

四川浪莎控股股份有限公司
(600137)

非公开发行股票

预 案

二〇〇八年十一月十九日

目 录

公司声明	3
特别提示	4
释 义	5
第一节 本次非公开发行股票方案概要	6
一、本次非公开发行的背景和目的	6
二、发行对象及其与公司的关系	8
三、发行股票的价格、定价原则、发行数量及限售期	8
四、募集资金投向	10
五、本次非公开发行是否构成关联交易	10
六、本次非公开发行是否导致公司控制权的变化	10
七、本次发行方案已经取得有关主管部门批准情况以及尚需呈报批准程序	11
第二节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析	12
一、本次募集资金使用计划	12
二、本次募集资金投资项目提出的背景	12
三、本次募集资金投资项目的基本情况	14
四、本次募集资金拟收购资产的基本情况	21
五、本次发行对公司经营管理和财务状况等的影响	25
六、本次募集资金投资项目涉及报批事项情况	25
第三节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论和分析	26
一、本次发行后公司业务与资产整合计划、公司章程、股东结构、高管人员结构、业务结构的变化情况	26
二、本次发行后公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况	26
三、本次发行后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的变化情况	27
四、本次发行完成后的资金、资产占用和关联担保的情形	28
五、本次发行对公司负债情况的影响	28
六、本次股票发行相关的风险说明	29
七、其他需要披露事项	30
八、董事声明	31

公司声明

1、公司及董事会全体成员保证本预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2、本次非公开发行股票完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次非公开发行股票引致的投资风险，由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次非公开发行股票的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次非公开发行股票相关事项的实质性判断、确认、批准或核准。本预案所述本次非公开发行股票相关事项的生效和完成尚待取得公司股东大会和有关审批机关的批准或核准。

特别提示

1、四川浪莎控股股份有限公司有关本次非公开发行的相关事项已经公司第六届董事会第六次会议审议通过，尚需公司股东大会批准。

2、本次非公开发行的对象为符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、其它境内法人投资者和自然人等不超过十名的特定对象。发行对象应符合法律、法规规定的条件。

3、本次非公开发行股票的数量区间为 2,000 万股（含 2,000 万股）至 3,000 万股（含 3,000 万股）之间，单个法人投资者和自然人认购数量不超过 1,000 万股。在上述范围内，由股东大会授权董事会根据实际认购情况与本次发行的保荐人（主承销商）协商确定最终发行数量。所有投资者均以现金进行认购。若公司股票在定价基准日至发行日期间有派息、送股、公积金转增股本等除权除息事项的，本次非公开发行股票数量也根据本次募集资金总额与除权除息后的发行底价相应地调整。

4、本次非公开发行股票价格不低于本次董事会决议公告日 2008 年 11 月 20 日（定价基准日）前 20 个交易日股票交易均价的 90%，即发行价格不低于 6.49 元/股（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价 = 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）。具体发行价格将在取得中国证监会发行核准批文后，根据发行对象申购报价情况，遵循价格优先的原则，由股东大会授权董事会与保荐人（主承销商）根据市场询价情况确定。

若公司股票在定价基准日至发行日期间有派息、送股、公积金转增股本等除权除息事项的，将对发行底价进行除权除息处理。

5、根据有关法律法规的规定，本次非公开发行股票方案尚需公司股东大会审议批准并报中国证监会核准。

释 义

除非文义另有所指，以下简称具有如下含义：

浪莎股份、公司、 发行人	指 四川浪莎控股股份有限公司
浪莎控股	指 浙江浪莎控股有限公司，公司的控股股东
浪莎内衣	指 浙江浪莎内衣有限公司，公司的全资子公司
浪莎针织	指 浪莎针织有限公司，与公司受同一实际控制人控制的关联企业
保荐人（主承销商）	指 齐鲁证券有限公司
董事会	指 四川浪莎控股股份有限公司第六届董事会
监事会	指 四川浪莎控股股份有限公司第六届监事会
《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》
中国证监会	指 中国证券监督管理委员会
上交所	指 上海证券交易所
元、万元、亿元	指 人民币元、万元、亿元

第一节 本次非公开发行股票方案概要

一、本次非公开发行的背景和目的

(一) 本次非公开发行的背景

四川浪莎控股股份有限公司是专门从事针织内衣的生产与销售业务的行业知名企业。作为国内知名的针织品品牌,公司多年来一直致力于向消费者提供舒适、美观、时尚的各式内衣及相关服装产品,公司生产的“浪莎”系列品牌内衣产品先后获得“国家免检产品”、“中国内衣百强品牌”等多项荣誉。目前公司注册资本为 70,817,588 元,资产规模达到 17,042.74 万元,净资产 9,877.52 万元;2007 年营业收入 13,298.90 万元,同比增长 75.54%;2007 年度实现净利润 1,348.10 万元(扣除非经常性损益后),公司生产经营处在健康快速的发展轨道中。

内衣行业作为服装行业的重要子行业,近年来呈现出良好的发展势头,市场销售规模随着人们生活水准的提高和对生活品质的追求不断快速增长,内衣产品庞大的市场规模和不断增长的需求为行业内具有品牌效应和较强综合实力的企业提供了相对良好的发展机遇和相对广阔的发展空间。

浪莎股份是 2007 年通过股份转让、定向发行股份认购资产及重大资产重组由原四川长江包装控股股份有限公司承继而来,公司的主营业务由原来的造纸变更为目前的针织内衣的生产与销售。依托“浪莎”知名品牌效应和公司管理层多年的针织服装市场拓展经验,浪莎股份拟通过品牌直销与贴牌代工多种方式相结合,围绕浪莎品牌进行延伸和拓展,打造立足中国的中高档内衣的知名生产商和销售商,目前公司已经具备年产各式内衣约 500 万套的生产能力,并且由于产能不足和产能结构等原因,每年通过外协加工生产内衣超过 100 万套。

随着内衣市场规模的不断扩大和“浪莎”等品牌被消费者接受度的不断提高,公司产品需求不断增长,对公司的生产能力和销售网络的整合与管理能力都提出了更高的要求。公司希望抓住目前有利的行业机遇和公司原有的市场基础实现公司内衣业务的跨越式发展。

为此，公司需要从优化产能结构、提高产能和整合营销网络、提高销售效率两个角度入手，继续做大做强内衣业务。本次非公开发行募集资金拟投资于两个项目：“年新增 850 万套高档内衣技改项目”和“内衣营销网络建设项目”。一方面“年新增 850 万套高档内衣技改项目”对现有生产设备进行更新和扩充，使公司有缝内衣和无缝内衣等不同类别的产品生产能力根据市场需求状况得到较好的调整，以满足未来国内和国外销售增长的需要；另一方面，公司通过“内衣营销网络建设项目”，利用现有的代理商销售网络基础，在义乌小商品城建设 2 个直营展示店，同时在 5 大区域中心城市建设集展示、销售、物流配送、信息反馈、销售渠道管理等多重功能的大区营销中心，以整合现有销售渠道，并加强品牌形象推广和物流集散的能力，以提高销售渠道的效率，显著增加销售额，增强公司的盈利能力和持续经营能力。

同时，公司还将通过“年新增 850 万套高档内衣技改项目”的建设，购置取得生产经营所需的自有土地，并建设自有生产厂房和附属用房，以满足公司现有经营和未来发展的需要，解决目前向浪莎针织租赁土地和厂房的局面，减少和规范目前存在的关联交易，提高公司的独立性。

（二）本次非公开发行的目的

公司本次非公开发行，旨在继续增强公司主业的持续盈利能力、改善公司财务状况、提高公司资产质量，同时避免同业竞争，减少和规范关联交易，增强公司独立性。具体体现在以下几个方面：

1、优化内衣产能结构，提高内衣生产能力

通过募集资金项目“年新增 850 万套高档内衣技改项目”，公司将引进技术先进的无缝内衣和有缝内衣的生产设备，并针对市场需求情况调整优化公司产能结构，使公司在产能满足不断增长的需求的同时进一步实现产品结构在市场导向下的优化升级。

2、整合营销网络，提高销售效率，提升品牌影响

通过募集资金建设“内衣营销网络建设项目”，公司将在主要的销售市场区域中心建设大区营销中心，整合现有依托代理商等建立起来的销售渠道，提高销售

效率，提升品牌影响，增强消费者和各种销售渠道对公司的品牌认可度、忠诚度和美誉度，并将公司品牌影响力进一步转化为销售收入的快速增长。

3、减少和规范关联交易，增强公司独立性

针对公司成立以来一直向浪莎针织租赁土地和厂房的局面，公司本次拟使用部分募集资金向浪莎针织购置 54.68 亩土地并建设生产经营所需的厂房，取得公司生产经营所需的必要场地，并实现水、电等原料能源的直接采购，增强公司生产经营的独立性，进一步提高公司经营运作的规范程度。

二、发行对象及其与公司的关系

（一）发行对象

本次非公开发行面向符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者以及其他机构投资者、自然人等不超过 10 名的特定对象。基金管理公司以多个投资账户认购股份的，视为一个发行对象，信托投资公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。

最终发行对象将在本次非公开发行申请获得中国证监会的核准批文后，根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先的原则予以确定。

（二）发行对象与公司的关系

上述部分发行对象在本次发行前有可能已经成为公司的股东，除此之外与公司之间不存在其他关联关系。

三、发行股票的价格、定价原则、发行数量及限售期

（一）发行价格

本次非公开发行股票价格不低于本次董事会决议公告日 2008 年 11 月 20 日（定价基准日）前 20 个交易日股票交易均价的 90%，即发行价格不低于****元/股。具体发行价格将在取得中国证监会发行核准批文后，根据发行对象申购报价

情况，遵循价格优先的原则确定，由股东大会授权董事会与保荐人（主承销商）根据询价情况协商确定，但不低于本次定价基准日前 20 个交易日股票交易均价的 90%，即不低于 6.49 元/股。（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价 = 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有派息、送股、公积金转增股本等除权除息事项的，将对发行底价进行除权除息处理。

（二）定价原则

- 1、发行价格不低于最近一期经审计的公司每股净资产；
- 2、本次募集资金投资项目的资金需求量及项目资金使用安排；
- 3、公司股票二级市场价格、市盈率及未来趋势的判断；
- 4、根据询价结果，与保荐人（主承销商）协商确定。

（三）发行数量及认购方式

1、本次非公开发行股票的数量不超过 3,000 万股（含 3,000 万股）且不低于 2,000 万股（含 2,000 万股），若公司股票在定价基准日至发行日期间有派息、送股、公积金转增股本等除权除息事项的，本次非公开发行股票数量也根据本次募集资金总额与除权除息后的发行底价相应地调整。在上述范围内，由股东大会授权董事会根据实际认购情况与本次发行的保荐人（主承销商）协商确定最终发行数量。

- 2、所有投资者均以现金进行认购。
- 3、单一法人投资者或自然人认购本次非公开发行股份不超过 1,000 万股。

（四）限售期

本次非公开发行股票发行对象所认购的股份，自股份发行结束之日起 12 个月内不得转让。

四、募集资金投向

公司本次非公开发行股票拟募集资金 20,000 万元，不超过募集资金投资项目所需金额，不足部分由公司以自筹资金解决。本次非公开发行募集资金扣除发行费用后，将用于以下项目需要：

序号	项目名称	投资金额（万元）
1	年新增 850 万套高档内衣技改项目	16,366
2	内衣营销网络建设项目	4,292
合计	-	20,658

募集资金到位后，如实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司以自筹资金解决；如实际募集资金净额超过上述项目拟投入募集资金总额，超过部分将用于补充公司流动资金。

募集资金到位之前，公司可根据项目进度的实际情况暂以自有资金、负债等方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后予以偿还。公司可根据实际情况，在不改变投入项目的前提下，对上述项目的募集资金拟投入金额进行调整。

五、本次非公开发行是否构成关联交易

本次发行面向符合中国证监会规定的机构投资者以及其他符合法律法规的投资者，本次发行不构成关联交易。

本次募集资金部分用于购买关联企业浪莎针织拥有的土地 54.68 亩。根据浙江东方资产评估事务所有限公司提交的浙东评估[2008]151 号评估报告，该宗土地评估价值为 21,980,500 元，公司拟以募集资金 21,980,500 元购买上述土地，根据公司章程，上述土地转让行为构成重大关联交易，公司将履行必要的关联交易决策程序。

六、本次非公开发行是否导致公司控制权的变化

本次发行前，公司控股股东浪莎控股持有公司 58.31% 的股份。按本次非公

开发行上限 3,000 万股计算，发行完成后浪莎控股持股比例不低于 40.96%，仍为公司控股股东，因此本次非公开发行不会导致公司控制权发生变化。

七、本次发行方案已经取得有关主管部门批准情况以及尚需呈报批准程序

本次发行方案已于 2008 年 11 月 19 日经公司第六届董事会第六次会议审议通过，尚需提交于股东大会表决。审议通过后，根据《证券法》、《公司法》、《上市公司证券发行管理办法》以及《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关法律、法规和规范性文件的规定，公司需向中国证监会进行申请。在获得中国证监会核准后，公司将向上海证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司上海分公司申请办理股票发行和上市事宜，完成本次非公开发行股票全部呈报批准程序。

截至本预案公告之日，本次募集资金投资项目所需的相关备案、环境影响评价等审批、备案程序正在办理中。

第二节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

一、本次募集资金使用计划

为优化公司产能结构、扩大公司生产能力、整合提高销售网络效率、提高公司盈利能力、增强公司独立性，公司按照《上市公司证券发行管理办法》和《上市公司非公开发行股票实施细则》的规定，拟向不超过 10 名特定投资者发行 2,000 万股至 3,000 万股人民币普通股以募集资金，公司本次非公开发行募集资金扣除发行费用后拟用于以下项目：

序号	项目名称	投资金额（万元）
1	年新增 850 万套高档内衣技改项目	16,366
2	内衣营销网络建设项目	4,292
合计	-	20,658

募集资金到位后，如实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹资金解决；如实际募集资金净额超过上述项目拟投入募集资金总额，超过部分将用于补充公司流动资金。

募集资金到位之前，若因市场竞争和公司经营需要等因素导致本次募集资金拟投资项目在募集资金到位前需要进行先期投入，公司将根据项目进度的实际情况暂以自有资金、负债等方式筹集的资金先行垫付，并在募集资金到位后以募集资金补偿自有资金投入或偿还负债。

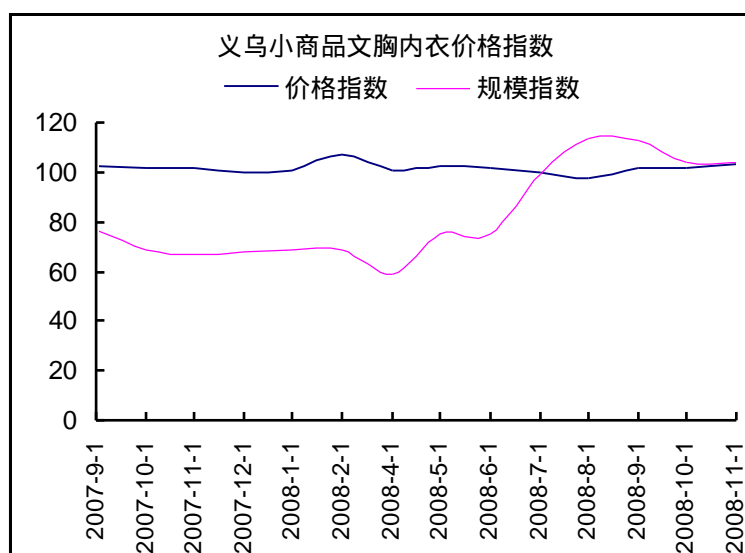
二、本次募集资金投资项目提出的背景

（一）内衣行业旺盛的需求和快速的增长为公司提供了发展空间

内衣行业是纺织服饰制品行业的重要子行业，随着人们生活水平提高和对生活品质的要求不断提高，内衣及相关制品的消费金额不断增长，内衣消费金额占个人服饰消费总金额的比例也呈上升趋势。2007 年度，全球内衣市场销售总额

达到 500 亿美元（不含普通针织内衣），其中美国内衣市场的营业额是 140 亿美元，欧洲约 139 亿美元，而亚洲内衣市场的营业额是 100 亿美元，占世界内衣营业额的 20%。同时，亚洲市场内衣消费以年均 8% 的增长速度远远领先于全球年均 2.9% 的增长水平。

中国人口占全球总人口约五分之一，巨大的市场规模为内衣等日常消费制品行业提供了大量发展机会。据统计，2001 年到 2005 年国内服饰、鞋履及纺织企业（包括所有国有企业及其他年度销售额超过人民币 500 万元的企业）的年均增长率为 17.70%。国内内衣市场的年销售额已经达到 600 亿元以上，并且以年均近 20% 的速度持续增长，呈现了良好的发展势头，内衣产品无论是在销售数量和销售价格上都呈现了逐步上扬的趋势。与此同时，国内内衣生产企业依托国内低廉高效的劳动力资源和原材料供应，充分发挥制造业集聚和成本优势，实现内衣产品对外出口的快速增长，从 2001 年到 2006 年，我国内衣出口数量每年以 17.83% 速度增长，金额增长年均 23.40%，累计出口已经达到 60 亿件，创汇 92 亿美元。从义乌小商品分类指数文胸内衣景气指数的走势来看，内衣产品的景气度不断提高，呈现出供需两旺的良好态势。



内衣行业旺盛的市场需求特别是国内市场需求的快速增长为包括公司在内的具有品牌效应和生产能力优势的企业提供了广阔的发展空间。

（二）公司迫切需要通过扩大产能和提升品牌发挥综合优势，抓住市场机遇

尽管内衣行业具有较大的市场容量和较快的增长速度,但是处在市场竞争结构不同层级的厂商分享市场成长的能力区别很大,不同档次和不同品牌影响力的产品在市面上的销售价格和销量方面均有很大的差距。以售价为例,普通的低档无品牌产品售价与高档品牌产品的售价相差能够达到数十倍,中高档产品除了面料选用等基础因素外,更多的是在产品的设计、产品做工、工艺质量和品牌认可等方面具有较高的附加值,更能够得到客户的青睐。因此,具有较强设计生产能力、较好产品质量、一定品牌知名度的企业在市场竞争中会明显表现出更强的盈利能力和持续发展能力。

公司依托“浪莎”品牌的知名度和多年针织行业经营经验,坚持“立足国内,兼顾国外”的经营路线,通过业务合理布局和针对不同市场差异化的经营策略,实现业务风险的分散和收入结构的互补,并不断提高运营管理能力、产品质量和品牌影响力:一方面公司坚持以优良品质、合理价格不断扩大在国内市场的销售金额和提高国内市场份额,致力于打造国内知名的内衣品牌销售商,充分分享我国内衣产品巨大内需带来的成长机会;另一方面,公司根据国外市场与国内市场在消费季节和产品消费周期等方面的互补关系,通过与彪马等知名国际服装品牌企业合作,凭借先进的设计能力、优良的加工能力和可靠的供应能力适时开拓国际市场,致力于打造国际知名的内衣品牌供应商。

随着“浪莎”品牌效应在内衣行业的逐步体现和公司供应能力得到国外知名服装品牌企业的认可,市场对公司内衣产品的需求呈现快速增长的态势,尽管2006-2008年公司不断通过提高劳动生产率、提高管理水平和整合生产组织方式不断提高实际生产能力,仍无法满足需求增长。公司迫切需要通过提高生产能力、加强销售能力、提升品牌影响力等措施的综合运用,推动国内销售和国外销售的同步协调增长,改变目前公司产能不足造成的大量内/外贸订单无法承接、销售网络支持力度较弱的局面,力争抓住市场机遇,充分实现“浪莎”品牌的市场价值,进一步将品牌知名度和美誉度转化为销售收入和盈利水平的快速增长。

三、本次募集资金投资项目的的基本情况

本次募集资金拟投资“年新增 850 万套高档内衣技改项目”和“内衣营销网络

建设项目”均由公司全资子公司浪莎内衣作为实施主体，通过向浪莎内衣增资的方式注入浪莎内衣，用于购买土地、建设厂房、购买设备和进行营销网络建设。

本次募集资金拟投入的项目与公司主营业务关系紧密，项目紧紧围绕针织内衣行业的发展趋势和市场热点，突出适销产品产能扩大和营销能力的整合升级，致力于提高公司的自有生产能力和销售能力。通过生产能力的建设解决公司原有产业化规模不足、产能限制的瓶颈问题，进一步增强公司的专业化实力；通过销售网络效率的提升协调公司现有销售网络渠道与公司业务经营发展阶段和品牌推广战略目标之间的关系，进一步提高公司的品牌影响力和销售渠道控制能力。本次募集资金拟投资项目的基本情况如下：

（一）年新增 850 万套高档内衣技改项目

1、项目背景

公司现有有缝内衣生产线 10 条，年生产能力 240 万件（套）；无缝内衣设备 82 台（套），年生产能力约 250 万件（套），上述设备均为公司 2006 年采购取得。经过近两年的经营发展，公司产品需求和潜在客户订单需求都出现了较大的增长，第一，公司客户（包括代理商）的数量在不断增加，销售渠道不断完善，带来了终端消费需求的增长；第二，随着“浪莎”这一知名品牌在内衣行业逐渐得到消费者的认可和喜爱，各客户（代理商）的销售数量也在快速增长，向公司的订单需求逐渐增加；第三，随着公司内销市场份额的不断扩大，公司的内衣及相关产品的品质和设计生产能力逐渐得到国际知名服装品牌企业的认可，与公司接洽拟向公司下单采购内衣的国外企业不断增加，公司已经开始通过专门为国际知名服装品牌企业提供 ODM/OEM 逐渐打入国际市场，由于上述企业在国际市场的销售量大、市场份额高，其拟交公司生产的订单采购量也较为可观，将极大地促进公司产品的外销业务增长。但是，由于公司目前的产能有限，且产能结构中无缝内衣的产能相对不足，无法满足客户需求增长和客户需求结构的变化，一定程度上制约了公司销售规模的增长。为此，适当扩大生产能力并优化现有产能结构成为公司加快发展、提高盈利水平的重要前提。

同时，由于公司目前尚无用于自身生产经营所需的自有土地与厂房，与浪莎针织存在土地、厂房租赁、水电供应等方面的关联交易，也拟结合本次技改项目

的实施，购置所需土地并建设自有厂房和配套设施，以解决上述关联交易。

2、项目的市场前景分析

2007 年全球内衣制品营业额达到 500 亿美元（不含普通针织内衣），其中美国内衣市场的营业额是 140 亿美元，欧洲约 139 亿美元，而亚洲内衣市场的营业额是 100 亿美元，占世界内衣营业额的 20%。全球内衣市场近年年增长速度约 2.9%，而亚洲市场年均增长速度达到 8%，远远高于平均水平。中国内衣行业 2007 年销售收入约为 600 亿元，且由于内需和外销的双重增长的推动，销售收入的增长速度达到 10%。内衣作为服装服饰行业最有潜力和增长最快的子行业之一，正在经历着从产品结构到市场结构的快速变革和消费量的快速增长；同时，由于纺织业产业转移的趋势不断推进，亚洲在全球内衣制造业的比重不断提高，并占据了重要的地位，出现了包括安莉芳、黛丽斯、爱慕、华歌尔、三枪等业内领先企业，国内出现了浙江、广东等内衣产业集聚现象明显的地域，形成了较好的产业基础和集聚效应，为具有品牌优势的企业快速扩大销售额、提高市场份额提供了机遇。

公司拟通过募集资金项目的建设，每年新增有缝内衣产能 450 万件（套），无缝内衣（包含无缝运动衣）产能 400 万件（套），一方面满足国内市场不断增长的需求和公司销售网络整合提升后带来的销售数量的增长；另一方面满足国外知名企业对公司 ODM/OEM 供应能力的需求增长，扩大国际市场的销售规模和收入结构中的比重，提高公司内衣产品的制造工艺水平和产品品质形象，加强公司产品运营能力。

3、项目建设内容

本次募集资金拟投资项目“年新增 850 万套高档内衣技改项目”包括以下建设内容：

（1）向浪莎针织购置 54.68 亩工业用地，预计需要资金 2,198 万元；

（2）自行投资建设 58,320m² 生产厂房及库房，预计需要资金 2,916 万元；

（3）引进 100 台先进的意大利圣东尼产 TOP-2 型无缝内衣机及 20 台圣东尼 SM4TR2 型运动健身服无缝机，各配套国产 2 条后道生产线，同时新增 10 条

有缝内衣生产线，并搬迁 TOP-1 型无缝内衣机 82 台、有缝内衣生产线及配套设备等，预计需要资金 7,649.30 万元；

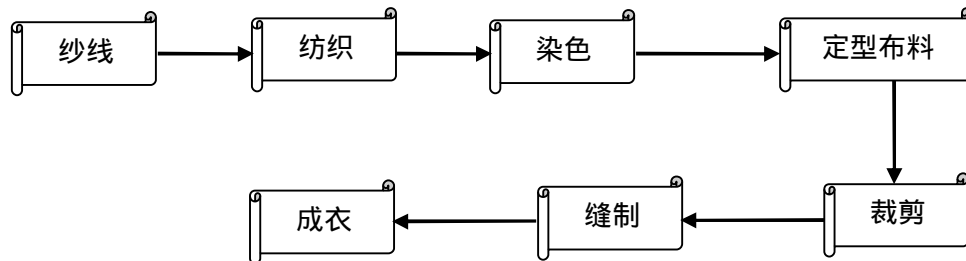
(4) 其他配套费用 2,486.70 万元；

(5) 项目铺底流动资金需求 1,116 万元。

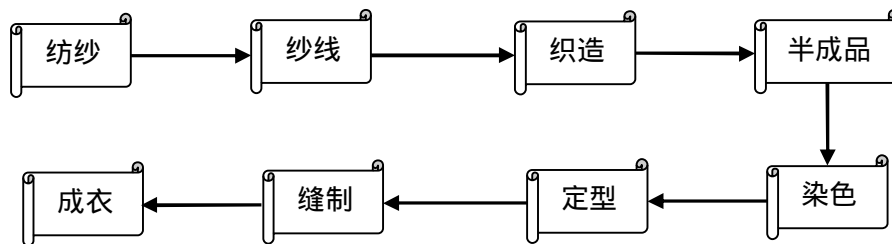
4、项目的技术水平及工艺流程

公司本次拟采购的均为目前具有国际先进水平的无缝内衣和有缝内衣生产设备，确保项目投产后公司生产线的做工、工艺、质量能够达到行业领先水平。

有缝内衣的工艺流程为：



无缝内衣的工艺流程为：



5、项目的主要生产设备

无缝内衣生产线主要生产设备包括 100 台圣东尼 TOP-2 型无缝内衣机、20 台圣东尼 SM4T2 型运动健身服无缝机及共计 4 条后道工序配套生产线设备。

有缝内衣生产线主要包括由裁床、断布机、拷边车、绷缝车、套结车等主要设备组成的生产线 10 条。

6、项目选址

项目位于浙江省义乌市经济开发区杨村路浪莎工业园三期厂区内。

7、投资估算

本项目预计固定资产投资和铺底流动资金明细如下：

单位：万元

序号	工程及费用名称	设备购置	安装工程	土建工程	其它费用	合计	备注
一	固定资产投资						
1	工程费用						
1.1	进口设备及关税	6,334.2			1,669.7	8,003.9	含 918 万美元
1.2	进口设备安装及附属费		38		146	184	
1.3	国产生产设备费	768.1				768.1	
1.4	公用设施费	547	100			647	
1.5	建筑工程费			2,916		2,916	58,320 m ²
	小 计	7,649.3	138	2,916	1815.7	12,519	
2	其它费用						
2.1	土地使用费				2,198	2,198	54.68 亩
2.2	前期工作费				15	15	
2.3	培训费				40	40	
2.4	建设单位管理费				58	58	
2.5	勘察设计费				44	44	
	小 计				2,355	2,355	
3	不可预见费				376	376	工程费用 3%
	合计(固定资产投资)	7,649.3	138	2,916	4,546.7	15,250	含 918 万美元
	占固定资产投资%	50.2	0.9	19.1	29.8	100.0	
二	建设期利息				0	0	
三	流动资金					3,720	
1	铺底流动资金					1,116	
四	项目总投资					16,366	含 918 万美元

本项目投资总额为 16,366 万元。按照目前市场的产品价格计算，该项目正常年销售收入为 36,620 万元。扣除相应成本，年新增利润总额为 6,447 万元，按照 25% 的所得税率计算，年新增净利润为 4,835.20 万元。以项目完全达产测算，投资利润率为 32.40%；投资回收期(税后)为 4.60 年；按建成投产 10 年计算，项目财务内部收益率(税后)为 28.60%。综合各项指标来看，该项目具有较好的盈利能力和较低的风险。

（二）内衣营销网络建设项目

1、项目背景

在公司内衣业务发展初期至今，公司根据国内市场状况和公司所处发展阶段，主要采用以代理制(包括商场代销)为主、批发、团购为辅的复合型销售模式。此模式在产品市场发展初期具有明显的优势，主要体现在：营业费用较低；销售网络建设投入较小；对销售管理能力的要求不高；有利于处于快速发展时期的公司迅速打开销售市场，提高市场占有率。国内服装品牌企业在发展初期由于经济实力不强、销售网络不健全，也大多采用了以代理制为主的间接销售模式。这种模式促进了公司迅速打开市场局面，实现销量、收入和利润的大幅增长，2008年1-9月份公司实现主营业务收入11,426万元，净利润1,461万元(未经审计)；2007年度公司实现主营业务收入13,172万元，净利润1,348万元。

但随着公司经营规模的扩大和公司市场份额与市场地位不断提升，公司目前采用的销售模式所存在的固有不足之处也逐渐显现，主要体现在：对销售渠道的控制能力不够强；对市场需求信息的反应不够快捷；对品牌形象的统一策划较难得到彻底贯彻执行；货物、资金周转较慢；对代理商和特许加盟方较多让利，同时还需负担促销费用等。随着公司品牌战略的不断推进，上述模式对公司内衣品牌形象的进一步提升和销售渠道的整合提高造成了一定的限制，现有以代理制为主的销售模式已经不能完全满足公司提高销售效率和提升品牌影响的需要，从长远来看也不利于公司充分发挥“浪莎”品牌的市场影响力，分享消费产品销售环节的较高溢价，增强公司的盈利能力。

为此，公司拟通过建设直营展示店和大区营销中心的方式，整合现有以代理商为主的销售渠道，有效维护和全面提升公司品牌形象，实现品牌形象与文化的无折扣传播；对现有销售渠道起到样板、示范、招商和物流支持作用，及时地为当地代理商提供培训、咨询服务，搭建起公司与代理商更及时沟通、互动的桥梁，并起到一定的督导作用；同时实现近距离接触各主要市场的大客户，培养终端服务管理人才。

2、项目内容

(1) 义乌国际商贸城三期直营展示店

浪莎内衣的主要经营场所所在浙江省义乌市,公司依托义乌小商品城带来的众多商机和丰富客源,并且立足于义乌已经形成的内衣行业的(特别是无缝内衣)产业集群优势,不断扩大内衣产品的品牌影响和市场份额。公司计划在义乌国际商贸城三期工程设立两个面积约300m²的直营展示店,由公司进行直接管理和经营,用于面向国内外批发采购客户和代理商客户进行产品推广和批发服务,同时兼顾向华东地区代理商提供渠道管理服务和物流服务。

(2) 5大区域营销中心

目前公司依托遍布全国的代理商建立起来的销售网络已经较好的覆盖了各主要中心城市和二、三级城市市场,公司拟根据目前销售网络的运作情况,依托公司主要目标市场,在北京、西安、济南、武汉、重庆等区域销售中心城市建立5个大区营销中心,覆盖华北、西北、华东、华中、西南,基本实现辐射全国市场,营销中心均选址在各地档次较高、成交额较大的专业市场,配合以符合公司销售经营实际情况的硬件和软件系统,根据公司的市场形象推广计划,集产品展示、形象示范、物流配送、信息反馈、销售服务、代理商渠道管理等多重功能,起到整合公司现有销售资源、提高现有销售渠道效率、提升公司品牌形象、加快物流反映速度、提高市场信息反馈效率的效果。

3、投资估算

根据测算,该项目的主要投资内容及金额估算情况如下:

单位:万元

序号	项目及费用名称	建筑安装及工程费	备注
—	工程费用	3,160	
1	店面租赁购置费	2,600	按1万元/平米测算
2	装修费	560	按0.2154万元/平米
二	配套工程	527	水电\网络\给排水等
三	办公设备及仪器	147	
四	员工培训及管理	336	
五	其他费用预算	122	
六	项目投资合计	4,292	

4、投资效益预测

本项目投资总额为 4,292 万元。按照目前市场的产品价格计算，该项目新增销售收入为 9,920 万元。扣除相应成本，年新增利润总额为 1,716.29 万元，按照 25% 的所得税率计算，年新增净利润为 1,287.22 万元。投资回收期(税后)为 4.33 年；按建成运营 10 年计算，项目财务内部收益率(税后)为 27.31%。综合各项指标来看，该项目具有较好的盈利前景和较低的风险，有助于增强公司的盈利能力。

四、本次募集资金拟收购资产的基本情况

(一) 拟收购资产的基本情况

本次募集资金中的 2,198.05 万元拟用于收购现由浪莎针织拥有的面积为 54.68 亩的国有土地使用权，用于建设浪莎内衣生产经营所需要的厂房及配套设施。目标宗地位于浙江省义乌市经济开发区杨村路浪莎工业园三期西南角，面积为 36,451.90 m²，土地用途为工业用地，土地使用权期限至 2052 年 11 月 28 日止。根据浪莎针织目前持有的义乌国用(2004)第 1-9141 号《国有土地使用权证》，浪莎工业园三期土地面积共计 258,097 m²。

根据浪莎针织与中国工商银行股份有限公司义乌支行签署的最高额抵押合同，宗地的土地使用权已经设定抵押。甲方保证在 2009 年 1 月 31 日之前解除抵押，以保证宗地土地使用权的顺利转让。目前该土地上建有尚未竣工验收的综合楼 1 幢，建筑面积 6,245.08 平方米，占地面积约 1,461 平方米，账面价值 3,566,279.72 元。公司将尽快以自有资金收购该幢综合楼，具体转让事宜待有关评估机构出具评估报告后与浪莎针织另行签订转让合同。

根据浙江东方资产评估有限公司 2008 年 11 月 12 日出具的浙东评估[2008]151 号《土地评估报告》，该地块土地评估价值为 603 元/m²，合计总价为 2,198.05 万元。目前该地块分割手续和单独的土地使用权证正在办理中，浪莎针织根据与浪莎内衣签署的《国有土地使用权转让合同》履行转让该地块的国有土地使用权不存在重大法律障碍。

(二) 附生效条件的土地转让合同概要

2008 年 11 月 19 日，浪莎内衣与浪莎针织签署了《国有土地使用权转让合

同》(以下简称 合同 、 本合同),就本次募集资金拟收购土地的有关转让事宜进行约定如下:

1、合同主体及签订时间

根据双方签署的《国有土地使用权转让合同》的约定,面积为 36,451.90 平方米(合 54.68 亩)国有土地使用权出让方为浪莎针织有限公司(以下简称 甲方),受让方为浙江浪莎内衣有限公司(以下简称 乙方);合同签署日期为 2008 年 11 月 19 日。

2、目标资产及定价依据

甲方按照本合同约定转让给乙方的地块面积 36,451.90 平方米(合 54.68 亩)(以下简称“本宗地”)。其位置位于义乌市经济开发区。

本宗地土地使用权,系义乌市人民政府批准义乌市国土资源局(以下简称“国土局”)于 2002 年 11 月 29 日有偿出让给甲方,甲方和义乌市国土局签订了《土地使用权出让合同》(以下简称“《出让合同》”)。与本宗地一起出让的土地共计 258,097 平方米,甲方目前持有义乌国用(2004)第 1-9141 号《国有土地使用权证》。

本宗地土地使用权乙方的使用年限为《出让合同》规定的使用年限减去甲方已使用年限后的剩余年限,即自本合同生效之日起至 2052 年 11 月 28 日。本宗地土地使用权用途为工业用地。乙方受让后主要用于乙方厂房建设。

根据浙江东方资产评估有限公司[2008]151 号评估报告的评估结果,本地块土地评估价格为 603 元/m²(合计 40.20 万元/亩),本地块评估价值为 21,980,500 元人民币。经双方协商同意以上述评估结果作为本次土地转让的定价。

3、转让价格

甲方和乙方同意土地转让价格按照经浙江东方资产评估有限公司的评估价格来确定,即每亩 40.20 万元,共计 21,980,500 元。

4、支付方式

自乙方母公司 四川浪莎股份有限公司本次非公开发行完成之日(非公开发

行股票登记完成之日)起十个工作日内,乙方一次性向甲方付清全部转让金。

如果乙方母公司四川浪莎控股股份有限公司本次非公开发行未获得中国证监会的批准或者乙方母公司四川浪莎控股股份有限公司放弃本次非公开发行的,则乙方应自本次非公开发行未获批准之日或者自本次非公开发行被公告放弃之日起五年内向甲方支付全部转让金。

未按上述规定的期限内交清转让金,由乙方按同期银行贷款利率向甲方交纳利息。

5、协议生效的先决条件

(1) 乙方董事会和股东大会审议通过乙方本次非公开发行方案;

(2) 甲方和乙方法定代表人或授权代表签署本合同。

6、资产过户与交付使用

本合同生效后,甲方和乙方依照规定向国土局申请办理本地块土地使用权权属变更登记手续,甲方和乙方根据相关法律规范和《出让合同》的规定各自承担应缴纳的税费。

甲方应在本合同生效之日起 60 日内将本宗地无偿交付乙方使用。

7、出让方的声明与承诺

甲方保证,已经按照《出让合同》的要求缴清了土地使用权出让金,不存在任何欠缴税费的情况。

甲方保证,本宗地不存在因违法违规被政府管理部门依法收回的可能;本宗地的土地使用权目前抵押给中国工商银行股份有限公司义乌支行,除了上述抵押和本合同约定的转让以外,本宗地土地使用权没有被甲方出售、转让、赠予、抵押、出租或以其它方式处分。甲方保证在 2009 年 1 月 31 日之前,解除本宗地的抵押,以保证本宗地土地使用权的顺利转让。

甲方保证,本宗地使用权的转让不违反截至本协议签署之日适用于甲方的任何法律判决、裁决、裁定、行政处罚,亦不违反甲方的组织文件或甲方与任何第

三方签订的任何合同、协议或者其他有约束力的文件；本宗地使用权的也转让不存在其他法律障碍。

8、违约条款

甲乙双方均应遵守中华人民共和国和地方人民政府的有关法律、法规，严格履行本合同。如果一方未能履行本合同规定的义务，视为违反合同，违约方在收到对方说明违约情况的通知后 30 日内纠正其违约行为并负责赔偿违约引起的一切直接和间接的损失。

9、争议解决

因执行本合同发生争议，由争议双方协商解决；如协商不成的，可向有管辖权的人民法院起诉。

（三）董事会关于资产定价合理性的讨论与分析情况

公司董事会已认真审核本次非公开发行股票的相关文件(包括评估机构提供的评估资质证明、评估报告等相关资料)，董事会认为，本次非公开发行募集资金投资项目所涉及的土地评估事项中，评估机构具有证券业务资产评估资格，具备充分的独立性和胜任能力，评估假设前提和评估结论均公允、合理，评估方法适当，符合中国证监会的有关规定。

本次非公开发行募集资金拟收购土地资产的交易价格按照评估价格来确定是公平合理的，参考目前相同地段、相同环境、相同用途、相同面积的土地转让的单位公允价格，评估价格远远低于市场交易的当前价格，按照评估价格进行转让有利于维护浪莎股份中小股东的利益。

公司独立董事认为，本次非公开发行涉及的土地资产以评估值作为定价参考依据，符合相关法律、法规及公司章程的规定。根据评估机构提供的评估资质证明、评估报告等相关资料，公司上述募集资金投资项目所涉及的土地评估事项中，评估机构具有证券业务从业资格，具备充分的独立性和胜任能力，评估假设前提和评估结论均公允、合理，评估方法适当，且资产交易公平、合理，符合公司全体股东的利益。

公司监事会认为,本次非公开发行募集资金投资项目所涉及的土地评估事项中,评估机构具有证券业务资产评估资格,具备充分的独立性和胜任能力,评估假设前提和评估结论均公允、合理,评估方法适当,符合中国证监会的有关规定。

五、本次发行对公司经营管理和财务状况等的影响

本次非公开发行将会进一步增强公司内衣业务的专业竞争力,公司将以本次非公开发行募集资金项目的建设为契机,努力提高经营管理水平,增强盈利能力,优化财务状况。

六、本次募集资金投资项目涉及报批事项情况

本次募集资金拟投资项目尚需向有关部门申请项目备案和环境影响评价批复,同时,拟收购土地的独立的产权证书的办理也需要有关部门的审批,截至本预案公告之日,上述程序均仍在办理过程中。

第三节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论和分析

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

（一）公司业务与资产整合计划

本次非公开发行股份募集资金将进一步扩大公司中高档针织内衣的生产能力、优化公司的产能结构，并进一步提高公司国内销售网络的运营效率。公司将在加强目前国内销售的同时，通过增强供应能力获取优质品牌客户，实现并优化“内销为主，外销为辅”的合理业务架构，解决公司当前存在的产能瓶颈，符合公司致力于成为“国内知名内衣产品销售商及国际知名内衣产品生产商”的发展战略，增强公司内衣业务核心竞争力和持续发展能力。

本次非公开发行后，公司将获得自身生产经营所必需的场地、厂房及配套设施，改变目前租赁土地、厂房并且通过关联交易取得水电供应的局面，独立性进一步增强，为公司未来规范壮大奠定了基础。

（二）本次发行后公司章程、股东结构和高管人员结构的变化

本次非公开发行的新股数量在 2,000 万股至 3,000 万股之间，本次发行完成后，公司股本将相应增加，公司将按照发行情况对《公司章程》的相关条款进行修改。本次发行对象为不超过 10 名投资者，单个法人投资者和自然人认购数量不超过 1,000 万股。因此预计原股东的持有比例将在发行完成后相应下降，新的机构投资者的引入，将有利于公司治理结构的优化。但是本次非公开发行并不会引起公司控股股东和实际控制人的变化，也不会导致公司股本结构的重大变化，公司高级管理人员结构也将保持稳定。

二、本次发行后公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

本次发行后，公司的资产规模大幅增加，财务结构更趋合理，盈利能力进一

步提高，整体实力和抗风险能力得到显著增强。

（一）财务状况的变化

本次非公开发行将进一步充实公司的股权资本，优化公司的资本结构，公司的总资产和净资产都将有所增加，资产负债率水平将有所下降，关键是通过土地的收购和厂房的建设，公司的资产结构更加合理，有利于公司灵活地利用财务杠杆提高运营效率。

（二）盈利能力的变化

本次非公开发行募集资金项目的建设和陆续投入生产或使用，在增加公司产品生产能力的同时，有助于公司更多的分享销售环节的收益。公司盈利能力将得到显著增强，主营业务收入和净利润都将较目前大幅度增加。

（三）现金流量的变化

本次非公开发行过程中，发行对象以现金认购，公司筹资活动现金流入量将大幅增加。在募集资金投入使用后，公司投资活动现金流出量也将大幅增加。待本次募集资金项目投产或开始运营，公司的经营性现金流入量和流出量都会相应大幅度增加，经营性现金净流入量会较目前有明显增长。

三、本次发行后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的变化情况

（一）业务关系、管理关系及同业竞争情况

本次发行后，本公司与控股股东及其关联人之间的业务不存在变化，管理关系不存在变化。本次募集资金投资项目实施后，本公司与控股股东及其关联人之间也不会产生同业竞争现象。

（二）关联交易变化情况

本次发行面向符合中国证监会规定的机构投资者以及其他符合法律法规的投资者，本次发行不构成关联交易。

截至本预案公告前，根据公司与浪莎针织签署的厂房租赁合同，公司向浪莎针织租赁位于浪莎工业园 3 期的第 11、第 15 幢厂房和第 17、第 28 幢仓库及相关设施，2007 年全年支付租金为 98.40 万元；根据公司与浪莎针织签署的水电费协议，公司向浪莎针织采购生产所需电力及用水，2007 年度公司向浪莎针织支付水电费用合计 3,871,173.13 元，2008 年 1-6 月份公司向浪莎针织支付水电费用 2,130,545.65 元；根据公司与浪莎针织签署的委托染色加工协议，公司向浪莎针织采购染色加工服务，2007 年度公司向浪莎针织支付染色加工服务费用 2,453,319.50 元，2008 年 1-6 月公司向浪莎针织支付染色加工服务费用 1,787,476.17 元。

本次非公开发行后，公司不再向浪莎针织租赁土地、厂房，也不再通过浪莎针织采购生产所需电力及用水，公司经常性关联交易的种类和金额都将显著减少。但是由于内衣产量的增长，公司向浪莎针织采购染整工序服务的关联交易在一定期间内可能有所增长，但公司将通过市场定价和在合理定价的基础上增加向非关联方采购以及增加采购无需染色原料等方式减少和规范有关关联交易。

四、本次发行完成后的资金、资产占用和关联担保的情形

截至本发行预案公告日，本公司不存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，也不存在为控股股东及其关联人提供担保的情形。公司不会因为本次发行产生资金、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 2008 年 9 月 30 日，公司资产负债率为 42.04%（合并报表、未经审计），本次发行募集资金到位后由公司全资子公司浙江浪莎内衣有限公司负责募集资金投资项目的实施，公司的资产负债率将有一定变化，资金实力和偿债能力将进一步提高，但是发行后的资产负债率水平仍将处于同行业企业合理范围内，公司不存在通过本次发行大量增加负债（包括或有负债）的情况，不存在负债比例过低、财务成本不合理的情况。

六、本次股票发行相关的风险说明

本次非公开发行完成后，公司的资产规模、生产能力和销售收入都将大幅度增加。投资者在评价公司本次非公开发行股票时，除预案提供的其他各项资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素：

（一）本次非公开发行股票的审批风险

本次非公开发行股票需经公司股东大会审议批准，以及取得中国证监会的核准。能否取得相关的批准或核准，以及最终取得批准和核准的时间存在不确定性。

（二）市场风险

本次募集资金收购土地及项目建设完成后，公司的内衣生产能力将在现有基础上出现较大幅度的增长。如果我国宏观经济增长放缓，或者国际经济形势发生重大不利变化，对内衣消费市场产生直接或间接影响导致消费者对公司的内衣需求不足，将会影响公司的营业收入及利润。

（三）规模扩张风险

截止 2008 年 9 月 30 日，公司总资产达到 17,042.74 万元、净资产达到 9,877.52 万元。本次发行完成后，公司资产规模将进一步增加。尽管公司已建立较为规范的管理制度，生产经营也运转良好，但随着公司募集资金的到位、新项目的实施，使公司的经营决策、运作实施和风险控制的难度增加，对公司经营层的管理水平也提出了更高的要求，因此公司存在着能否建立科学合理的管理体系，形成完善的内部约束机制，保证企业持续运营的经营管理风险。

（四）募集资金投向的风险

1、固定资产折旧大幅增加而导致利润下滑的风险

本次募集资金投资项目建成后，本公司固定资产（含土地使用权无形资产）规模将增加 19,206 万元，相应每年增加折旧及摊销费用约 1,360.44 万元。如果募集资金项目产品市场环境发生重大变化等原因导致募集资金项目的预期收益不能实现，公司存在因固定资产折旧及无形资产摊销大幅增加而导致利润下滑的风险。

2、投资项目不能按时建成投产的风险

本次非公开发行完成后，公司将全力推进投资项目的建设，但是由于某些不可抗力等固有风险，投资项目存在无法按期建成投产的风险，项目投产后存在产品销售受阻、部分生产设备闲置、募集资金项目不能产生预期收益的风险。

针对以上风险，公司将严格按照有关法律法规的要求，规范公司行为，及时、准确、全面、公正地披露重要信息，加强与投资者的沟通。同时公司将采取积极措施，尽可能地降低投资风险，确保利润稳定增长，为股东创造丰厚的回报。

七、其他需要披露事项

截至本预案公告之日，公司就本次非公开发行无其他需要披露事项。

八、董事声明

四川浪莎控股股份有限公司第六届董事会全体成员保证本预案所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性、完整性承担个别及连带责任。

声明人（签字）：

翁荣金 _____

翁荣弟 _____

金洲斌 _____

罗仲伟 _____

沈颖玲 _____

四川浪莎控股股份有限公司董事会

二〇〇八年十一月十九日