，已达到业内一梯队水平，未来将在保持现有优势的前提下，加大研发力度、市场开拓投入，提升管理水平，实现收入增长的同时降本增效，进一步提高盈利能力。

公司纺织纤维业务包含超高分子量聚乙烯纤维及锦纶纤维。随着超高二期项目逐步投入运营，公司超高分子量聚乙烯纤维业务产能位居国内前五，未来将致力于不断提高产品品质，产出强力更高、质量均一的产品，满足国内外客户的需求。锦纶纤维业务方面，公司将定位于中高端市场，以功能性、差别化、高性能为发展方向，提高公司在锦纶纤维行业的竞争力，以效益为目标，以技术创新、管理创新为手段，不断优化产品结构和客户结构，充分利用自身的研发、营销、管理、人才优势，以客户为中心推进全产业链发展战略，推进公司实现产品全球化供应能力，增强企业市场竞争力，坚持规模化、专业化、科技化的发展道路并形成现代化的经营格局。

公司将充分利用既有业务与纺织纤维业务产业链上下游的关系，促进二者在管理、人员、采购、销售、技术等方面的资源交换、整合，如研发生产抗起球、抗静电、抗菌、速干的锦毛混纺面料，弹性好、舒适、防割的锦纶与超高分子量聚乙烯纤维的混纺警用面料，增加公司品类，提高公司收入，同时发挥规模效应，进一步降低公司的运营成本，提高公司的盈利能力。

## 十、本次募投项目建成之后的营运模式、盈利模式，建成后不需要持续的大额资金投入

### （一）本次募投项目建成之后的营运模式、盈利模式

本次募投项目主要通过以市场价格销售锦纶纤维给下游客户的方式获得盈利，具体营运模式如下：

本次募投项目建成后，主要采购内容包括锦纶 6 切片、锦纶 66 切片及其他原辅材料。根据生产部门提出的采购需求，由采购管理部门选出合格供应商并通

过招投标或商业谈判等方式采购。

募投项目建成后公司将新增锦纶 6、锦纶 66 产品的生产车间进行生产。公司根据自身产能和市场需求情况确定生产计划，生产计划明确各生产车间产量、质量等指标，定期考核，实施奖惩。

本次募投项目建成后，公司将产品销售给下游客户，与现有业务，销售模式基本一致。公司将向客户提供商品后进行结算，客户支付货款给公司。

## **（二）本次募投项目建成后不需要持续的大额资金投入**

本次募投项目具有良好的经济效益，项目建成后，公司通过稳健的生产经营获取正向现金流，能够自行周转。除项目折旧摊销外，本次募投项目后续投入主要包括原材料、能源动力、设备维护及其他辅料采购成本，财务费用、人员工资等，本次募投项目建成之后无需持续的大额资金投入。

## **十一、发行人具备开展本次募投项目所需的技术、人员、专利储备**

本次募投项目于 2023 年 8 月开工建设，公司具备开展本次募投项目所需的技术、人员、专利储备，具体如下：

### **（一）专利储备情况**

发行人经过自主研发投入和积累，以及与知名大学、设备厂商合作等方式，已储备了与本次项目相关的 20 项发明专利（含申请中、授权使用专利），在锦纶纤维制造方面形成了自主知识产权，随着技术团队的持续研发创新，将不断形成更多的专利技术。

### **（二）人员储备情况**

公司组成了本次募投项目实施相关的专业的技术团队，且团队成员均具有或全权负责或参与过锦纶、涤纶等化纤新项目的新建及运行经验，多数具有 20 年以上的从业经历。未来，公司将根据项目进度，陆续招聘更多的技术工程师，为项目的实施提供更多的技术保障。

另外，发行人经营纺织服饰产业链多年，培养了大量深耕纺织领域的采购、

销售、生产、研发、管理类人才，可用于本次募投项目的经营。

### （三）技术服务

本次募投项目，发行人与国内外知名设备厂商已签订设备采购合同，同时约定了工艺技术服务事项，卖方将根据工作进度要求给现场派驻专业技术人员，提供技术指导服务、现场培训服务，卖方设备性能保证的履行是通过“工艺考核”验证。某一条生产线生产后，将进行纤维质量保证指标的考核，合同纤维质量指标的考核通过即为买方对卖方设备性能和技术服务的最终认可。上述设备厂商已协助了国内外多家锦纶纤维生产厂商顺利投产，发行人产线安装竣工后能够顺利投产。

综上，发行人具备开展本次募投项目所需的技术、人员、专利储备。

## 十二、本次发行补充流动资金规模符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的规定

本次募投项目预备费为 6,856.66 万元，流动资金需求 726.72 万元，不存在直接补充流动资金情形，预备费等视为补充流动资金的占比远低于募集资金总额的百分之三十，本次发行补充流动资金规模符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的规定。

## 十三、实施募投项目而新增的折旧和摊销对发行人未来经营业绩的影响

本次募投项目的实施将会使公司固定资产、无形资产规模增大，并将在达到预定可使用状态后计提折旧摊销，短期内会新增折旧摊销费用，在一定程度上将影响公司的利润水平。本次募投项目新增固定资产折旧和无形资产摊销对公司未来营业收入、净利润的影响测算如下：

项目	T+3	T+4	T+5(达产年) ~T+7	T+8~T+12	T+13~T+15
本次募投项目新增折旧摊销①	10,288.31	10,288.31	10,288.31	10,262.81	1,623.67
1、对营业收入的影响					



现有业务营业收入②	163,374.84	163,374.84	163,374.84	163,374.84	163,374.84
募投项目新增营业收入③	128,025.00	170,700.00	213,375.00	213,375.00	213,375.00
总营业收入(④=②+③)	291,399.84	334,074.84	376,749.84	376,749.84	376,749.84
新增折旧摊销占总营业收入的比例(⑤=①/④)	3.53%	3.08%	2.73%	2.72%	0.43%
2、对净利润的影响					
本次募投项目新增税后折旧摊销⑥	8,745.06	8,745.06	8,745.06	8,723.39	1,380.12
现有业务净利润⑦	18,674.71	18,674.71	18,674.71	18,674.71	18,674.71
募投项目新增净利润⑧	8,043.06	14,658.64	20,788.77	20,810.44	28,153.71
总净利润(⑨=⑦+⑧)	26,717.78	33,333.35	39,463.48	39,485.15	46,828.42
新增折旧摊销占总净利润的比例(⑩=⑥/⑨)	32.73%	26.24%	22.16%	22.09%	2.95%

[注 1]: 本次募投项目建设期 2 年, 第三年投产后开始计提折旧摊销。

[注 2]: 现有业务营业收入和净利润为 2022 年公司合并口径, 并假设未来保持不变。

[注 3]: 上述总营业收入和总净利润仅为测算本次募投项目相关折旧或摊销对公司未来业绩的影响, 不代表公司对未来年度盈利情况的承诺, 也不代表公司对未来年度经营情况及趋势的判断。投资者不应据此进行投资决策, 投资者据此进行投资决策造成损失的, 公司不承担赔偿责任。

[注 4]: 本次募投项目新增税后折旧摊销=本次募投项目新增折旧摊销×(1-募投项目实施主体所得税率)。

根据测算, 本次募投项目达产销售后, 每年新增折旧摊销占预计总营业收入比重最大值为 2.73%, 占预计净利润比重最大值为 22.16%, 随着本次募投项目达产, 折旧摊销占比处于合理水平, 不会对公司未来营业收入和净利润构成重大不利影响。

## 十四、募投项目实施后新增关联交易情况

发行人生产经营所在地为龙口市南山工业园区，南山铝业、怡力电业负责供应园区内企业电力、天然气、蒸汽及热力等基础能源，南山水务负责向园区供水及提供污水处理服务。因此，报告期各期发行人存在向南山铝业、怡力电业、南山水务采购电力、天然气、蒸汽、水等能源及污水处理服务的情形。本次募投项目实施后，公司将延续现有业务的经营模式，继续向关联公司采购能源及相关服务。

## 十五、募集资金专项存储制度

公司已经根据相关法律法规制定了《募集资金管理办法》。本次募集资金到账后，公司将严格按照《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引（2020年修订）》等法律法规，以及公司《募集资金管理办法》的规定规范使用募集资金。

公司董事会将根据业务发展需要，按照有关要求决定募集资金专户数量和开户商业银行，并与开户银行、保荐机构签订三方监管协议，合规使用募集资金。

## 十六、募集资金投资项目可行性结论

综上所述，本次发行募集资金的用途合理、可行，项目符合国家产业政策及公司的战略发展规划。项目建设有利于完善公司业务结构，拓展公司业务规模，提升公司核心竞争力，促进公司持续、健康发展，符合公司及全体股东的利益。

## 第四节 前次募集资金运用

### 一、前次募集资金金额和资金到账时间

#### （一）公司首次公开发行股票

经中国证监会《关于同意山东南山智尚科技股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可[2020]2931 号）同意注册，公司向社会公开发行 9,000 万股人民币普通股，每股面值 1 元，每股发行价格 4.97 元，募集资金总额为人民币 447,300,000.00 元，扣除与发行有关费用人民币 48,223,462.87 元，募集资金净额为人民币 399,076,537.13 元。截止 2020 年 12 月 17 日，公司上述发行募集的资金已全部到账，该项募集资金到账情况业经和信会计师审验，并出具和信验字(2020)第 000069 号《验资报告》。

#### （二）公司向不特定对象发行可转换公司债券

经中国证监会《关于同意山东南山智尚科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》（证监许可〔2023〕266 号）同意注册，公司向不特定对象发行可转换公司债券 699.58 万张，发行价格为每张人民币 100.00 元，募集资金总额为人民币 699,580,000.00 元，扣除承销保荐费人民币 5,596,640.00 元（不含税）后实际收到的金额为人民币 693,983,360.00 元。另减除审计费用、律师费用、信息披露费用、资信评级费用和发行手续费等与发行可转换公司债券直接相关的费用合计 1,995,090.26 元（不含税）后，公司实际募集资金净额为 691,988,269.74 元。截止 2023 年 4 月 14 日，公司上述发行募集的资金已全部到位，该项募集资金到账情况业经和信会计师审验，并出具和信验字(2023)第 000015 号《验证报告》。

### 二、前次募集资金在专项账户中的存放情况

#### （一）公司首次公开发行股票

截至 2024 年 6 月 30 日，公司前次募集资金在银行账户的存放情况如下：

单位：元

开户银行	银行账号	账户类别	存储余额	备注
兴业银行股份有限公司烟台龙口支行	378040100100089125	募集资金专户	23,657,194.32	
烟台银行股份有限公司龙口支行	81601080801421006370	募集资金专户	0.00	[注 1]
中国工商银行股份有限公司龙口支行	1606036829200051253	募集资金专户	119,605.65	
中国工商银行股份有限公司龙口支行	1606036819200052223	募集资金专户	917,430.84	
兴业银行股份有限公司烟台龙口支行		保证金账户	114,490.76	[注 2]
<b>合计</b>			<b>24,808,721.57</b>	

[注 1]：烟台银行股份有限公司龙口支行 81601080801421006370 募集资金专户已于 2024 年 2 月销户。

[注 2]：保证金账户是公司为了办理银行信用卡付款而存入的保证金，期末余额 114,490.76 元为存入保证金期间所产生的利息，该资金暂时分别存放在公司多个保证金账户中。

## （二）公司向不特定对象发行可转换公司债券

截至 2024 年 6 月 30 日，公司前次募集资金在银行账户的存放情况如下：

单位：元

开户银行	银行账号	账户类别	存储余额
兴业银行股份有限公司烟台龙口支行	378040100100132898	募集资金专户	100,111,221.58
<b>合计</b>			<b>100,111,221.58</b>

### 三、前次募集资金的实际使用情况

#### (一) 公司首次公开发行股票

单位：万元

募集资金净额		39,907.65				已累计使用募集资金总额		39,210.86			
变更用途的募集资金总额：0						各年度使用募集资金总额					
变更用途的募集资金总额比例：0						2020 年度					
						2021 年度		9,649.91			
						2022 年度		20,714.17			
						2023 年度		7,007.79			
						2024 年 1-6 月		1,838.99			
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用 状态日期(或截止日项 目完工程度)	
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺 投资金额	募集后承诺 投资金额	实际投资金 额	募集前承诺 投资金额	募集后承诺 投资金额	实际投资 金额	实际投资金额与募集后 承诺投资金额的差额		
1	精纺毛料生产 线智能升级项 目	精纺毛料生产线 智能升级项目	53,736.73	34,556.65	33,883.84	53,736.73	34,556.65	33,883.84	-672.81	2023 年 12 月	
2	服装智能制造 升级项目	服装智能制造升 级项目	8,481.97	4,500.00	4,464.75	8,481.97	4,500.00	4,464.75	-35.25	2023 年 12 月	
3	研发中心升级 建设项目	研发中心升级建 设项目	6,750.00	851.00	862.27	6,750.00	851.00	862.27	11.27	2023 年 12 月	
合计			68,968.70	39,907.65	39,210.86	68,968.70	39,907.65	39,210.86	-696.79		
说明：前次募集资金项目的实际投资金额与募集后承诺投资总额的差异为尚未使用完毕的前次募集资金。											

目前上述项目已达到预计使用状态，于 2023 年 12 月完成结项，募投项目的进展符合预期，募集资金投入使用进度与项目建设进度匹配。

## （二）公司向不特定对象发行可转换公司债券

单位：万元

募集资金净额		69,198.83				已累计使用募集资金总额		59,552.98		
变更用途的募集资金总额：0						各年度使用募集资金总额				
变更用途的募集资金总额比例：0						2022 年度		41,221.06		
						2023 年度		15,911.10		
						2024 年 1-6 月		2,420.82		
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	年产 3000 吨超高分子量聚乙烯新材料建设项目	年产 3000 吨超高分子量聚乙烯新材料建设项目	69,198.83	69,198.83	59,552.98	69,198.83	69,198.83	59,552.98	-9,645.85	2024 年 7 月
合计			69,198.83	69,198.83	59,552.98	69,198.83	69,198.83	59,552.98	-9,645.85	
说明：前次募集资金项目的实际投资金额与募集后承诺投资总额的差异为尚未使用完毕的前次募集资金。										

2024 年 7 月末，公司向不特定对象发行可转换公司债券募投项目已结项，募投项目的进展符合预期，募集资金投入使用进度与项目建设进度匹配。

#### 四、前次募集资金投资项目实现效益情况说明

##### （一）前次募集资金投资项目实现效益情况对照表

##### 1、公司首次公开发行股票

单位：万元

实际投资项目		截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益	最近三年一期实际效益				截止日累计实现效益	是否达到预计效益
序号	项目名称			2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年 1-6 月		
1	精纺毛料生产线智能升级项目	79.01%	2,644.19[注 1]	不适用	不适用	不适用	不适用[注 3]	不适用	不适用[注 4]
2	服装智能制造升级项目	不适用	505.16[注 2]	不适用	不适用	不适用	不适用[注 3]	不适用	
3	研发中心升级建设项目	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

[注 1]：根据《山东南山智尚科技股份有限公司毛精纺面料智能制造升级项目可行性研究报告》，本项目建成达产后，第一期新增营业收入 12,596.68 万元，新增净利润 2644.19 万元。

[注 2]：根据《山东南山智尚科技股份有限公司服装智能制造升级项目可行性研究报告》，本项目建成达产后，第一期新增营业收入 1,972.34 万元，新增净利润 505.16 万元。

[注 3]：项目达到预定可使用状态日期为 2023 年 12 月，截至 2024 年 6 月 30 日，尚未满一年，暂未进行效益测算。

[注 4]：项目于 2023 年 12 月完全达到预计使用状态，尚未满一年，尚无法比较是否已达到预计效益，精纺毛料生产线智能升级项目在建期已达到预计效益。

## 2、公司向不特定对象发行可转换公司债券

单位：万元

实际投资项目		截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益	最近三年一期实际效益			截止日累计实现效益	是否达到预计效益
序号	项目名称			2022 年度	2023 年度	2024 年 1-6 月		
1	年产 3000 吨超高分子量聚乙烯新材料建设项目	不适用	[注 1]	不适用	不适用	不适用[注 2]	不适用	不适用

[注 1]：根据《山东南山智尚科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》，“年产 3000 吨超高分子量聚乙烯新材料建设项目”项目计算期 12 年（含建设期 2 年）。本项目建成达产后，满负荷年份销售收入为 37,000 万元，项目正常年份，税后利润为 10,530.14 万元。项目投资财务内部收益率所得税后为 14.78%，项目所得税后投资回收期为 7.10 年（含建设期）

[注 2]：项目达到预定可使用状态日期为 2024 年 7 月

### （二）前次募集资金投资项目无法单独核算效益的情况说明

“研发中心升级建设项目”将进一步提高公司的研发能力，优化研发体系，全力支持新产品、新技术的开发创新，提升公司的整体竞争力。因此本项目不产生直接的经济效益，而在于给企业带来间接效益。项目建成后将进一步提升研发中心的软硬件设施配置，提高产品开发实现有效订单率、进一步提升产品原创设计水平，促进企业向创新驱动、科技品牌驱动的转型升级，推进产品开发多元化。

### （三）前次募集资金投资项目累计实现收益低于承诺 20%（含 20%）以上的情况说明

公司首次公开发行股票投资项目和向不特定对象发行可转换公司债券投资项目均不存在前次募集资金投资项目累计实现收益低于承诺 20%（含 20%）以上的情况。



## 五、前次募集资金变更情况

公司首次公开发行股票投资项目和向不特定对象发行可转换公司债券投资项目均不存在变更募集资金投资项目的情况。

## 六、前次募集资金投资项目延期情况

### （一）首次公开发行股票募集资金投资项目延期情况

公司首次公开发行股票募集资金于 2020 年 12 月到账，募投项目原计划于 2022 年 12 月达到预计使用状态。因募投项目涉及的部分设备需向国外供应商采购，2020 年以来，受不可抗力影响，公司无法与相关供应商有效沟通，效率较低，影响了项目整体进度。

公司于 2022 年 12 月 19 日召开第二届董事会第十一次会议、第二届监事会第八次会议，均审议通过了《关于募投项目延期的议案》，同意对首次公开发行股票募集资金的投资项目进行延期，延期至 2023 年 12 月。

### （二）向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投资项目延期情况

公司向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投资项目不存在延期情形。

## 七、前次募集资金投资项目对外转让或置换情况说明

### （一）公司首次公开发行股票

公司不存在前次募集资金投资项目对外转让情况。

公司于 2021 年 4 月 16 日召开的第一届董事会第二十次会议审议通过了《关于使用募集资金置换预先投入募投项目自筹资金的议案》，同意公司使用人民币 12,852,942.55 元募集资金置换预先投入募投项目的自筹资金。和信会计师对公司使用募集资金置换预先投入募投项目自筹资金的情况进行了专项鉴证，并出具了《关于山东南山智尚科技股份有限公司以募集资金置换预先投入募投项目自筹资金的专项鉴证报告》（和信专字〔2021〕第 000171 号）。

### （二）公司向不特定对象发行可转换公司债券

公司不存在前次募集资金投资项目对外转让情况。

公司于 2023 年 5 月 19 日召开的第二届董事会第十六次会议审议通过了《关

于使用募集资金置换预先投入募投项目自筹资金的议案》，同意公司使用人民币 460,340,429.50 元募集资金置换预先投入募投项目的自筹资金。和信会计师对公司使用募集资金置换预先投入募投项目自筹资金的情况进行了专项鉴证，并出具了《关于山东南山智尚科技股份有限公司以募集资金置换预先投入募投项目自筹资金的专项鉴证报告》（和信专字〔2023〕第 000416 号）。

## 八、前次募集资金中用于认购股份的资产运行情况说明

公司首次公开发行股票投资项目和向不特定对象发行可转换公司债券投资项目均不存在前次募集资金用于认购股份的资产运行情况。

## 九、闲置募集资金的使用

### （一）公司首次公开发行股票

公司于 2021 年 2 月 23 日召开的第一届董事会第十九次会议、第一届监事会第十一次会议审议通过了《关于使用闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司使用额度不超过 39,000 万元的闲置募集资金进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好、有保本承诺的短期理财产品，在有效期内和授权额度范围内，资金可滚动使用，期限自董事会审议通过之日起 12 个月内有效，同时授权公司总经理在额度范围内行使投资决策权，由公司财务部负责具体实施事宜。

公司于 2022 年 4 月 7 日召开的第二届董事会第六次会议、第二届监事会第四次会议审议通过了《关于使用闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司使用额度不超过 25,000 万元的闲置募集资金进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好、有保本承诺的短期理财产品，在有效期内和授权额度范围内，资金可滚动使用，期限自董事会审议通过之日起 12 个月内有效，同时授权公司总经理在额度范围内行使投资决策权，由公司财务部负责具体实施事宜。

公司于 2023 年 3 月 30 日召开第二届董事会第十三次会议，第二届监事会第十次会议，均审议通过了《关于使用闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司使用额度不超过 7,000 万元的闲置募集资金进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好、有保本承诺的短期理财产品，在有效期内和授权额度范围内，资金可滚动使用，期限自董事会审议通过之日起 12 个月内有效，同时授权公司总经理在额度范围内行使投资决策权，由公司财务部负责具体实施事宜。

截至 2024 年 6 月 30 日，公司不存在使用部分暂时闲置募集资金购买的尚在存续期的投资理财产品。

## （二）公司向不特定对象发行可转换公司债券

公司于 2023 年 5 月 19 日召开第二届董事会第十六次会议，第二届监事会第十三次会议，均审议通过了《关于使用闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司使用额度不超过 50,000 万元的闲置募集资金进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好、有保本承诺的短期理财产品，在有效期内和授权额度范围内，资金可滚动使用，期限自董事会审议通过之日起 12 个月内有效，同时授权公司总经理在额度范围内行使投资决策权，由公司财务部负责具体实施事宜。

公司于 2024 年 3 月 19 日召开第二届董事会第二十五次会议，第二届监事会第十九次会议，均审议通过了《关于使用闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司使用额度不超过 7,000 万元的闲置募集资金进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好、有保本承诺的短期理财产品，在有效期内和授权额度范围内，资金可滚动使用，期限自董事会审议通过之日起 12 个月内有效，同时授权公司总经理在额度范围内行使投资决策权，由公司财务部负责具体实施事宜。

截至 2024 年 6 月 30 日，公司不存在使用部分暂时闲置募集资金购买的尚在存续期的投资理财产品。

## 十、前次募集资金结余及节余募集资金使用情况

### （一）公司首次公开发行股票

2023 年 12 月 27 日，鉴于公司首次公开发行股票募集资金投资项目“精纺毛料生产线智能升级项目”“服装智能制造升级项目”“研发中心升级建设项目”已达到预定可使用状态，为提升募集资金使用效率，公司决定对上述募投项目结项并将节余募集资金 158.68 万元（含扣除手续费后的利息收入、投资收益，实际金额以资金转出当日银行结算金额为准）永久补充流动资金，用于公司日常生产经营活动。

截至 2024 年 6 月 30 日，公司未使用的募集资金金额为 2,480.87 万元，占前次募集资金净额的 6.22%。扣除节余募集资金外未使用完毕的原因为项目尚需支付的尾款、质保金，公司将继续用于前次募集资金投资项目。

## （二）公司向不特定对象发行可转换公司债券

截至 2024 年 6 月 30 日，公司未使用的募集资金金额为 10,011.12 万元，占前次募集资金净额的 14.47%，剩余款项主要为进度款、保证金，公司将继续用于前次募集资金投资项目。

## 十一、会计师事务所对前次募集资金使用情况专项报告的结论

2024 年 8 月，和信会计师出具《前次募集资金使用情况鉴证报告》（和信专字(2024)第 000332 号），截至 2024 年 6 月 30 日，南山智尚公司管理层编制的《前次募集资金使用情况报告》符合中国证监会《监管规则适用指引——发行类第 7 号》的规定，在所有重大方面如实反映了南山智尚公司截至 2024 年 6 月 30 日的前次募集资金使用情况。

## 第五节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

### 一、本次发行后公司业务与资产、公司章程、股东结构、高管人员结构、业务结构的变化情况

#### （一）本次发行对公司业务及资产的影响

本次向特定对象发行股票募集资金投资项目将围绕公司主营业务展开，公司的主营业务保持不变，不涉及公司对业务与资产的变动或整合。

若公司在未来拟进行重大资产重组，将根据有关法律、法规，履行必要的法律程序和信息披露义务。

#### （二）本次发行对公司章程的影响

本次向特定对象发行股票后，公司的股份总数、注册资本将会相应增加，因此公司在完成本次向特定对象发行后，将根据股份总数、注册资本的变化情况对《公司章程》中与股份总数、注册资本相关的条款进行相应的修改，并向市场监督管理部门办理变更登记及备案手续。

#### （三）本次发行对股本结构的影响

本次发行完成后，公司股本将相应增加，公司的股东结构将发生变化，公司原股东的持股比例也将相应发生变化，但公司控股股东与实际控制人将不会发生变化。

#### （四）本次发行对公司高管人员结构的影响

截至本募集说明书出具日，公司尚无对高管人员结构进行调整的计划。本次发行不会对高管人员结构造成重大影响。若公司拟调整高管人员结构，将根据法律法规的规定，履行必要的法律程序和信息披露义务。

#### （五）本次发行对业务收入结构的影响

本次发行募集资金总额在扣除发行费用后，拟用于年产 8 万吨高性能差别化锦纶长丝项目，有利于进一步增强主营业务综合竞争力。本次发行完成后，公司的主营业务保持不变，不存在因本次发行而导致业务及资产整合计划。随着锦纶纤维项目的投产，公司纺织纤维业务收入占比将逐步提高。

## 二、本次发行后上市公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

### （一）对财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产、净资产规模将有较大幅度增加，资产负债率有所下降，整体的资金实力将有效提升，抵御财务风险的能力将得到加强。

### （二）对盈利能力的影响

本次发行完成后，公司总股本增大，短期内公司的每股收益可能会被摊薄，净资产收益率可能会有所下降。但从中长期来看，本次发行有利于公司扩大业务规模，提升竞争实力，对公司的可持续发展能力和盈利能力起到良好的促进作用。

### （三）对现金流量的影响

本次发行完成后，随着募集资金的到位，公司筹资活动产生的现金流入将大幅增加，在募集资金投入建设后，公司投资活动现金流出也将相应增加。随着募投项目的实施和效益产生，公司经营活动现金流净额预计将得以增加。

## 三、上市公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况

本次发行完成后，公司与控股股东及其关联人之间的业务、管理关系不发生变化。公司与控股股东及其关联人之间不会因本次发行新增重大不利影响的同业竞争或显失公平的关联交易。

## 四、本次发行完成后，上市公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，或上市公司为控股股东及其关联人提供担保的情形

截至本募集说明书出具日，公司不存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，也不存在违规为控股股东及其关联人提供担保的情形。公司不会因本次发行产生资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，也不会产生为控股股东及其关联人提供担保的情形。

## 五、本次发行对公司负债情况的影响

截至 2024 年 6 月 30 日，公司按合并口径计算的资产负债率为 47.05%。本次发行不存在大量增加负债（包括或有负债）的情况，也不存在负债比例过低、财务成本不合理的情况。本次向特定对象发行完成后，公司总资产与净资产规模将相应增加，有助于公司降低财务风险，改善整体财务状况。

## 第六节 本次股票发行相关的风险说明

### 一、经营风险

#### （一）业绩波动风险

报告期各期，公司营业收入分别为 149,199.60 万元、163,374.84 万元、160,022.78 万元和 77,649.28 万元，扣除非经常损益后归属于发行人普通股股东的净利润分别为 14,042.00 万元、16,839.56 万元、19,794.87 万元和 7,598.58 万元，产品综合毛利率分别为 34.17%、33.53%、34.65%和 33.78%。报告期内，受纺织纤维业务持续增长、客户及产品结构变动、汇率波动、降本增效等多种因素的影响，公司营业收入、净利润、综合毛利率等指标总体呈增长趋势，如果上述因素发生不利变化，则可能对公司盈利能力造成不利影响。

#### （二）环保风险

根据《工业和信息化部办公厅关于开展绿色制造体系建设的通知》，公司取得了北京联合智业认证有限公司出具的《绿色工厂评价声明》。虽然公司在各生产环节已建立了一整套遵守国家环境保护条例、控制污染物排放的环保体系，但是，随着社会发展对环保要求的不断提高，国家有可能出台更为严格的环保政策，如公司目前的环保设备和环保措施无法满足更严格的要求，公司可能面临被处罚或增加环保投入的风险。

#### （三）原材料价格波动的风险

羊毛为公司现有产品的重要原材料之一，澳大利亚原产羊毛价格受气候、消费需求、出口国政策、羊毛储备情况等多因素影响，其价格的波动对毛纺行业的原材料成本影响较大。如羊毛价格在短期内大幅下跌，将增加毛纺企业存货管理难度，产生存货跌价的风险；如羊毛价格上涨，将推动毛纺产品价格走高，抑制毛纺产品需求。澳大利亚原产羊毛主要通过澳大利亚公开拍卖市场进行销售，价格透明，市场化程度高，但如果澳大利亚原产羊毛价格发生剧烈变动，将对公司的生产经营带来不利影响。

#### （四）劳动力成本上升风险

随着人们生活水平提高以及物价上涨，未来公司员工工资水平很可能持续提



高,进而推动用工成本的上升。同时,近年来我国劳动力用工紧张现象时有发生,若公司不能在自动化程度及生产效率上不断提升,也可能对生产经营产生不利影响。

### **(五) 股票价格波动风险**

股票价格不仅取决于公司的经营状况,同时也受国家的经济政策、经济周期、通货膨胀、股票市场的供求状况、重大自然灾害的发生、投资者心理预期等多种因素的影响。因此,公司的股票价格存在若干不确定性,并可能因上述风险因素而出现波动,股票价格的波动会直接或间接地给投资者带来投资收益的不确定性。

### **(六) 管理风险**

发行人建立了包括股东大会、董事会、监事会、关联交易制度、财务管理、内部审计、人力资源等一系列内部控制制度。但内部控制所固有的限制以及发行人业务和经营环境等情况的改变,均可能使发行人内部控制的有效性也随之改变,内部控制有效性的不足会影响发行人经营管理目标的实现、影响发行人财产的安全完整、影响会计资料的真实、合法、完整等目标的实现。

## **二、财务风险**

### **(一) 存货减值及积压风险**

报告期末,公司存货账面价值为 63,118.14 万元,占总资产的 16.31%,主要为原材料、库存商品及在产品。公司精纺呢绒业务为缩短交付周期,建立了完备的备纱备货快速反应体系,需要保有一定量的库存商品用于备货。2023 年末,因超高二期项目逐步释放产能,公司存货规模进一步增加。报告期各期,公司已对存货充分计提了跌价准备,未来如因公司经营的市场环境发生不利变化或竞争加剧、公司未能及时把握下游行业需求变化、消费需求动能不足等原因导致存货变现困难,有可能出现存货减值超过跌价准备计提数额的情况,公司存在因计提存货跌价准备而对当期经营业绩产生不利影响的风险及存货积压风险。

### **(二) 应收账款回收风险**

报告期末,公司的应收账款净额为 27,178.85 万元,占总资产的 7.03%。公司期末应收账款余额较大的客户主要为综合实力强、信用良好的客户,或与公司

形成长期合作关系的境内外客户，应收账款不能收回的风险较小。但如果公司采取的收款措施不力或主要客户经营状况发生不利变化，则公司应收账款发生坏账风险的可能性将会增加。

### （三）在南山财务公司存款的安全性风险

报告期内，发行人在南山财务公司存款情况如下：

单位：万元

时间	本期存入	本期支出	当期单日最高余额	期末余额
2024 年 1-9 月	385,423.13	398,684.49	39,990.72	26,729.18
2023 年	774,698.42	762,825.13	73,063.21	39,990.55
2022 年	721,483.00	769,824.72	88,263.02	28,117.27
2021 年	379,966.78	303,508.05	77,856.99	76,458.98

除募集资金专户资金及因开具票据、保函等存入银行的保证金外，发行人资金主要存入南山财务公司，截至 2024 年 9 月 30 日，公司货币资金余额 47,876.61 万元，其中存放在南山财务公司存款金额为 26,729.18 万元，占公司货币资金余额的 55.83%，且随着公司业务规模的扩大，未来存款规模可能会提升。如未来南山财务公司内控及风险管控措施未严格执行等，可能存在因南山财务公司经营不善导致的发行人存款的安全性风险。

南山集团为南山财务公司控股股东，报告期内南山集团负债总额分别为 648.68 万元、803.70 万元、1,172.63 万元、1,325.54 万元，资产负债率分别为 43.45%、44.75%、52.11%、54.85%，负债总额及资产负债率持续增加，其经营情况对南山财务公司有重大影响。南山集团投资裕龙石化 193.80 亿元，考虑到原油价格波动及下游需求变化，如未来投资项目投产及盈利不及预期，南山集团财务状况可能受该项目影响发生不利变化，进而导致财务公司资金安全性风险。除裕龙石化外，南山集团其他重要业务板块如经营市场环境发生重大不利变化亦将导致南山集团及南山财务公司经营情况发生不利变化，导致发行人在南山财务公司存款的安全性风险。

### 三、募集资金投资项目相关风险

#### （一）本次募投项目涉及新产品开发存在产能消化不及预期的风险

本次募投项目实施前，发行人主要对外销售产品为面料、服装，少部分纺织纤维。本次募投项目产品为发行人新开发产品，报告期内未产生收入，本次募投项目产品锦纶 6 发行人已经逐步开始试生产，锦纶 66 产品预计 2024 年 11 月中下旬逐步开始试生产，本次募投项目产品尚未经客户验证，项目相应所需的技术、人才和设备等与公司现有纺丝业务存在差异，公司需要适应内外部条件的差异和变化，若公司在上述相关环节出现相应的技术、人才储备不足，则可能导致本次募投项目面临产品质量不及预期，同时将导致发行人与设备（含技术服务）供应商因产线未能按约定产出产品在书面责任认定、赔偿等事宜方面产生纠纷的风险。

本次募投项目完全达产后，将新增锦纶纤维产品产能 8 万吨。发行人项目达到预计使用状态后运营期第一年预计产量为 4.8 万吨，发行人现有意向性订单量 3 万吨，覆盖本次募投项目运营期第一年 60%以上产能，因产品尚未量产，未与客户签署正式销售合同，意向性订单无法律效力，实现供货具有一定的周期和不确定性。同时根据公开披露信息，同行业上市公司正在积极扩产，近期在建及拟扩产产能达到 45 万吨。未来如市场环境、产品技术、相关政策等出现不利变化而影响下游客户需求，户外运动服饰、户外装备、瑜伽服饰、防晒服、羽绒服、内衣等下游市场增长不及预期，行业内新增产能较多，将加剧市场竞争，不利于本次募投项目产能消化。

#### （二）项目效益不达预期及产品结构变化的风险

本次募投项目预计建成后运营期 13 年，建成后项目投资财务内部收益率所得税后为 16.25%，项目所得税后投资回收期为 7.00 年（含建设期），达产后的毛利率预计为 18.35%。本次募投项目的效益测算是基于较长的设备使用年限、各产品未来市场价格基本平稳、产品毛利率基本保持稳定等假设，若未来本次募投项目设备使用年限不及预期、所生产的产品市场价格大幅下降、原材料价格提高或产品毛利率发生不利变动导致预测毛利率与实际毛利率存在差异，则本次募投项目的预期效益将无法实现。

本次募投项目拟生产锦纶纤维产品，假设本次募投项目在 2023 年度已量产并达到 100%满产状态，则公司纺织纤维产品收入占主营业务收入的比例为 60.04%，面料、服装的收入占比将明显下降，产品结构将发生变化。产品结构变化将对公司技术、人才、资金的储备和调配要求更高，如公司不能在产品结构变化的同时及时加强技术研发实力、提升内部管理能力、加强客户开发能力、优化经营策略等，则可能对公司的经营情况和业务发展产生不利影响并面临募投项目产能消化不及预期、预期效益无法实现、甚至经营绩效下降的风险。

### （三）募集资金投资项目实施后新增关联交易风险

本次募投项目建设过程中发行人存在向关联方采购土地使用权、建筑工程服务情形。本次募投项目实施后，公司将延续现有业务的经营模式，继续向关联公司采购能源及相关服务。根据测算，本次募投项目实施后预计完全达产年及以后年度新增水费、电费、天然气费分别为 274.33 万元、11,417.80 万元、1,037.40 万元，合计为 12,729.53 万元。本次募投项目达产后，预计年营业成本为 174,213.88 万元，新增水、电、天然气等能源关联采购额占营业成本的比例为 7.31%。发行人生产经营所在地为龙口市南山工业园区，南山铝业、南山水务、怡力电业等负责园区内企业日常的天然气、水、电力等能源及基础设施服务，如前所述如南山集团财务状况发生不利变化则可能影响南山工业园内能源及基础设施的运营，进而对发行人的生产经营造成不利影响。

### （四）募集资金投资项目新增折旧摊销的风险

本次募集资金投资项目总体投资规模较高，募集资金投资项目建成后，每年将新增一定的折旧摊销，本次募投项目达产后，最高时当年预计新增的折旧和摊销费用共 10,288.31 万元，占预计新增年销售收入的 4.82%，占预计新增净利润的 49.49%，对公司未来的经营业绩存在一定影响。由于募集资金投资项目的建设需要一定的周期，若募集资金投资项目达产后，产业政策或市场环境等因素发生重大不利变化，则新增折旧摊销可能对本次募集资金投资项目效益造成不利影响，进而对公司未来的经营业绩产生不利影响。

## 四、发行相关的风险

### （一）本次向特定对象发行股票的审批风险

本次向特定对象发行股票方案尚需在本次发行申请获得深交所审核通过并获得中国证监会作出的同意注册的决定后方可实施，最终本次发行申请能否获得深交所审核通过并获得中国证监会作出的同意注册的决定及其时间尚存在不确定性，提请投资者注意投资风险。

### （二）关于本次发行摊薄即期回报的风险

本次向特定对象发行后，公司的总股本及净资产均将有所增长。随着本次发行募集资金的陆续投入，公司将显著扩大业务规模，促进业务发展，对公司未来经营业绩产生积极影响。由于本次募投项目从建设到产生效益需要一定的过程和时间，在募集资金投入产生效益之前，公司利润的实现和股东回报仍主要依赖公司现有业务。因此，本次向特定对象发行完成后，在公司总股本和净资产均有所增长的情况下，每股收益和加权平均净资产收益率等即期回报财务指标在短期内存在被摊薄的风险。


### （三）募集资金不足风险

由于本次发行只能向不超过 35 名（含）符合条件的特定对象发行股票募集资金，且发行结果将受到证券市场整体情况、公司股票价格走势、投资者认可程度等多种因素的影响。因此，公司本次向特定对象发行存在发行募集资金不足的风险。

### 第七节 与本次发行相关的声明 发行人及其全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

董事会：

  
赵 亮

  
刘刚中

  
王 剑

  
曹贻儒

  
栾文辉

  
赵厚杰

  
石建高

  
杨金纯

  
刘嘉厚

监事会：

  
宋 强


  
刘训军

  
任福帅

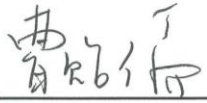
  
高 坤

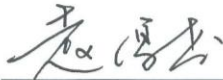
  
李玉武

高级管理人员：

  
赵 亮

  
刘刚中

  
曹贻儒

  
赵厚杰

  
徐晓青

山东南山智尚科技股份有限公司  
2024 年 11 月 4 日



## 控股股东、实际控制人声明

本公司/本人承诺本募集说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。



南山集团有限公司（公章）

法定代表人：

宋建波



龙口市东江街道南山村村民委员会（公章）

法定代表人：

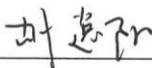
宋作文

2024 年 11 月 4 日

## 保荐机构（主承销商）声明

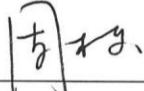
本公司已对募集说明书进行了核查，确认募集说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

项目协办人：




胡逸阳

保荐代表人：



周 栋



王 刚

保荐机构法定代表人（董事长）：



顾 伟





## 保荐机构（主承销商）董事长声明

本人已认真阅读山东南山智尚科技股份有限公司募集说明书的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构法定代表人（董事长）：

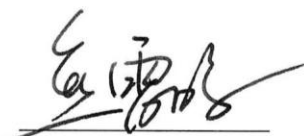
  
顾 伟



## 保荐机构（主承销商）总经理声明

本人已认真阅读山东南山智尚科技股份有限公司募集说明书的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构总经理：



熊雷鸣



## 发行人律师声明

本所及本所经办律师已阅读《山东南山智尚科技股份有限公司向特定对象发行 A 股股票募集说明书》，确认其与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及经办律师对发行人在《山东南山智尚科技股份有限公司向特定对象发行 A 股股票募集说明书》中引用的法律意见书的内容无异议，确认其不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。



负责人

张利国

经办律师

曹一然

王鹏鹤

2024 年 11 月 4 日

### 会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书，确认募集说明书与本所出具的审计报告、盈利预测审核报告（如有）等文件不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书中引用的审计报告、盈利预测审核报告（如有）等文件的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

签字注册会计师签名：

  
中国注册会计师  
刘学伟  
370500010019  
刘学伟

  
中国注册会计师  
韩伟  
370100611222  
韩伟

会计师事务所负责人签名：

  
王晖

和信会计师事务所（特殊普通合伙）



2024年11月4日

## 董事会关于本次发行的相关声明及承诺

### （一）关于除本次发行外未来十二个月是否有其他股权融资计划的声明

除本次发行外，公司未来十二个月将根据业务发展情况确定是否实施其他股权融资计划。若未来公司根据业务发展需要及资产负债状况需安排股权融资时，将按照相关法律法规履行相关审议程序和信息披露义务。

### （二）公司应对本次向特定对象发行股票摊薄即期回报采取的措施

1、加强对募集资金监管，保证募集资金合理合法使用。公司将严格按照《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》及公司《募集资金管理制度》的有关规定，规范募集资金使用，保证募集资金充分有效利用。公司董事会将持续监督对募集资金进行专户存储、保障募集资金用于规定的用途、配合保荐机构等对募集资金使用的检查和监督，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险，提高募集资金使用效率。

2、提高公司日常运营效率，降低公司运营成本。为达到募投项目的预期回报率，公司将加强内部运营控制，完善投资决策程序，设计合理的资金使用方案，努力提高资金的使用效率。其次，公司将持续改进生产流程，建立现代化及信息化的管理方式，通过对采购、生产、销售等环节的质量控制，提高资产运营效率。同时，公司将建立相应机制，确保公司各项制度的严格执行，加强对董事、高级管理人员职务消费的约束，达到降低公司运营成本的目标。

3、保证募投项目实施效果，加快募投项目投资进度。公司已充分做好了募投项目前期的可行性分析工作，对募投项目所涉及行业进行了深入的了解和分析，结合行业趋势、市场容量、技术水平以及公司自身情况，最终拟定了项目规划。本次发行募集资金到账后，公司将按计划确保募投项目建设进度，加快推进募投项目实施，争取募投项目早日投产并实现预期效益。

4、根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》

（证监发〔2012〕37号）《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（证监会公告〔2023〕61号）等规定，公司制定和完善了《公司章程》中有关利润分配的相关条款，明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策程序和机制，以及利润分配政策的调整原则，强化了中小投资者权益保障机制。

本次发行完成后，公司将依据相关法律规定，严格执行落实现金分红的相关制度和股东回报规划，保障投资者的利益。

上述各项措施为公司为本次发行募集资金有效使用的保障措施及防范本次发行摊薄即期回报风险的措施，不代表公司对未来利润做出的保证。

### **（三）公司的董事、高级管理人员及控股股东、实际控制人对公司填补回报措施能够得到切实履行的承诺**

1、公司董事、高级管理人员根据中国证监会相关规定，对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

（1）本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

（2）本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；

（3）本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；

（4）本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（5）未来公司如实施股权激励，本人承诺股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（6）本承诺出具日后至公司本次向特定对象发行股票实施完毕前，若中国证监会等证券监管机构作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且本承诺相关内容不能满足中国证监会等证券监管机构的该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会等证券监管机构的最新规定出具补充承诺；

（7）本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的



任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会和深交所等证券监管机构制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。

2、公司控股股东、实际控制人根据中国证监会相关规定，对公司填补回报措施能够得到切实履行承诺：

(1) 不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

(2) 本承诺出具日后至公司本次向特定对象发行股票实施完毕前，若中国证监会等证券监管机构作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且本承诺相关内容不能满足中国证监会等证券监管机构的该等规定时，控股股东、实际控制人承诺届时将按照中国证监会等证券监管机构的最新规定出具补充承诺；

(3) 切实履行公司制定的有关填补回报措施以及控股股东、实际控制人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若控股股东、实际控制人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，控股股东、实际控制人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，控股股东、实际控制人同意按照中国证监会和深交所等证券监管机构制定或发布的有关规定、规则，接受相关处罚或监管措施。

山东南山智尚科技股份有限公司

2024年11月4日



## 附件

## 附件一：发行人及其控股子公司拥有的不动产所有权

序号	不动产证号	产权人	坐落	权利类型	权利性质	用途	面积	使用期限	他项权利
1	鲁（2019）龙口市不动产权第 0015362 号	发行人	南山工业园 山东南山智尚科技股份有限公司	国有建设用地使用权 /房屋所有权	出让/ 自建房	工业用地/工业/仓储/集体宿舍/办公/其他	宗地面积 75,629 m <sup>2</sup> / 建筑面积 53,061.94 m <sup>2</sup>	2003.12. 31-2053. 12.30	无
2	鲁（2019）龙口市不动产权第 0015580 号	发行人	南山工业园 山东南山智尚科技股份有限公司	国有建设用地使用权 /房屋所有权	出让/ 自建房	工业用地/工业/仓储/办公/其他	宗地面积 36,537 m <sup>2</sup> / 建筑面积 50,521.47 m <sup>2</sup>	1998.05. 29-2048. 05.29	无
3	鲁（2018）龙口市不动产权第 0047952 号	发行人	东江镇南山 工业区	国有建设用地使用权 /房屋所有权	出让/ 自建房	工业用地/工业	宗地面积 40,289 m <sup>2</sup> / 建筑面积 22,788.66 m <sup>2</sup>	2003.12. 31-2053. 12.30	无
4	鲁（2019）龙口市不动产权第 0015581 号	发行人	南山工业园 山东南山智尚科技股份有限公司	国有建设用地使用权 /房屋所有权	出让/ 自建房	工业用地/集体宿舍/其他	使用权面积 7,451 m <sup>2</sup> /建筑面 积 16,412.40 m <sup>2</sup>	2003.12. 31-2053. 12.30	无
5	鲁（2022）龙口市不动产权第 0016361 号	发行人	东江前宋	国有建设用地使用权	出让	工业用地	宗地面积 9,800 m <sup>2</sup>	2000.11. 09-2050. 11.08	无
6	鲁（2022）龙口市不动产权第 0016365 号	发行人	东江镇	国有建设用地使用权	出让	工业用地	宗地面积 104,743 m <sup>2</sup>	2003.12. 31-2053. 12.30	无



	号								
7	鲁(2023)龙口市不动产权第0024638号	发行人	东江镇	国有建设用地使用权	出让	工业用地	宗地面积 138,986 m <sup>2</sup>	2003.04. 07-2053. 04.06	无
8	鲁(2024)龙口市不动产权第0004916号	发行人	东江南山村	国有建设用地使用权	出让	工业用地	宗地面积 7,887.7 m <sup>2</sup>	2003.12. 31-2053. 12.30	无
9	鲁(2024)龙口市不动产权第0004972号	发行人	南山工业园 山东南山智尚科技股份有限公司	国有建设用地使用权/房屋所有权	出让/ 自建房	工业用地/工业/仓储/办公/集体宿舍/其它/车库	共有宗地面积 284,250 m <sup>2</sup> /建筑面积 200,938.6 6 m <sup>2</sup>	2000.11. 09-2050. 11.08	无

## 附件二：发行人及其控股子公司租赁的房产情况

序号	承租方	出租方	租赁期限	房屋坐落	租赁面积(m <sup>2</sup> )	用途
1	缔尔玛服饰	中孚(河南)房地产有限公司	2022.11.15-2024.11.14	河南省郑州市金水区黄河路26号中孚大厦8楼K、L型房屋	94.112	办公
2	缔尔玛服饰	崔晓蓉	2021.08.01-2025.07.31	四川省成都市高新区丽都路700号8栋1单元17层1703号	151.27	办公
3	缔尔玛服饰	杜卫彬、王燕	2022.07.01-2025.06.30	重庆市渝北区龙溪街道加州城市花园14栋	175.47	办公
4	缔尔玛服饰	刘伟	2022.11.01-2024.10.31	江苏省南京市雨花台区民和路2号4幢1003室	89.08	员工宿舍、办公
5	缔尔玛服饰	济南天利运通经贸有限公司	2022.11.15-2024.11.14	山东省济南市市中区万达广场B座2312室	127	办公
6	缔尔玛服饰	刘晓真	2022.11.19-2024.11.18	山东省济南市市中区魏家庄万达广场盛景苑2号楼1-1201	100.67	员工宿舍
7	缔尔玛服饰	黄蓉	2023.11.01-2024.10.31	河北省石家庄长安区剑桥春雨1-1508室	155.64	员工宿舍、办公

8	缔尔玛服饰	胡楠	2023.05.20-2026.05.19	陕西省西安市经济技术开发区凤城八路 158 号 2 幢 10401 室	93.31	办公
9	南山智尚	卢雅媚	2024.03.01-2025.02.28	广东省广州市荔湾区人民中路 555 号 2205 室	167.2189	办公
10	缔尔玛服饰	陈子进、张英镜	2023.01.01-2024.12.31	广东省广州市荔湾区浣花路浣南中街 4 号 2804	135	员工宿舍
11	南山智尚	南山集团	2020.11.01-2025.10.31	北京市海淀区皂君庙 14 号院 9 号楼二层	341	办公
12	缔尔玛服饰	新南山资源发展有限公司	2023.07.01-2025.06.30	广东省深圳市南山区沙河街道高发社区侨香路 4080 号侨城坊 4 号楼 14 层 A、C 部分办公区域	141.99	办公
13	缔尔玛服饰	陈曦	2022.11.25-2024.11.24	安徽省合肥市包河区南淝河路 469 号金城公馆 B3 幢 1202	135.04	员工宿舍、办公
14	缔尔玛服饰	安玉华	2023.04.20-2025.04.18	乌鲁木齐市沙依巴克区黑龙江路 187 号天山大酒店商住楼 1 单元 1208 室	58.70	办公
15	缔尔玛服饰	董俊杰/周洁敏	2023.05.01-2024.12.31	广东省广州市荔湾区光复北路康公直 28 号 2804 房	80.10	员工宿舍
16	缔尔玛服饰	北京仲量联行物业管理服务有限公司沈阳分公司	2023.04.01-2025.07.31	辽宁省沈阳市沈河区北站路 53 号沈阳财富中心 A 座 11 层 1105 (2) 单元	165.00	办公
17	缔尔玛服饰	徐浩	2023.09.14-2024.09.13	山东省青岛市市北区四流南路 66 号甲 25 号楼 704 户	105.00	员工宿舍
18	缔尔玛服饰	谭徽	2023.12.09-2024.12.08	南山区珠光路 218 号珠光花半里 1 号楼 C403 房	99	员工宿舍
19	缔尔玛服饰	吴志华	2023.11.13-2024.11.12	上海市严桥路 108 弄 9 号 301 室	49.48	员工宿舍
20	缔尔玛服饰	吴美娟	2023.11.18-2024.11.17	上海市严中路 388 弄 5 号 401 室	86.62	员工宿舍
21	南山澳大利亚公司	NANSHAN GROUP AUSTRALIA PTY LTD	2022.07.15-2027.07.14	25 01A, Level 25, Tower 1, International Towers, 100 Barangaroo Avenue, Barangaroo, NSW, 2000, Australia	221	办公
22	南山智尚	南山集团	2023.10.01-2033.03.31	吉林省长春市朝阳区自由大路亚泰豪苑 B 栋 1138 号	2,121.92	办公

23	上海南山智尚科技	上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司	2024.03.01-2027.02.28	上海市浦东新区杨高南路799号7层1单元	252.5375[注]	办公
24	缔尔玛服饰	张雨东	2024.01.15-2027.01.14	山西省太原市长治路318号1幢2单元1502号	153.46	住宅及办公
25	缔尔玛服饰	邓琰琼	2024.02.01-2026.01.31	湖南省长沙市芙蓉区东二环一段1061-1号锦泰东环国际905号	107.26	办公
26	缔尔玛服饰	蔡志杰	2024.01.21-2025.01.21	南宁市青秀区东葛路163号绿地中央广场22栋2903房	107.64	住宅及办公
27	缔尔玛服饰	迟峰	2024.02.01-2025.01.31	晋安区新店镇南平东路668号鲁能花园一期1#楼201单元	113.33	住宅及办公
28	缔尔玛服饰	夏美怡	2024.03.01-2025.02.28	河东区新天地家园2-1-1602	103.38	居住
29	缔尔玛服饰	曹重璜	2024.03.01-2025.02.28	江汉区香港路193号中华城B3栋1911室	118	住宅及办公
30	缔尔玛服饰	叶锋	2024.04.25-2025.04.24	呼和浩特市新城区海拉尔大街呼铁佳园二期23号楼2单元2303室	128.66	住宅及办公
31	缔尔玛服饰	肖涵予	2024.05.26-2025.05.25	兰州市城关区东岗西路街道甘南路62号第2单元04层401室	157.8	住宅及办公

### 附件三：发行人及其控股子公司拥有的商标情况

序号	权利人	商标图样	注册号	商标类别	有效期限	取得方式	他项权利
一、发行人及子公司的中国境内注册商标							
1	南山智尚	PAUL BETENLY	58377569	28	2022.03.07-2032.03.06	原始取得	无
2	南山智尚		58376758	18	2022.03.07-2032.03.06	原始取得	无
3	南山智尚	PAUL BETENLY	58375131	25	2022.03.07-2032.03.06	原始取得	无
4	南山智尚	男人星球	58370938	16	2022.03.07-2032.03.06	原始取得	无
5	南山智尚	保罗·贝塔尼	58367562	24	2022.03.07-2032.03.06	原始取得	无

序号	权利人	商标图样	注册号	商标类别	有效期限	取得方式	他项权利
6	南山智尚	保罗·贝塔尼	58367550	25	2022.03.07- 2032.03.06	原始取得	无
7	南山智尚		58364561	25	2022.03.07- 2032.03.06	原始取得	无
8	南山智尚	阿利思托	58364527	18	2022.03.07- 2032.03.06	原始取得	无
9	南山智尚	博飒·玛吉尼	58364137	18	2022.03.07- 2032.03.06	原始取得	无
10	南山智尚	贝塔尼	58362199	23	2022.06.07- 2032.06.06	原始取得	无
11	南山智尚	PAUL BETENLY	58361844	18	2022.03.07- 2032.03.06	原始取得	无
12	南山智尚	BETENLY	58361836	23	2022.03.07- 2032.03.06	原始取得	无
13	南山智尚	阿利思托	58360798	25	2022.03.07- 2032.03.06	原始取得	无
14	南山智尚	保罗·贝塔尼	58360741	18	2022.03.07- 2032.03.06	原始取得	无
15	南山智尚	PAUL BETENLY	58359163	23	2022.03.07- 2032.03.06	原始取得	无
16	南山智尚	博飒·玛吉尼	58356800	25	2022.03.07- 2032.03.06	原始取得	无
17	南山智尚		58356415	23	2022.03.07- 2032.03.06	原始取得	无
18	南山智尚	阿利思托	58355309	9	2022.03.07- 2032.03.06	原始取得	无
19	南山智尚	贝塔尼	58355182	24	2022.05.28- 2032.05.27	原始取得	无
20	南山智尚	阿利思托	58354482	28	2022.03.07- 2032.03.06	原始取得	无
21	南山智尚	BETENLY	58350891	24	2022.03.07- 2032.03.06	原始取得	无
22	南山智尚	PAUL BETENLY	58350120	24	2022.03.07- 2032.03.06	原始取得	无
23	南山智尚	贝塔尼	58348419	18	2022.06.07- 2032.06.06	原始取得	无
24	南山智尚	贝塔尼	58348405	25	2022.05.28- 2032.05.27	原始取得	无

序号	权利人	商标图样	注册号	商标类别	有效期限	取得方式	他项权利
25	南山智尚		58295934	18	2022.02.28-2032.02.27	原始取得	无
26	南山智尚	金箭鲨	58294616	18	2022.02.28-2032.02.27	原始取得	无
27	南山智尚	依斯·克鲁兹	58294472	25	2022.02.21-2032.02.20	原始取得	无
28	南山智尚	洛恩多	58294426	25	2022.02.21-2032.02.20	原始取得	无
29	南山智尚	曼斯布莱顿	58293170	33	2022.02.28-2032.02.27	原始取得	无
30	南山智尚	D & H	58292981	24	2022.02.28-2032.02.27	原始取得	无
31	南山智尚	Owen Miller	58292956	23	2022.02.28-2032.02.27	原始取得	无
32	南山智尚	保罗·贝塔尼	58291064	35	2022.02.28-2032.02.27	原始取得	无
33	南山智尚	东海 DONGHAI	58290752	28	2022.04.21-2032.04.20	原始取得	无
34	南山智尚		58289319	18	2022.02.28-2032.02.27	原始取得	无
35	南山智尚	博萨 玛吉尼	58289189	35	2022.02.28-2032.02.27	原始取得	无
36	南山智尚	MENSPLANET	58287949	25	2022.02.21-2032.02.20	原始取得	无
37	南山智尚	东海 DONGHAI	58287869	23	2022.02.28-2032.02.27	原始取得	无
38	南山智尚	Owen Miller	58284447	25	2022.02.21-2032.02.20	原始取得	无
39	南山智尚	BASSA DESERT	58284388	25	2022.02.21-2032.02.20	原始取得	无
40	南山智尚	G. A. SHARH	58284359	25	2022.04.21-2032.04.20	原始取得	无
41	南山智尚		58284283	24	2022.02.28-2032.02.27	原始取得	无

序号	权利人	商标图样	注册号	商标类别	有效期限	取得方式	他项权利
42	南山智尚		58284262	24	2022.02.28-2032.02.27	原始取得	无
43	南山智尚	萧恩布莱顿	58283984	18	2022.02.28-2032.02.27	原始取得	无
44	南山智尚	MENSPLANET	58283974	18	2022.02.28-2032.02.27	原始取得	无
45	南山智尚	SOUTHERNPOINT	58283957	18	2022.02.28-2032.02.27	原始取得	无
46	南山智尚	曼斯布莱顿	58283860	16	2022.02.21-2032.02.20	原始取得	无
47	南山智尚	MENSPLANET	58283828	33	2022.02.28-2032.02.27	原始取得	无
48	南山智尚	萧恩布莱顿	58283813	33	2022.02.28-2032.02.27	原始取得	无
49	南山智尚	萧恩布莱顿	58283800	34	2022.02.21-2032.02.20	原始取得	无
50	南山智尚	Bosa Magine	58283764	35	2022.02.28-2032.02.27	原始取得	无
51	南山智尚	布莱顿	58283407	25	2022.04.21-2032.04.20	原始取得	无
52	南山智尚	巴萨玛缇奥	58283355	25	2022.02.21-2032.02.20	原始取得	无
53	南山智尚	BASSA METAL	58283349	25	2022.02.21-2032.02.20	原始取得	无
54	南山智尚		58282053	24	2022.02.28-2032.02.27	原始取得	无
55	南山智尚	古曼思	58281973	18	2022.02.21-2032.02.20	原始取得	无
56	南山智尚		58280625	28	2022.05.21-2032.05.20	原始取得	无
57	南山智尚	MENSPLANET	58280561	35	2022.02.21-2032.02.20	原始取得	无
58	南山智尚	金箭鲨	58279422	25	2022.02.21-2032.02.20	原始取得	无
59	南山智尚	Cleaneat	58278973	40	2022.02.21-2032.02.20	原始取得	无

序号	权利人	商标图样	注册号	商标类别	有效期限	取得方式	他项权利
60	南山智尚	Owen Miller	58278836	18	2022.02.21-2032.02.20	原始取得	无
61	南山智尚	Owen Miller	58277343	24	2022.02.21-2032.02.20	原始取得	无
62	南山智尚	巴萨玛缇奥	58277260	18	2022.02.21-2032.02.20	原始取得	无
63	南山智尚	BASSA DESERT	58277254	18	2022.02.21-2032.02.20	原始取得	无
64	南山智尚	BASSA SEA&SKY	58277246	18	2022.02.21-2032.02.20	原始取得	无
65	南山智尚	G.A.SHARH	58277238	18	2022.02.21-2032.02.20	原始取得	无
66	南山智尚	东海 DONGHAI	58277215	18	2022.04.21-2032.04.20	原始取得	无
67	南山智尚	SOUTHERNPOINT	58276737	16	2022.02.21-2032.02.20	原始取得	无
68	南山智尚	曼斯布莱顿	58276681	34	2022.02.21-2032.02.20	原始取得	无
69	南山智尚	Esqlos	58275764	25	2022.02.21-2032.02.20	原始取得	无
70	南山智尚	古曼思	58275718	25	2022.02.21-2032.02.20	原始取得	无
71	南山智尚	曼斯布莱顿	58275469	18	2022.02.21-2032.02.20	原始取得	无
72	南山智尚	Prindly	58274243	25	2022.02.21-2032.02.20	原始取得	无
73	南山智尚	东海 DONGHAI	58273869	24	2022.04.21-2032.04.20	原始取得	无
74	南山智尚	NATSUN	58272449	25	2022.02.21-2032.02.20	原始取得	无
75	南山智尚	萧恩布莱顿	58272421	25	2022.02.21-2032.02.20	原始取得	无
76	南山智尚	萧恩布莱顿	58270468	16	2022.02.21-2032.02.20	原始取得	无
77	南山智尚	SOUTHERNPOINT	58269119	34	2022.02.21-2032.02.20	原始取得	无
78	南山智尚	曼斯布莱顿	58269096	35	2022.02.21-2032.02.20	原始取得	无

序号	权利人	商标图样	注册号	商标类别	有效期限	取得方式	他项权利
79	南山智尚		58269060	37	2022.02.28-2032.02.27	原始取得	无
80	南山智尚	曼斯布莱顿	58269041	25	2022.02.14-2032.02.13	原始取得	无
81	南山智尚		58268990	25	2022.02.28-2032.02.27	原始取得	无
82	南山智尚	依斯·克鲁兹	58268862	18	2022.02.14-2032.02.13	原始取得	无
83	南山智尚		58268854	18	2022.02.21-2032.02.20	原始取得	无
84	南山智尚		58267368	25	2022.04.21-2032.04.20	原始取得	无
85	南山智尚	洛文廷诺	58267299	25	2022.02.14-2032.02.13	原始取得	无
86	南山智尚		58267270	25	2022.04.21-2032.04.20	原始取得	无
87	南山智尚		58267208	18	2022.02.14-2032.02.13	原始取得	无
88	南山智尚		41589982	24	2020.11.07-2030.11.06	原始取得	无
89	南山智尚		41588570	28	2020.08.28-2030.08.27	原始取得	无
90	南山智尚		41584436	18	2020.08.28-2030.08.27	原始取得	无
91	南山智尚		41583970	24	2020.11.07-2030.11.06	原始取得	无
92	南山智尚		41581591	18	2020.08.28-2030.08.27	原始取得	无
93	南山智尚		41579967	23	2020.11.07-2030.11.06	原始取得	无




序号	权利人	商标图样	注册号	商标类别	有效期限	取得方式	他项权利
94	南山智尚		41579637	25	2020.08.28-2030.08.27	原始取得	无
95	南山智尚		41574802	28	2020.08.28-2030.08.27	原始取得	无
96	南山智尚		41574782	25	2020.08.28-2030.08.27	原始取得	无
97	南山智尚		41571958	23	2020.11.07-2030.11.06	原始取得	无
98	南山智尚	NSODM	38247386	25	2020.01.14-2030.01.13	原始取得	无
99	南山智尚	NSMTM	38243861	24	2020.01.14-2030.01.13	原始取得	无
100	南山智尚	NSODM	38242710	42	2020.01.14-2030.01.13	原始取得	无
101	南山智尚	NSMTM	38241269	25	2020.02.07-2030.02.06	原始取得	无
102	南山智尚	NSODM	38231398	24	2020.01.21-2030.01.20	原始取得	无
103	南山智尚	智尚科技	38231375	42	2020.07.07-2030.07.06	原始取得	无
104	南山智尚	NSMTM	38221989	42	2020.01.28-2030.01.27	原始取得	无
105	南山智尚	 NANSHAN TOURISM 南山旅游	36452293	28	2020.01.28-2030.01.27	原始取得	无

序号	权利人	商标图样	注册号	商标类别	有效期限	取得方式	他项权利
106	南山智尚	 NANSHAN TOURISM 南山旅游	36445551	24	2020.01.14- 2030.01.13	原始取得	无
107	南山智尚	 凉利诺 KOOLMERINO	36170912	24	2019.10.21- 2029.10.20	原始取得	无
108	南山智尚	 凉利诺 KOOLMERINO	36170910	23	2019.10.21- 2029.10.20	原始取得	无
109	南山智尚	 暖利诺 WARMERINO	36167834	23	2019.10.21- 2029.10.20	原始取得	无
110	南山智尚	 暖利诺 WARMERINO	36165962	25	2019.10.28- 2029.10.27	原始取得	无
111	南山智尚	 凉利诺 KOOLMERINO	36164385	25	2019.11.28- 2029.11.27	原始取得	无
112	南山智尚	 暖利诺 WARMERINO	36152854	24	2019.10.28- 2029.10.27	原始取得	无
113	南山智尚	南山裕龙	35394690	24	2019.08.14- 2029.08.13	原始取得	无
114	南山智尚	ROSS & SCOTT	31094042	24	2019.03.07- 2029.03.06	原始取得	无
115	南山智尚	ROSS & SCOTT	31073804	23	2019.03.07- 2029.03.06	原始取得	无
116	南山智尚		31064729	23	2019.02.28- 2029.02.27	原始取得	无
117	南山智尚	VENT MODA Perfect Fitting	22897202	42	2018.05.14- 2028.05.13	原始取得	无
118	南山智尚	MODARTE Perfect Fitting	22897153	42	2018.04.21- 2028.04.20	原始取得	无
119	南山智尚	MODARTE Perfect Fitting	22896985	18	2018.02.28- 2028.02.27	原始取得	无
120	南山智尚	MODARTE Perfect Fitting	22896640	25	2018.05.14- 2028.05.13	原始取得	无
121	南山智尚	MODARTE Perfect Fitting	22896396	24	2018.04.21- 2028.04.20	原始取得	无

序号	权利人	商标图样	注册号	商标类别	有效期限	取得方式	他项权利
122	南山智尚		21702557	25	2020.12.07-2030.12.06	原始取得	无
123	南山智尚		21702399	25	2019.04.07-2029.04.06	原始取得	无
124	南山智尚	博萨 玛吉尼	21672665	35	2017.12.14-2027.12.13	原始取得	无
125	南山智尚	保罗·贝塔尼	21672577	35	2017.12.07-2027.12.06	原始取得	无
126	南山智尚	曼斯布莱顿	21672504	35	2017.12.07-2027.12.06	原始取得	无
127	南山智尚	MENSPLANET	21672473	35	2017.12.14-2027.12.13	原始取得	无
128	南山智尚	Bosa Magine	21672461	35	2017.12.14-2027.12.13	原始取得	无
129	南山智尚	MENSPLANET	21672412	35	2017.12.07-2027.12.06	原始取得	无
130	南山智尚	NATSUN	12533772	25	2015.03.21-2025.03.20	原始取得	无
131	南山智尚		12214367	9	2024.08.07-2034.08.06	继受取得	无
132	南山智尚		12214362	9	2024.08.07-2034.08.06	继受取得	无
133	南山智尚		12214356	9	2024.08.07-2034.08.06	继受取得	无
134	南山智尚		12214351	9	2024.08.07-2034.08.06	继受取得	无
135	南山智尚		12214349	9	2024.08.07-2034.08.06	继受取得	无

序号	权利人	商标图样	注册号	商标类别	有效期限	取得方式	他项权利
136	南山智尚		11738112	25	2024.04.21- 2034.04.20	继受取得	无
137	南山智尚		11738038	18	2024.04.21- 2034.04.20	继受取得	无
138	南山智尚	<i>Dellma</i>	11528699	18	2024.02.28- 2034.02.27	继受取得	无
139	南山智尚	Owen Miller	10948373	25	2023.08.28- 2033.08.27	继受取得	无
140	南山智尚	Owen Miller	10948346	24	2023.12.07- 2033.12.06	继受取得	无
141	南山智尚	Owen Miller	10948315	23	2023.12.07- 2033.12.06	继受取得	无
142	南山智尚	Owen Miller	10948297	18	2023.08.28- 2033.08.27	继受取得	无
143	南山智尚	<b>阿利思托</b>	9862505	28	2022.10.21- 2032.10.20	继受取得	无
144	南山智尚	<b>阿利思托</b>	9862428	25	2023.07.07- 2033.07.06	继受取得	无
145	南山智尚	<b>阿利思托</b>	9862359	18	2022.10.21- 2032.10.20	继受取得	无
146	南山智尚	<b>阿利思托</b>	9862275	9	2022.10.21- 2032.10.20	继受取得	无
147	南山智尚		9602217	25	2022.08.14- 2032.08.13	继受取得	无
148	南山智尚	PAUL BETENLY	9400912	28	2022.06.14- 2032.06.13	继受取得	无
149	南山智尚	<b>Cleaneat</b> 可立得	9074411	40	2022.01.28- 2032.01.27	原始取得	无
150	南山智尚	<b>Cleaneat</b> 可立得	9074369	37	2022.02.28- 2032.02.27	原始取得	无
151	南山智尚	<b>布莱顿</b>	9009312	25	2022.09.07- 2032.09.06	原始取得	无
152	南山智尚	<b>男人星球</b>	8642173	16	2021.09.21- 2031.09.20	继受取得	无
153	南山智尚	MENSPLANET	8294165	25	2021.05.14-	原始取得	无

序号	权利人	商标图样	注册号	商标类别	有效期限	取得方式	他项权利
					2031.05.13		
154	南山智尚		8294109	18	2021.05.14- 2031.05.13	原始取得	无
155	南山智尚	MENSPLANET	8294097	18	2021.06.14- 2031.06.13	原始取得	无
156	南山智尚	萧恩布莱顿	8211128	34	2021.08.28- 2031.08.27	原始取得	无
157	南山智尚	曼斯布莱顿	8211111	34	2021.08.28- 2031.08.27	原始取得	无
158	南山智尚	曼斯布莱顿	8211020	33	2021.04.21- 2031.04.20	原始取得	无
159	南山智尚	曼斯布莱顿	8211003	25	2021.04.21- 2031.04.20	原始取得	无
160	南山智尚	萧恩布莱顿	8210990	25	2021.04.21- 2031.04.20	原始取得	无
161	南山智尚	萧恩布莱顿	8209917	33	2021.04.21- 2031.04.20	原始取得	无
162	南山智尚	MENSPLANET	8209879	33	2021.04.21- 2031.04.20	原始取得	无
163	南山智尚	MENSPLANET	8207916	25	2021.04.21- 2031.04.20	原始取得	无
164	南山智尚	MENSPLANET	8207871	18	2021.04.21- 2031.04.20	原始取得	无
165	南山智尚	萧恩布莱顿	8207856	18	2021.04.21- 2031.04.20	原始取得	无
166	南山智尚	曼斯布莱顿	8207829	18	2021.04.21- 2031.04.20	原始取得	无
167	南山智尚	曼斯布莱顿	8207804	16	2021.04.21- 2031.04.20	原始取得	无
168	南山智尚	萧恩布莱顿	8207793	16	2021.04.21- 2031.04.20	原始取得	无
169	南山智尚	MENSPLANET	8207777	16	2021.10.14- 2031.10.13	原始取得	无
170	南山智尚	SOUTHERNPOINT	8207678	34	2021.08.28- 2031.08.27	原始取得	无
171	南山智尚	SOUTHERNPOINT	8207629	16	2021.04.21- 2031.04.20	原始取得	无
172	南山智尚	SOUTHERNPOINT	8176090	25	2021.05.14- 2031.05.13	原始取得	无


序号	权利人	商标图样	注册号	商标类别	有效期限	取得方式	他项权利
173	南山智尚	SOUTHERNPOINT	8176086	18	2021.04.07- 2031.04.06	原始取得	无
174	南山智尚	依斯·克鲁兹	8128262	25	2021.03.21- 2031.03.20	继受取得	无
175	南山智尚	Esqlos	8128259	25	2021.03.21- 2031.03.20	继受取得	无
176	南山智尚	Esqlos	8128253	18	2021.03.21- 2031.03.20	继受取得	无
177	南山智尚	依斯·克鲁兹	8128246	18	2021.03.21- 2031.03.20	继受取得	无
178	南山智尚		8057942	25	2021.11.21- 2031.11.20	继受取得	无
179	南山智尚	NATSUN	8057936	25	2023.02.14- 2033.02.13	继受取得	无
180	南山智尚		8057910	18	2021.11.21- 2031.11.20	继受取得	无
181	南山智尚	保罗·贝塔尼	7957727	18	2020.12.28- 2030.12.27	继受取得	无
182	南山智尚	保罗·贝塔尼	7957726	24	2020.12.28- 2030.12.27	继受取得	无
183	南山智尚	保罗·贝塔尼	7957725	25	2020.12.28- 2030.12.27	继受取得	无
184	南山智尚	博飒·玛吉尼	7352231	25	2020.09.21- 2030.09.20	继受取得	无
185	南山智尚	博飒·玛吉尼	7318064	18	2020.10.14- 2030.10.13	继受取得	无
186	南山智尚	Bosa Magine	7276650	25	2020.09.14- 2030.09.13	继受取得	无
187	南山智尚	Bosa Magine	7276509	18	2020.10.07- 2030.10.06	继受取得	无
188	南山智尚	巴萨玛缇奥	7043680	18	2020.09.07- 2030.09.06	继受取得	无
189	南山智尚	巴萨玛缇奥	7043679	25	2020.09.07- 2030.09.06	继受取得	无
190	南山智尚	BASSA SEA&SKY	7043676	18	2020.09.07- 2030.09.06	继受取得	无

序号	权利人	商标图样	注册号	商标类别	有效期限	取得方式	他项权利
191	南山智尚		7043675	25	2020.10.14-2030.10.13	继受取得	无
192	南山智尚		7043672	18	2020.09.07-2030.09.06	继受取得	无
193	南山智尚		7043671	25	2020.10.14-2030.10.13	继受取得	无
194	南山智尚		7043670	18	2020.09.07-2030.09.06	继受取得	无
195	南山智尚		7043669	25	2020.09.28-2030.09.27	继受取得	无
196	南山智尚		6835951	25	2020.08.14-2030.08.13	继受取得	无
197	南山智尚		6835950	18	2020.08.14-2030.08.13	继受取得	无
198	南山智尚		6835949	24	2020.08.14-2030.08.13	继受取得	无
199	南山智尚		6835948	23	2020.08.14-2030.08.13	继受取得	无
200	南山智尚		6835947	24	2020.08.21-2030.08.20	继受取得	无
201	南山智尚		6835946	23	2020.08.21-2030.08.20	继受取得	无
202	南山智尚		6535808	25	2020.07.14-2030.07.13	继受取得	无
203	南山智尚		6325498	24	2020.04.14-2030.04.13	继受取得	无
204	南山智尚		6325497	24	2020.04.14-2030.04.13	继受取得	无
205	南山智尚		6325495	23	2020.04.07-2030.04.06	继受取得	无
206	南山智尚		6325494	23	2020.04.07-2030.04.06	继受取得	无
207	南山智尚		6325493	23	2020.04.07-2030.04.06	继受取得	无
208	南山智尚		6061944	18	2021.02.07-2031.02.06	继受取得	无

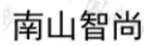







序号	权利人	商标图样	注册号	商标类别	有效期限	取得方式	他项权利
209	南山智尚		6061942	18	2020.03.21-2030.03.20	继受取得	无
210	南山智尚		6061941	18	2020.03.21-2030.03.20	继受取得	无
211	南山智尚		6061940	18	2020.03.21-2030.03.20	继受取得	无
212	南山智尚		6061939	25	2020.03.28-2030.03.27	继受取得	无
213	南山智尚		6061937	25	2020.03.28-2030.03.27	继受取得	无
214	南山智尚		6061936	25	2021.01.07-2031.01.06	继受取得	无
215	南山智尚		6061935	25	2020.05.28-2030.05.27	继受取得	无
216	南山智尚		6061932	25	2020.03.28-2030.03.27	继受取得	无
217	南山智尚		6061931	18	2020.03.21-2030.03.20	继受取得	无
218	南山智尚		5659076	25	2019.11.07-2029.11.06	继受取得	无
219	南山智尚		5659075	25	2019.11.07-2029.11.06	继受取得	无
220	南山智尚		3397530	24	2024.08.14-2034.08.13	继受取得	无
221	南山智尚		3318761	24	2024.06.07-2034.06.06	继受取得	无
222	南山智尚	 南山·灵芝	3247279	25	2024.07.21-2034.07.20	继受取得	无
223	南山智尚	 南山·宝木	3247278	25	2024.05.28-2034.05.27	继受取得	无
224	南山智尚		3210297	23	2023.09.21-2033.09.20	继受取得	无



序号	权利人	商标图样	注册号	商标类别	有效期限	取得方式	他项权利
225	南山智尚		3210294	28	2023.11.07- 2033.11.06	继受取得	无
226	南山智尚		3210270	25	2024.07.28- 2034.07.27	继受取得	无
227	南山智尚		3209524	18	2023.10.28- 2033.10.27	继受取得	无
228	南山智尚		3209517	24	2018.10.07- 2028.10.06	继受取得	无
229	南山智尚		3209516	25	2024.03.28- 2034.03.27	继受取得	无
230	南山智尚		3137564	24	2023.06.28- 2033.06.27	继受取得	无
231	南山智尚		3137563	24	2023.07.28- 2033.07.27	继受取得	无
232	南山智尚		3020419	24	2020.12.28- 2030.12.27	继受取得	无
233	南山智尚		3020416	24	2023.07.14- 2033.07.13	继受取得	无
234	南山智尚		1939266	25	2022.10.28- 2032.10.27	继受取得	无
235	南山智尚		1720647	24	2022.02.28- 2032.02.27	继受取得	无
236	南山智尚		1533022	24	2021.03.07- 2031.03.06	继受取得	无
237	南山智尚		1087955	23	2017.08.28- 2027.08.27	继受取得	无

序号	权利人	商标图样	注册号	商标类别	有效期限	取得方式	他项权利
238	南山智尚		1088737	25	2017.08.28-2027.08.27	继受取得	无
239	南山智尚		1034588	24	2017.06.21-2027.06.20	继受取得	无
240	南山智尚		1022348	28	2017.06.07-2027.06.06	继受取得	无
241	南山智尚		985899	18	2017.04.21-2027.04.20	继受取得	无
242	南山智尚		997182	25	2017.05.07-2027.05.06	继受取得	无
243	南山智尚		873269	23	2016.09.21-2026.09.20	继受取得	无
244	南山智尚		534808	24	2020.11.20-2030.11.19	继受取得	无
245	南山智尚	南山	384785	24	2020.11.20-2030.11.19	继受取得	无
246	南山智尚	MENSPLANET	58272566	16	2022.04.21-2032.04.20	原始取得	无
247	南山智尚	Bosa Magine	58367147	18	2022.03.07-2032.03.06	原始取得	无
248	南山智尚	南山智尚	63948533	18	2022.10.07-2032.10.06	原始取得	无
249	南山智尚	NANSHAN FASHION	63945886	18	2022.10.14-2032.10.13	原始取得	无
250	南山智尚	南山智尚	63959056	23	2022.10.14-2032.10.13	原始取得	无
251	南山智尚	NATSUN	58273821	23	2023.01.14-2033.01.13	原始取得	无
252	南山智尚		58275586	23	2023.05.07-2033.05.06	原始取得	无

序号	权利人	商标图样	注册号	商标类别	有效期限	取得方式	他项权利
253	南山智尚		63941599	23	2022.12.28-2032.12.27	原始取得	无
254	南山智尚		63944133	24	2022.10.14-2032.10.13	原始取得	无
255	南山智尚		63948560	24	2022.10.07-2032.10.06	原始取得	无
256	南山智尚		63944113	25	2022.10.07-2032.10.06	原始取得	无
257	南山智尚		58370838	25	2022.03.07-2032.03.06	原始取得	无
258	南山智尚		63944146	25	2022.10.14-2032.10.13	原始取得	无
259	南山智尚		58267293	25	2023.04.21-2033.04.20	原始取得	无
260	南山智尚		58275686	25	2023.04.21-2033.04.20	原始取得	无
261	南山智尚		69245857	25	2023.08.21-2033.08.20	原始取得	无
262	南山智尚		63938084	26	2022.10.07-2032.10.06	原始取得	无
263	南山智尚		63946434	26	2022.12.07-2032.12.06	原始取得	无
264	南山智尚		63960285	35	2023.01.28-2033.01.27	原始取得	无
265	南山智尚		63962036	37	2022.10.07-2032.10.06	原始取得	无
266	南山智尚		63954997	37	2022.12.28-2032.12.27	原始取得	无
267	南山智尚		63949914	40	2022.10.07-2032.10.06	原始取得	无
268	南山智尚		63960376	41	2022.12.21-2032.12.20	原始取得	无
269	南山智尚		63961865	41	2023.01.28-2033.01.27	原始取得	无
270	南山智尚		63952634	42	2023.02.28-2033.02.27	原始取得	无

序号	权利人	商标图样	注册号	商标类别	有效期限	取得方式	他项权利
271	南山智尚		63949948	45	2022.10.07-2032.10.06	原始取得	无
272	南山智尚		63937404	45	2022.12.21-2032.12.20	原始取得	无
273	北京菲拉特		57225037	24	2022.01.14-2032.01.13	原始取得	无
274	北京菲拉特		57224968	23	2022.01.21-2032.01.20	原始取得	无
275	北京菲拉特		57224928	23	2022.01.21-2032.01.20	原始取得	无
276	北京菲拉特		57222063	23	2022.01.14-2032.01.13	原始取得	无
277	北京菲拉特		57221367	25	2022.01.14-2032.01.13	原始取得	无
278	北京菲拉特		57215772	24	2022.01.21-2032.01.20	原始取得	无
279	北京菲拉特		57215357	24	2022.05.28-2032.05.27	原始取得	无
280	北京菲拉特		57213733	24	2022.05.28-2032.05.27	原始取得	无
281	北京菲拉特		57210388	24	2022.03.21-2032.03.20	原始取得	无
282	北京菲拉特		57210361	25	2022.01.14-2032.01.13	原始取得	无
283	北京菲拉特		57206306	24	2022.01.14-2032.01.13	原始取得	无
284	北京菲拉特		57205531	23	2022.01.21-2032.01.20	原始取得	无
285	北京菲拉特		57205179	24	2022.01.14-2032.01.13	原始取得	无
286	北京菲拉特		57203592	23	2022.01.14-2032.01.13	原始取得	无
287	北京菲拉特		57197041	23	2022.01.14-2032.01.13	原始取得	无

序号	权利人	商标图样	注册号	商标类别	有效期限	取得方式	他项权利
288	北京菲拉特		57196009	23	2022.01.14-2032.01.13	原始取得	无
289	北京菲拉特	DINO FILARTE	57192754	23	2022.01.14-2032.01.13	原始取得	无
290	北京菲拉特		57190585	24	2022.01.14-2032.01.13	原始取得	无
291	北京菲拉特	NEUIANA <small>SPORT</small>	57190156	23	2022.01.21-2032.01.20	原始取得	无
292	北京菲拉特	<i>Sara Filarte</i>	31469010	25	2019.03.14-2029.03.13	原始取得	无
293	北京菲拉特	<i>Sara Filarte</i>	31469002	24	2019.03.21-2029.03.20	原始取得	无
294	北京菲拉特	<i>Sara Filarte</i>	31466156	23	2019.03.14-2029.03.13	原始取得	无
295	北京菲拉特		17860199	23	2016.10.21-2026.10.20	继受取得	无
296	北京菲拉特		17859758	24	2016.10.21-2026.10.20	继受取得	无
297	北京菲拉特		17793258	24	2016.10.14-2026.10.13	继受取得	无
298	北京菲拉特		17793183	24	2016.12.14-2026.12.13	继受取得	无
299	北京菲拉特		17793172	24	2016.10.14-2026.10.13	继受取得	无
300	北京菲拉特		17793141	23	2016.10.14-2026.10.13	继受取得	无
301	北京菲拉特		17793100	23	2016.10.14-2026.10.13	继受取得	无
302	北京菲拉特		17793099	23	2016.10.14-2026.10.13	继受取得	无
303	北京菲拉特	NEUIANA <small>SPORT</small>	13009537	24	2024.12.28-2034.12.27	继受取得	无
304	北京菲拉特	NEUIANA <small>SPORT</small>	13009525	24	2024.12.28-2034.12.27	继受取得	无
305	北京菲拉特	NEUIANA <small>SPORT</small>	13009469	23	2024.12.28-2034.12.27	继受取得	无

序号	权利人	商标图样	注册号	商标类别	有效期限	取得方式	他项权利
306	北京菲拉特		13009426	23	2015.01.21-2025.01.20	继受取得	无
307	北京菲拉特		10140610	25	2023.02.28-2033.02.27	继受取得	无
308	北京菲拉特		10140560	24	2023.03.28-2033.03.27	继受取得	无
309	北京菲拉特		10140489	23	2023.03.14-2033.03.13	继受取得	无
310	北京菲拉特	DINO FILARTE	9469019	25	2022.06.07-2032.06.06	继受取得	无
311	北京菲拉特	DINO FILARTE	9468945	24	2022.07.07-2032.07.06	继受取得	无
312	北京菲拉特	DINO FILARTE	9468799	23	2022.07.07-2032.07.06	继受取得	无
313	北京菲拉特	菲拉特	6835957	25	2020.10.28-2030.10.27	继受取得	无
314	北京菲拉特	<i>Filarte</i>	6835956	25	2020.08.21-2030.08.20	继受取得	无
315	北京菲拉特	<i>Filarte</i>	6835955	24	2020.10.21-2030.10.20	继受取得	无
316	北京菲拉特	<i>Filarte</i>	6835954	23	2020.08.14-2030.08.13	继受取得	无
317	北京菲拉特	菲拉特	6835953	23	2020.08.14-2030.08.13	继受取得	无
318	北京菲拉特	菲拉特	6835952	24	2020.09.28-2030.09.27	继受取得	无
319	缔尔玛服饰	<i>Filarte Sartoria</i>	58165858	25	2022.01.28-2032.01.27	原始取得	无
320	缔尔玛服饰	<i>Filarte Sartoria</i>	48302040	18	2021.03.07-2031.03.06	原始取得	无
321	缔尔玛服饰	<i>Dellma</i>	11528740	25	2024.07.07-2034.07.06	继受取得	无
322	缔尔玛服饰	<i>Filarte Sartoria</i>	8642262	25	2021.09.21-2031.09.20	继受取得	无

序号	权利人	商标图样	注册号	商标类别	有效期限	取得方式	他项权利
323	缔尔玛服饰		4721615	25	2019.03.14-2029.03.13	继受取得	无
324	缔尔玛服饰		4721614	25	2019.03.14-2029.03.13	继受取得	无
325	缔尔玛服饰		4721613	25	2019.02.28-2029.02.27	继受取得	无
326	南山自重堂		52753678	10	2021.10.21-2031.10.20	原始取得	无
327	南山自重堂		44241151	10	2020.11.07-2030.11.06	原始取得	无
328	南山自重堂		36235226	9	2019.09.28-2029.09.27	原始取得	无
329	南山自重堂		36231146	25	2019.09.28-2029.09.27	原始取得	无
330	南山自重堂		35747101	9	2019.09.07-2029.09.06	原始取得	无
331	南山自重堂		35741648	25	2019.09.07-2029.09.06	原始取得	无
332	南山自重堂		44258349	10	2021.12.14-2031.12.13	原始取得	无
<b>二、发行人及其子公司的中国境外注册商标</b>							
333	南山澳大利亚公司		1289701	18、24、25	2009.03.20-2029.03.20	原始取得	无
334	南山澳大利亚公司		1289705	18、24、25	2009.03.20-2029.03.20	原始取得	无
335	南山澳大利亚公司		1290701	18、24、25	2009.03.26-2029.03.26	原始取得	无
336	南山智尚		8476376	3、24、25	2009.08.06-2029.08.06	继受取得	无

## 附件四：发行人及其控股子公司拥有的专利情况

序号	专利权人	专利名称	专利权号	专利类型	申请日	取得方式	他项权利
1	南山智尚	一种面料缩率测试定位器	ZL202321732990.9	实用新型	2023.07.04	原始取得	无
2	南山智尚	一种采用气动连锁断路方式切断天然气的安全装置	ZL202321457861.3	实用新型	2023.06.07	原始取得	无
3	南山智尚	一种服装后背隐藏褶	ZL202321714866.X	实用新型	2023.07.03	原始取得	无
4	南山智尚	男士绅士礼服	ZL202330411678.9	外观设计	2023.07.03	原始取得	无
5	南山智尚	一种西服前片止口的固定器	ZL202321732994.7	实用新型	2023.07.04	原始取得	无
6	南山智尚	一种全毛可机洗精纺浓黑绒面面料的加工方法	ZL202211297146.8	发明	2022.10.21	原始取得	无
7	南山智尚、烟台南山学院、山东南山科学技术研究院有限公司	一种紧密纺细纱机吸毛管定位环的加工装置	ZL202220076034.9	实用新型	2022.01.12	原始取得	无
8	南山智尚	一种模板口袋的定位工具	ZL202121790596.1	实用新型	2021.08.02	原始取得	无
9	南山智尚	一种防溺水校服领子	ZL202121782798.1	实用新型	2021.08.02	原始取得	无
10	南山智尚	一种具有抗菌作用的西装结构	ZL202121790329.4	实用新型	2021.08.02	原始取得	无
11	南山智尚、烟台南山学院、山东南山科学技术研究院有限公司	一种前纺匀整机台吸杂装置	ZL202121782773.1	实用新型	2021.08.02	原始取得	无
12	南山智尚、缔尔玛服饰	一种无胸衬西装冲肩量归烫模具	ZL202121782792.4	实用新型	2021.08.02	原始取得	无
13	南山智尚、缔尔玛服饰	一种西装烫领吊辅助装置	ZL202120477080.5	实用新型	2021.03.05	原始取得	无
14	南山智尚	一种紧密纺细纱机生产包芯纱装置	ZL202023246055.0	实用新型	2020.12.28	原始取得	无
15	南山智尚	一种并线 SSM 开关支撑底座	ZL202023245977.X	实用新型	2020.12.28	原始取得	无
16	南山智尚	一种全面易护理阻燃防护毛精纺面料	ZL202021965063.8	实用新型	2020.09.09	原始取得	无
17	南山智尚、缔尔玛服饰	一种缝纫用可调节定位夹具	ZL202021831480.3	实用新型	2020.08.27	原始取得	无



序号	专利权人	专利名称	专利权号	专利类型	申请日	取得方式	他项权利
18	南山智尚	一种简化大提花品种转换方法	ZL202010553242.9	发明专利	2020.06.17	原始取得	无
19	南山智尚	一种使用半麻衬工艺设计的商务男士夹克	ZL201922304369.2	实用新型	2019.12.20	原始取得	无
20	南山智尚	一种精纺平行花式纱的纺纱方法	ZL201910853167.5	发明专利	2019.09.10	原始取得	无
21	南山智尚	一种机可洗的纯毛西服套装	ZL201921498337.4	实用新型	2019.09.10	原始取得	无
22	南山智尚	一种织布机新型托布板	ZL201921501155.8	实用新型	2019.09.10	原始取得	无
23	南山智尚	工人产量统计系统及方法	ZL201811420134.3	发明专利	2018.11.26	原始取得	无
24	南山智尚、缔尔玛服饰	后背袖笼风琴褶西装及套装	ZL201821962355.9	实用新型	2018.11.26	原始取得	无
25	南山智尚、缔尔玛服饰	一种用于临缝机的缝纫模具及临缝机系统	ZL201821755659.8	实用新型	2018.10.26	原始取得	无
26	南山智尚、缔尔玛服饰	一种用于缝纫机的缝纫组件及缝纫机系统	ZL201821755682.7	实用新型	2018.10.26	原始取得	无
27	南山智尚	一种印花拉毛精纺羊毛面料及其制备方法	ZL201811101817.2	发明专利	2018.09.20	原始取得	无
28	南山智尚	一种抗皱西装面料及其制备方法	ZL201811105009.3	发明专利	2018.09.20	原始取得	无
29	南山智尚、缔尔玛服饰	运动便西	ZL201820616606.1	实用新型	2018.04.27	原始取得	无
30	南山智尚、缔尔玛服饰	西装	ZL201820607939.8	实用新型	2018.04.26	原始取得	无
31	南山智尚	一种防风拒水可机洗全毛户外运动面料及其生产方法	ZL201710993570.9	发明专利	2017.10.23	原始取得	无
32	南山智尚、缔尔玛服饰	羊毛成衣染色水洗服装及其制作工艺	ZL201710247438.3	发明专利	2017.04.14	原始取得	无
33	南山智尚、缔尔玛服饰	一种休闲西服及休闲西服套装	ZL201720403872.1	实用新型	2017.04.18	原始取得	无
34	南山智尚	一种全毛高支绒面织物布边	ZL201410003390.8	发明专利	2014.01.06	原始取得	无
35	南山智尚	一种有色羊毛拉伸细化和永久定形的	ZL201310326436.5	发明专利	2013.07.31	原始取得	无

序号	专利权人	专利名称	专利权号	专利类型	申请日	取得方式	他项权利
		方法					
36	南山智尚	一种未着色羊毛拉伸细化和非永久定形的方法	ZL201310326437.X	发明专利	2013.07.31	原始取得	无
37	南山智尚	一种有色羊毛拉伸细化和非永久定形的方法	ZL201310326438.4	发明专利	2013.07.31	原始取得	无
38	南山智尚	一种未着色羊毛拉伸细化和永久定形的方法	ZL201310326446.9	发明专利	2013.07.31	原始取得	无
39	南山智尚	一种结合集聚纺、赛络纺与赛络菲尔纺的集成纺纱方法	ZL201310231879.6	发明专利	2013.06.13	原始取得	无
40	南山智尚	一种男士西装后背的加工方法	ZL201010291305.4	发明专利	2010.09.26	原始取得	无
41	南山智尚	可机洗纯羊毛衬衫面料及加工方法	ZL200610068553.6	发明专利	2006.08.24	继受取得	无
42	南山智尚	高支超薄全毛面料	ZL200610068554.0	发明专利	2006.08.24	继受取得	无
43	南山智尚、西安工程大学	一种银纤维/羊毛混纺织物后整理方法	ZL201210526177.6	发明专利	2012.12.10	原始取得	无
44	南山智尚、西安工程大学	一种毛精纺阻燃面料的生产方法	ZL201210526684.X	发明专利	2012.12.10	原始取得	无
45	南山智尚、西安工程大学	一种改善羊毛/芳纶混纺织物手感的后整理方法	ZL201210526740.X	发明专利	2012.12.10	原始取得	无
46	南山智尚、西安工程大学	一种集成纺纺纱方法	ZL201110049374.9	发明专利	2011.03.02	原始取得	无
47	南山智尚、西安工程大学	一种平幅退维方法	ZL201110049375.3	发明专利	2011.03.02	原始取得	无
48	南山智尚	一种男士西装附胸衬的方法	ZL201010503149.3	发明专利	2010.10.12	原始取得	无
49	南山智尚	一种男士西装衣领的加工方法	ZL201010291143.4	发明专利	2010.09.26	原始取得	无
50	南山智尚	一种男士弹力西装的胸衬加工方法	ZL201110455419.2	发明专利	2011.12.31	原始取得	无
51	南山智尚	一种男士西装袖口的加工方法	ZL201110449080.5	发明专利	2011.12.29	原始取得	无
52	南山智尚	一种男士西装底摆的加工方法	ZL201110449083.9	发明专利	2011.12.29	原始取得	无
53	南山智尚	一种男士弹力西装的加工方法	ZL201110445088.4	发明专利	2011.12.28	原始取得	无

序号	专利权人	专利名称	专利权号	专利类型	申请日	取得方式	他项权利
54	南山智尚	一种西装净袖棉条的工艺方法	ZL201110430295.2	发明专利	2011.12.21	原始取得	无
55	南山智尚、烟台南山学院、山东南山科学技术研究院有限公司	一种细纱机吸毛管定位环安装装置	ZL202220072721.3	实用新型	2022.01.12	原始取得	无
56	南山智尚	一种可自由调节服装通风的结构	ZL202220081874.4	实用新型	2022.01.12	继受取得	无
57	南山智尚	一种裤子散口腰里定位器	ZL202320063746.1	实用新型	2023.01.06	原始取得	无
58	南山智尚	一种拉腰节在袋布牵条上的裤腰腰线限位器	ZL202320077737.8	实用新型	2023.01.09	原始取得	无
59	南山智尚	一种服装毛边拼接缝调节器	ZL202320134070.0	实用新型	2023.01.12	原始取得	无
60	南山智尚	一种衣物缝份的毛边卷边器	ZL202320165462.3	实用新型	2023.02.02	原始取得	无
61	南山智尚、山东南山科学技术研究院有限公司	一种可调隔距的并线机导纱器	ZL202221428060.X	实用新型	2022.06.09	原始取得	无
62	南山智尚	一种用于筒纱染色保护网套	ZL202320292543.X	实用新型	2023.02.22	原始取得	无
63	南山智尚、烟台南山学院	一种多尼尔织机离合器中心盘	ZL202320187748.1	实用新型	2023.02.08	原始取得	无
64	南山智尚	面料（多彩魔方）	ZL202330083491.0	外观设计	2023.01.12	原始取得	无
65	南山智尚	面料（新鲁锦毓）	ZL202330018565.2	外观设计	2023.01.29	原始取得	无
66	南山智尚	一种生物可降解热塑性聚酰胺弹性体及其制备方法	ZL202210284501.1	发明专利	2022.03.22	继受取得	无
67	南山智尚	一种吸光发热聚酰胺基弹性纤维的制备方法	ZL202110486109.0	发明专利	2021.04.30	继受取得	无
68	南山智尚	一种再生低熔点聚酰胺 6 弹性体的制备方法	ZL202110483977.3	发明专利	2021.04.30	继受取得	无
69	南山智尚	一种低阻尼聚酰胺负压熔融纺丝成形方法	ZL201611004375.0	发明专利	2016.11.15	继受取得	无
70	南山纺织	一种两面穿马甲及两面穿外套	ZL201720452017.X	实用新型	2017.04.26	原始取得	无
71	南山纺织	一种和毛油输出装	ZL201720195911.3	实用新型	2017.03.01	原始取得	无

序号	专利权人	专利名称	专利权号	专利类型	申请日	取得方式	他项权利
		置及毛纺制备装置					
72	南山纺织、烟台南山学院	理疗加热装置以及理疗加热服	ZL201720106799.1	实用新型	2017.02.03	原始取得	无
73	南山纺织、烟台南山学院	针梳机的针梳装置及针梳机	ZL201621325718.9	实用新型	2016.12.05	原始取得	无
74	东华大学、南山纺织	一种纺纱质量的定量预测方法	ZL201610802249.3	发明专利	2016.09.05	原始取得	无
75	南山纺织、烟台南山学院	一种织机储纬器张力装置	ZL201620796387.0	实用新型	2016.07.27	原始取得	无
76	南山纺织、烟台南山学院	一种男士西装	ZL201620672179.X	实用新型	2016.06.30	原始取得	无
77	南山纺织	一种西装插花径托	ZL201620658796.4	实用新型	2016.06.29	原始取得	无
78	南山纺织	一种抗撕裂的西装	ZL201620662016.3	实用新型	2016.06.29	原始取得	无
79	南山纺织	一种双层领西装	ZL201620661337.1	实用新型	2016.06.29	原始取得	无
80	南山纺织、烟台南山学院	一种防止门襟下垂的裤子	ZL201620598000.0	实用新型	2016.06.20	原始取得	无
81	南山纺织、烟台南山学院	一种带有固定带的双开衩西装	ZL201620598056.6	实用新型	2016.06.20	原始取得	无
82	东华大学、南山纺织	一种相对面密度的光学算法	ZL201510703493.X	发明专利	2015.10.26	原始取得	无
83	南山纺织	一种加弹力网布的西装后背	ZL201520239887.X	实用新型	2015.04.21	原始取得	无
84	南山纺织	一种并线机加油装置防尘罩	ZL201420418599.6	实用新型	2014.07.29	原始取得	无
85	南山智尚	一种防止西装袋盖起翘的装置	ZL202322497676.3	实用新型	2023-09-14	原始取得	无
86	北京服装学院、南山智尚	一种低温配菜间厨师服	ZL202322499033.2	实用新型	2023-09-14	原始取得	无
87	南山智尚	一种西服自动合过面的模板	ZL202321899631.2	实用新型	2023-07-19	原始取得	无
88	南山智尚	一种校服拉链缝制模板	ZL202322089009.1	实用新型	2023-08-04	原始取得	无