

证券代码：603008

证券简称：喜临门

喜临门家具股份有限公司
2024 年度向特定对象发行 A 股股票
募集资金使用的可行性分析报告



二〇二四年十月

本可行性分析报告中如无特别说明，相关用语具有与《喜临门家具股份有限公司2024年度向特定对象发行股票预案》中相同的含义。

公司拟申请向特定对象发行股票，现将本次向特定对象发行股票募集资金投资项目可行性分析说明如下：

一、本次募集资金投资项目概述

本次发行拟募集资金总额为不超过85,000.00万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金额
1	喜临门智能家居产业园项目（二期）	75,859.20	65,000.00
2	补充流动资金	20,000.00	20,000.00
合计		95,859.20	85,000.00

注：项目名称最终以主管部门核准或备案名称为准。

在本次向特定对象发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律法规的要求和程序对先期投入予以置换。

本次向特定对象发行募集资金到位后，公司按照募集资金投资项目的实际需求和计划将募集资金投入，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自有或自筹资金解决。

在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目必要性及可行性分析

（一）喜临门智能家居产业园项目（二期）

1、项目基本情况

本项目为喜临门智能家居产业园项目（二期），拟投资总额75,859.20万元，

包含土地购置费2,336.00万元、建设投资37,268.40万元、设备及软件投资27,039.80万元、预备费3,215.00万元以及铺底流动资金6,000.00万元。基于“持续深耕睡眠赛道”的战略导向，本项目将通过购置国内外先进的生产设备，建设自动化、智能化产品生产线，在江西省萍乡市安源区工业园进行智能家居产业园项目(二期)的建设，主要床垫、软床、沙发及配套产品。本项目的建设为公司未来销售规模扩大提供产能支持，提升规模经济效应，满足国内家具市场的需求和公司业务发展的实际需要；也有助于公司进一步完善在全国的产能布局，夯实制造布局优势，畅通供应网络，降低运营成本。此外，智能化、信息化的生产产线建设有助于公司进一步提高产品质量和品质管控，提升公司整体制造能力，进一步加强公司在行业内的领军地位，筑牢品牌核心竞争力。

2、项目实施的必要性

(1) 提高公司生产能力与突破产能瓶颈，巩固公司行业地位

随着国内经济的快速发展，生活节奏的不断加快，消费群体的日益扩大，我国家具行业近年来保持持续增长。伴随家具行业增长的良好态势，公司近年来迅速成长壮大，已成为国内一流的家具企业，是行业内科技型的领军企业。公司持续强化品牌在睡眠领域的专业形象和国民品牌形象，打造精细化客户体验，在消费者心目中树立了良好的用户口碑和品牌知名度，公司近年来订单迅速增长。

目前，公司现有生产基地的场地规模、机器设备和产能，已经不能很好地适应公司订单的增长速度和市场规模扩张的需要。公司2021-2023年床垫及软床产品的产能利用率在80%以上、产销率均超过95%，受资金、生产场地及产能限制，公司的现有生产基地的场地规模和机器设备的数量，已经不能完全满足订单及未来销售增长的需要，不能完全适应公司市场规模扩张的需求。为了满足日益增长的消费需求和订单数量，公司通过改进生产工艺、加班加点等方式扩产，但仍然难以完全消化消费者的订单。未来随着消费者对居家产品品质要求的不断提高和健康睡眠理念的不断认可，预计公司未来产品订单仍将保持增长。若公司未来产能不能得到有效扩张，产能瓶颈将成为公司未来快速发展的制约。本项目通过在江西扩建生产基地，进一步提高公司床垫、软床、沙发及配套产品的生产规模，突破现有的产能瓶颈，满足公司未来的业务扩张需求，增强公司的盈利能力和竞

争实力，提高市场占有率，进一步巩固公司在行业内的龙头地位。

（2）优化产能布局，缩短交付周期，保障供应链网络效率

床垫、软床等家具成品因体积、重量较大，运输中易收到物流制约。因此，家具行业的企业呈现较强的地域性，行业集中度较为分散，全国化布局的家具企业少之又少。公司经过多年的发展与沉淀，立足长远发展战略，并对产能资源进行有效配置，目前已形成绍兴总部、绍兴袍江、浙江嘉兴、河北香河、四川成都、广东佛山、河南兰考、江西萍乡（建设中）八大生产基地，东南西北中全域覆盖，有利于加快订单响应速度，便捷保供营销网络。在全国布局的生产基地支持下，公司品牌形成了全国性的渠道销售网络，进一步增强了品牌实力和市场占有率。

本项目选址，公司依旧以全国布局为导向选择新产能建设地，投资新建产能的同时也计划进行全国产能布局的优化调整，江西具备优越的区位优势和便利的交通条件，相比东部沿海地区在基础设施建设和生产运营方面更具成本优势。项目建设完成后，将全面承接湖南、贵州、广东、广西等6省市的订单，业务区域覆盖华中及华南区域，有助于企业合理配置产能，缩短产品交付周期，保障供应链网络高效通畅。

（3）增强原材料配套供给能力，提高产品品质管控，降本增效

公司的主要产品包括床垫、软床、沙发及配套等，生产床垫的主要原材料包括海绵、面料和钢丝等。本项目在扩大产品生产能力的同时，同步配套相应的海绵生产线，以满足自身生产需求。项目建成后，公司将有效提高原材料的自主供应能力，从源头把控原材料质量，进一步提高品控管理，降本增效，夯实公司核心竞争力。

3、项目实施的可行性

（1）国家政策鼓励家居产品制造行业发展

为进一步提升我国家居制造行业竞争优势，近年来国家密集出台了一系列鼓励家居相关产业链发展。

2016年3月出台的《中国家具行业“十三五”发展规划》强调加强品牌建设，培育大型企业；优化流通市场模式，促进多方合作共赢；注重电子商务，促进贸

易发展；提升行业设计水平，加强知识产权保护。国家产业政策层面的支持为本项目的实施提供了政策保障。

2022年12月，中共中央、国务院印发《扩大内需战略规划纲要（2022-2035年）》，确定了推动实施扩大内需战略的发展目标和重点任务，明确提出全面促进消费，加快消费提质升级，要求持续提升传统消费、促进居住消费健康发展、促进家庭装修消费。

2023年1月，中国人民银行、银保监会建立首套住房贷款利率政策动态调整机制，多举措并行提振住房消费需求。2023年7月颁布的《关于促进家居消费若干措施的通知》指出支持家居企业开展绿色制造，加强绿色家居产品质量和品牌建设；支持企业加快智能家居产品研发；支持企业开展家居产品反向定制、个性化设计和柔性化生产。2023年7月颁布的《国务院办公厅转发国家发展改革委关于恢复和扩大消费措施的遇知》指出促进家庭装消费，鼓励室内全智能装配一体化；推广智能家电、集成家电、功能化家具等产品，提升家居智能化绿色化水平。

2024年政府工作报告对“促进消费稳定增长”做出了具体部署，包括稳定和扩大传统消费，鼓励和推动消费品以旧换新，提振智能网联新能源汽车、电子产品等大宗消费。2024年3月，国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，明确了5方面20项重点任务，其中一方面是实施消费品以旧换新行动，开展汽车、家电产品以旧换新，推动家装消费品换新。产业政策的推出和落实为未来家居市场持续发展奠定了基础。

（2）广阔的市场空间为项目新增产能消化提供有力支撑

随着消费者对高质量睡眠的追求以及床垫行业在材料、技术和设计方面的不断创新，全球床垫市场近年来呈现出稳健的增长态势。我国目前已成为全球最大的床垫生产及消费国之一，国内床垫生产总值及消费规模近年来均呈持续上升趋势，根据CSIL统计，从全球市场来看，中国占比近30%。根据前瞻研究院报告显示，2022年我国床垫行业市场规模已达到752亿元，预计2023-2028年我国床垫行业市场规模年复合增长率为4%，到2028年我国床垫制造行业市场规模将达到840亿元，广阔的市场空间为项目新增产能消化提供有力支撑。

（3）公司拥有良好的销售渠道和客户资源，保障项目产品的市场销售能力

公司在销售市场多元渠道发力，主要销售渠道包括自主品牌零售渠道、自主品牌工程渠道和OEM业务渠道。公司以专卖店模式为主进行自主品牌渠道拓展，配合线上平台销售。截至2024年6月末，喜临门、喜眠、M&D（含夏图）等自主品牌的专卖店数量达5,000多家。随着与红星美凯龙、居然之家、月星等大型连锁家具卖场长期战略合作关系的确立，公司对销售终端的控制力逐渐加强，在门店位置、商场资源、联合营销占据优势；同时公司抢占先机，下沉渠道，建立分销体系，助力经销商扩大渠道优势。线上渠道方面，公司已在天猫、京东、抖音、苏宁易购等核心电商平台开设自主品牌旗舰或自营店，全平台覆盖线上消费群体。同时，在自主品牌工程渠道方面，公司持续发展新的客户类型，除原有星级酒店和连锁酒店、酒店式公寓等客户外，同时拓展邮轮游轮、军队、学校等新业务渠道，并与之建立长期合作关系。公司也在不断寻求新的合作模式，创造新的市场需求，取得更多收益。

（4）公司良好的品牌形象和现有实力，有利于保障项目的顺利建设

公司始终以“致力于人类健康睡眠”为使命，专注于设计、研发、生产和销售以床垫为核心的高品质家居用品，为全球家庭提供绿色、健康、舒适的居家体验和睡眠解决方案。多年来公司“主打质量、匠心制造”的品牌沉淀，公司在设计研发、制造工艺、品牌形象等方面具备了明显的竞争优势，铸就了厚积薄发的品牌魅力。近年来，公司坚持深化品牌转型升级，推进从品质领先到品牌领先的转变，不断深化“保护脊椎”和“深度好睡眠”的品牌定位，注重品牌内生培育和层次搭建，构建稳固的金字塔格局品牌矩阵，以满足各层次客户的品牌需求。同时，公司连续多年联合中国睡眠研究协会发布权威《中国睡眠指数报告》，聚焦国人睡眠问题，普及睡眠健康，发挥品牌的社会责任意识。公司良好的品牌形象和现有实力，有利于保障项目的顺利建设。

4、项目投资概算情况

本项目计划总投资额为75,859.20万元，具体情况如下：

序号	名称	投资金额（万元）	占总投资比例
1	土地购置款	2,336.00	3.08%
2	建设投资	37,268.40	49.13%

序号	名称	投资金额（万元）	占总投资比例
3	设备及软件投资	27,039.80	35.64%
4	预备费	3,215.00	4.24%
5	铺底流动资金	6,000.00	7.91%
合计		75,859.20	100.00%

5、项目经济效益

经测算，项目达产后，本项目预计年均营业收入为145,050.00万元，年均净利润为14,745.01万元，税后内部收益率为19.40%，税后投资回收期为6.54年（含建设期），项目预期效益良好。

6、项目审批及备案情况

截至本预案公告之日，本项目所涉及的发改委等部门的前置审批、备案等相关手续正在办理中，将在本次向特定对象发行股票前完成相关工作。

（二）补充流动资金

1、项目基本情况

为满足公司经营规模持续增长带来的资金需求，优化资本结构，降低财务费用，提高公司抗风险能力，公司拟将本次发行募集资金中的20,000.00万元用于补充流动资金。

2、项目实施的必要性

（1）满足业务发展的资金需求，提升公司的综合竞争力

随着公司经营规模的扩张，用于原材料采购、人力支出等成本费用也不断上涨，公司对于流动资金的需求也不断增加。公司通过本次发行补充流动资金，可以优化公司资本结构，有利于提升公司整体资本实力，为公司未来经营发展提供资金支持，推进公司业务长远发展，提升公司的综合竞争力。

（2）提高公司的抗风险能力

目前，世界各国及地区均面临宏观经济波动等风险因素，通过保持一定水平的流动资金可以提高企业抗风险能力，同时市场环境较为有利时，有助于企业

抢占市场先机，避免因资金短缺而错失发展机会。本次发行的募集资金用于补充流动资金，符合公司当前的实际发展情况，有利于增强公司的资金实力，提高公司的抗风险能力，实现公司健康可持续发展。

3、项目实施的可行性

本次向特定对象发行股票募集资金部分用于补充流动资金符合相关政策和法律法规，具有可行性。同时，公司已按照上市公司的治理标准，建立健全了法人治理结构，股东大会、董事会、监事会和管理层的独立运行机制，并通过不断改进与完善，形成了较为规范、标准的公司治理体系和较为完善的内部控制程序。

在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《喜临门家具股份有限公司募集资金管理办法》，对募集资金的存储、使用、投向及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、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家产业政策支持以及公司未来整体战略发展方向，公司的营运资金将得到有效补充，资本实力与资产规模将得到进一步的提升，抗风险能力也将得到增强，夯实公司在业务布局、产能分配、财务状况、长期战略等多个方面可持续发展的基础，增强公司核心竞争力，为实现跨越式发展打下坚实的基础。

（二）对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行完成后，公司总资产与净资产规模相应提高，增强公司抵御财务风险的能力。本次发行完成后将进一步优化公司资本结构、降低财务风险、提高偿债能力、增强资金实力。

四、结论

综上所述，公司本次向特定对象发行募集资金使用符合公司未来发展战略规划以及相关政策 and 法律法规，募集资金用途合理、可行。本次募集资金到位和投入使用后，将进一步提升公司整体的生产规模、增强公司的核心竞争力、巩固和发展公司竞争优势，同时可以满足公司经营规模日益扩大带来的资金需求，为公司持续稳定发展提供保障。因此，公司本次发行股票募集资金使用具有必要性及可行性，符合公司及全体股东利益。

喜临门家具股份有限公司董事会

2024年10月13日