

股票简称：永艺股份

股票代码：603600



永艺家具股份有限公司

UE Furniture Co., Ltd

（住所：浙江省湖州市安吉县灵峰街道永艺西路1号）

2022年度非公开发行A股股票募集资金使用的

可行性分析报告

（修订稿）

二零二三年二月

为进一步巩固和提升公司核心竞争力，增强公司持续盈利能力，永艺家具股份有限公司（以下简称“公司”）拟向特定对象发行 A 股股票（以下简称“本次发行”）。公司董事会对本次向特定对象发行募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次发行募集资金总体使用计划

本次发行拟募集资金总额不超过 20,000 万元（含本数）人民币，扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金。

二、本次发行募集资金使用计划的可行性分析

（一）募集资金使用计划的必要性

1、服务国内外渠道拓展及品牌建设、智能制造及全球产能布局等战略需要

在国内国际“双循环”大背景下，公司坚持不懈走高质量发展之路。一方面，公司积极拥抱内循环，将国内市场开拓提升至战略级高度，将国内市场作为重要战略根据地，围绕“坐健康”多品类布局，线上线下多渠道推进，持续打造以健康智能为核心的自主品牌。另一方面，持续做大外循环，充分把握全球市场贸易政策，对三大市场的主流客户进行深度分析、切入、拓展，强基挖潜，形成稳固的客户梯队，在不同品类的细分市场精准对接需求，运用 KAM 价值营销体系深耕大客户，同时加快发展跨境电商，实现区域市场、客户份额的“数一数二”。

全球座椅市场规模较大，公司基于国内制造优势及运营经验，不断推进海外产能布局，加快建设中国、越南、罗马尼亚三大制造基地，发挥海外产能对提升市场份额和规避国际贸易摩擦风险的重要作用，同时大力实施智能制造，持续推进关键零部件自制及垂直整合，快速形成有效产能及稳定供应链，实现业务订单、产能规模和经营绩效协同提升。

在公司上述整体战略布局的要求之下，当前流动资金不足已在一定程度上成为制约公司快速发展的瓶颈，公司需要合理运用资本市场再融资等多种融资工具，满足战略布局的需要，为公司业务持续快速发展提供坚实保障。

2、满足业务规模快速增长带来的营运资金增加的需要

报告期内公司业务规模持续增长，相应提高了对经营性流动资金的需求。报告期各期，公司营业收入分别为 24.50 亿元、34.34 亿元、46.59 亿元和 31.88 亿元，随着公司规模持续增长，存货的账面价值较高，报告期各期末公司存货账面价值分别为 2.92 亿元、7.70 亿元、7.14 亿元和 4.52 亿元，占流动资产的比例分别为 23.30%、35.72%、36.45%和 26.79%，存货较高的占比对公司日常的营运资金需求形成了一定压力。此外，大宗原材料价格的上涨进一步增加了公司对营运资金的需求。2020 年三季度以来，大宗原材料价格持续攀升，不断压缩下游制造业企业利润空间，公司生产成本大幅提高；2022 年以来部分原材料价格虽有所回落，但仍处于历史相对高位。尽管公司将原材料价格上涨的部分压力通过产品售价调整转移给下游客户，但价格调整需要时间，故原材料价格上涨仍然在短期内对公司营运资金造成了一定压力。

通过本次发行募集资金补充流动资金，可在一定程度上缓解公司因业务规模迅速扩张和原材料价格上涨而产生的营运资金增加的需求，提高公司抗风险能力，增强公司整体竞争力。

3、降低利息支出、改善资产负债水平的需要

随着公司业务快速发展，近年来公司资金需求逐渐增加，公司通过一定规模的债务融资满足公司的日常经营需要，使得公司的债务融资水平有所提高，资产负债率也较高。报告期各期末，公司短期借款分别为 0.61 亿元、4.60 亿元、7.23 亿元和 3.81 亿元，资产负债率分别为 34.51%、56.16%、54.75%和 42.38%。

本次向特定对象发行股票所募集的资金用于补充流动资金，将使公司的资本金得到有效补充，有利于降低公司资产负债率，提高偿债能力，优化资本结构，改善财务状况，增强抗风险能力，为公司持续健康发展提供坚实保障。

（二）募集资金使用计划的可行性

1、本次向特定对象发行募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次向特定对象发行募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次向特定对象发行募集资金到位后，公司资本实力得到充实，净资产有所提高，有利于优化公司资本结构，改善财务状况，增强抗风险能力，为公司持续

健康发展提供坚实保障。本次募集资金用于补充流动资金符合公司发展战略，有利于公司战略落地和整体绩效水平的提高，进而提高股东回报。

2、本次向特定对象发行募集资金使用具有治理规范、内控完善的实施主体

公司已按照上市公司治理标准建立健全了法人治理结构及股东大会、董事会、监事会和管理层的独立运行机制，并通过不断改进和完善，形成了规范的内部控制体系。在募集资金管理方面，公司严格按照《募集资金管理办法》，对募集资金存储、使用、投向变更、管理与监督等进行了明确规定。

本次向特定对象发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

（三）项目涉及的报批事项

本次向特定对象发行股票募集资金将全部用于补充公司流动资金，满足公司业务发展的资金需求，募集资金投向不涉及报批事项。

三、本次发行募集资金运用对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次发行募集资金运用对公司经营管理的影响

本次向特定对象发行募集资金扣除发行费用后拟全部用于补充公司流动资金。通过本次发行，公司的资本实力和资产规模将得到提升，抗风险能力得到增强，有助于提高公司综合竞争力和市场地位，促进公司的健康可持续发展。

本次向特定对象发行股票完成后，公司控制权未发生变更，日常经营仍由公司当前管理层负责，因此公司现有管理体系不会发生变化。

（二）本次发行募集资金运用对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产、净资产规模将同时增加，资产负债率水平将有所下降，进一步优化资本结构，提升公司资产质量，改善公司财务状况，降低财务成本和财务风险；本次募集资金到位后，公司通过筹资活动产生的现金流量将增加，资金实力将得到明显提升，有利于增强公司抗风险能力，满足公司发展需求，增强持续经营能力。

四、总结

本次向特定对象发行股票募集资金使用计划符合相关政策和法律法规，以及未来公司整体战略发展规划，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有助于公司增强资本实力，充实营运资金，有利于公司长远经营发展，符合全体股东的利益。

永艺家具股份有限公司董事会

年 月 日