

证券简称：志邦家居

证券代码：603801

ZBOM

志邦家居

志邦家居股份有限公司

ZBOM HOME COLLECTION CO.,LTD

安徽省合肥市庐阳工业区连水路 19 号

向不特定对象发行可转换公司债券 募集资金使用可行性分析报告

二〇二三年七月

为提升公司核心竞争力，增强公司盈利能力，志邦家居股份有限公司（以下简称“公司”）拟向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）募集资金。公司董事会对本次发行可转债募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金的使用计划

公司本次拟向不特定对象发行可转债募集资金总额不超过 70,000.00 万元（含 70,000.00 万元），扣除发行费用后，拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	募集资金投入金额
1	清远智能生产基地（一二期）建设项目	60,984.80	41,616.88
2	数字化升级项目	9,660.37	8,383.12
3	补充流动资金	20,000.00	20,000.00
合计		90,645.17	70,000.00

若本次发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金金额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

本次发行募集资金用于“清远智能生产基地（一二期）建设项目”、“数字化升级项目”、“补充流动资金”，本次募集资金投资项目的情况如下：

（一）清远智能生产基地（一二期）建设项目

1、项目概况

本项目总投资 60,984.80 万元，拟使用募集资金 41,616.88 万元，实施地点位于清远市广州（清远）产业转移工业园，实施主体为公司全资子公司清远志邦家居有限公司。

2、项目必要性

(1) 打造智能生产基地，提高柔性生产能力

近年来，国家加快推动新一代信息技术与制造技术融合发展，把智能制造作为两化深度融合的主攻方向，鼓励传统制造业企业建设智能工厂、推广柔性化定制、优化供应链管理。定制家居企业基于产品个性化的特点和生产规模化的需求，对工厂在数字和智能技术赋能、柔性化定制与规模化生产融合等方面的水平要求较高。

公司将在本项目中引进行业领先的生产设备，打造高标准的厨、衣柜智能柔性化生产线，实现在生产、包装和运输等环节的智能化、自动化运行。通过本项目的实施，公司将进一步提升智能制造水平，提高柔性化和规模化生产能力，增强公司核心竞争力。

(2) 建设广东生产基地，加速南方市场布局

随着公司营业收入规模的扩张，全国重点区域的产能布局势必成为公司的战略要点。广东省作为我国家居行业规模和影响力最大的区域之一，凭借多年积累的制造业基础和产业集群优势，家居行业得以快速发展。据统计，2015年至2022年，广东省家居行业销售产值由1,162.73亿元增长至2,121.97亿元，年复合增长率高达8.97%。目前，公司在南方市场的销售依赖于现有华东生产基地的生产供应和服务，一定程度上限制了公司南方市场业务的快速增长。

通过本项目的实施，公司将打造高标准的广东生产基地，有利于公司“南下战略”的推进，加速推进南方市场布局，基地辐射半径可覆盖广东省、广西省、湖南省、江西省、海南省和福建省等南方地区，能有效满足南方市场的交付需求，提高南方市场的响应速度，提升公司产品在南方市场的市场占有率，并为公司海外业务的扩展奠定基础。

(3) 优化生产供应链条，夯实产品成本优势

凭借多年的产业发展积淀，广东省已成为全国家具行业最主要的家具生产、流通、出口基地及产业链集聚地之一，包括欧派家居、索菲亚在内的上市公司主要生产基地均布局在广东地区。

通过本项目的实施，公司借助南方家居市场的产业集群优势，有利于公司降低整体经营成本，提高产品综合竞争力。一方面，公司可以扩展和加强与南方供应商的合作关系，优化供应链布局，加强上下游资源整合，并利用规模化采购优势降低原材料成本，打造具有成本优势的供应链体系；另一方面，物流作为集成供应链的主要成本之一，清远生产基地的建设将缩短物流半径，不仅有利于提高产品交付速度，还有助于降低原材料和成品的运输成本，减少产品破损率，进而提高公司的核心竞争力。

3、项目可行性

（1）家居产业集群优势为项目运营提供了良好的产业环境

良好的产业集群通常具备政策鼓励、客户集群、供应链集群、人才集群、物流集群等特征，有利于产业及企业的稳定健康发展。本项目建设地点位于广东省，广东省在全国家居行业具备较为良好的产业集群优势。在产业政策方面，广东省陆续颁布了《广东省制造业高质量发展“十四五”规划》《广东省家居行业企业数字化转型指引》等文件，指出广东将共建生态化高质量的泛家居数字化产业集群，为广东省定制家居行业的发展营造了良好的政策环境。在客户和供应链集群方面，得益于较大的人口基数及良好的居民消费能力，广东省家居行业市场规模位居全国前列，且多年的产业发展积淀聚集了大批的产业链上下游企业及从业人员。在物流集群方面，广东省地处珠三角和大湾区，交通便捷，物流发达，有利于公司控制运输成本，提高运输时效。综上，本项目建设所在地具备良好的产业基础，有利于项目的建设及运营。

（2）丰富的行业经验和人才队伍系项目实施的重要保障

以设计为核心竞争力，已经是行业的共识。消费者对定制家居的设计需求主要体现在功能多样化、风格独特化和智能化设计上。公司十分重视设计，总部设计中心围绕内容输出及人才培养方面重点发力，统筹对设计师团队进行人才梯队和设计培训体系建设，开发更多设计能力提升课程，加强对整家设计人才的储备，输送到营销和终端，不断提升设计师设计能力，并完善平台运营机制和制定平台奖励机制。公司坚持原创设计和技术创新，设有独立的研发中心，拥有一批高素质、经验丰富的研发人员，在科研立项、成果转化等方面建立了完善的产品规划

和研发管理体系，同时与中国科学技术大学、安徽建筑大学、安徽农业大学等高校建立了产学研合作关系。公司先后获得“中国优秀工业设计奖”、“中国橱柜行业时尚设计金奖”、“中国橱柜行业产品原创设计金奖”等荣誉，是整体橱柜行业《家用厨房设备》GB/T18884-2015 及《全装修行业法规标准规范汇编》国家标准起草单位之一。

智能制造方面，公司专注于全屋定制家居的研发、生产与销售，拥有国内多个生产基地。基于定制化需求的特性，公司引进德国豪迈柔性生产线，并持续增加对制造信息化建设的投入，导入精益生产管理方法，将自动化生产系统与大规模敏捷制造技术成果相结合，进行模块化拆分，标准件规模化生产，非标件柔性化制造，形成高效柔性的生产体系，产品制造过程自动化、信息化、精益化三管齐下，保证高品质产品。同时，公司持续进行信息数字化改造，以数据为支撑，以客户订单为输入，构建生产计划 APS、生产执行 MES、仓储 WMS 及客户 CRM 等数字化生产系统，最大化协调和应用资源，以实现效益最大化。综上，丰富的行业经验和人才队伍系本项目顺利实施的重要保障。

（3）良好的营销网络和品牌形象为项目实施提供强有力的支撑

自成立以来，公司持续深耕于家居市场。经过多年的发展，公司已在全国形成从面到点、自上而下的结构化整合营销传播矩阵，构建新媒体、经销、整装、大宗等多样化的销售渠道。新媒体营销方面，公司以技术驱动营销，与移动端头部流量媒体以及圈层 kol 紧密合作，建立数字化营销体系，打造自媒体传播矩阵，以多种形式全域引流，增强客户黏性；经销方面，公司通过全渠道、多品类的战略，布局多层次市场，通过立足华东区域、布局全国市场，拥有强大的零售营销网络，截至 2022 年 12 月 31 日，公司拥有各品类经销商共 2500+家，各品类店面共 4000+家，已形成整家销售格局；整装方面，公司通过与全国性、区域性头部整装企业合作的方式拓展整装渠道，一方面顺应消费者对家装一站式解决方案的需求，另一方面也可以提升企业前端获客能力；大宗方面，公司以合规、快速、准确为服务原则，向客户提供销售、设计、生产、交付、售后等整体服务，并持续构建了布渠道、强交付、设计领先、控风险的四大发展方向。

凭借卓越的品质和口碑，公司获得中国驰名商标、中国优秀工业设计奖、中

国红星设计奖、安徽省质量奖、安徽省名牌产品、安徽省企业技术中心、安徽省工业设计中心、安徽省博士后科研工作站、安徽省智能工厂、安徽省两化融合示范企业等多项荣誉。综上，公司良好的营销网络和品牌形象能够为本项目的实施提供强有力的支撑。

4、项目投资规模

本项目总投资金额为 60,984.80 万元，本次拟使用募集资金投入 41,616.88 万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	募集资金投入金额
1	清远智能生产基地（一二期）建设项目	60,984.80	41,616.88
合计		60,984.80	41,616.88

5、项目实施主体

本项目由公司全资子公司清远志邦家居有限公司实施。

6、项目实施地点

本项目建设地点为清远市广州（清远）产业转移工业园。

7、项目实施周期及经济效益

项目建设期为 3 年。经过可行性论证及项目收益测算，本次募集资金投资项目具有良好的经济效益。项目实施后，能够为公司带来稳定的现金流入。

8、项目审批情况

本项目备案、审批事项正在办理中。

（二）数字化升级项目

1、项目概况

本项目总投资 9,660.37 万元，拟使用募集资金 8,383.12 万元，实施地点位于安徽省合肥市庐阳工业区连水路 19 号公司本部，实施主体为志邦家居股份有限公司。

2、项目必要性

(1) 响应数字化转型升级趋势，提升公司核心竞争力

随着“中国制造 2025”、“工业 4.0”的持续推进以及信息技术与制造技术的加速发展，国家提出要加快推动新一代信息技术与制造技术融合发展，把智能制造作为两化深度融合的主攻方向，着力发展智能装备和智能产品，推进生产过程智能化，培育新型生产方式，全面提升企业研发、生产、管理和服务的智能化水平，激发了新一轮数字化升级建设浪潮，促进了定制家居行业向智能化进行升级转变。

公司积极响应行业发展趋势，加速推进数字化进程。通过本项目的实施，公司借助经验、市场、创新等优势，围绕志邦家居云工业互联网平台对“营销、客服、制造、供应链、数据中台、产品、设计”等云平台进行数字化升级，进一步完善公司信息化功能模块，提高公司研发设计、采购、生产、营销、服务等全流程智能运营能力，进而提升公司核心竞争力，符合行业发展趋势和公司战略。

(2) 提升数智运营能力，支撑公司业务规模扩张

定制家居需要满足客户定制化、灵活组合、统筹配置等需求，兼具研发、设计、生产、销售、服务等多重属性，拥有产业链条较长、数字化管理要求较高等特点。近年来公司不断加大全国市场和海外市场拓展力度，业务向规模化、全球化方向发展，信息数据处理程度愈加复杂，对经销商、供应商、客户、内部管理需求升级，对跨区域、跨部门、跨领域信息协同要求提高。因此，公司亟需升级信息化系统平台，提高海量数据信息的搜集、处理、分析效率，满足业务扩张带来的信息化处理需求。

通过本项目的实施，公司将围绕人工智能、数据资产管理、规则计算等技术，对现有营销云平台、客服云平台、制造云平台、供应链云平台、产品云平台、设计云平台、数据中台进行全面优化升级和完善，满足公司在设计、供应链、生产、销售、售后端的数字化、及时化、透明化管理需求。本项目建成后，公司数字化管理水平将得到进一步提升，满足公司经营决策、管理提升、流程优化、服务改进等方面的数字化管理需求，为公司业务规模的进一步扩张提供有效支撑。

（3）促进数据共享协同，提升公司整体运营效率

定制家居业务的数据流通闭环包括“用户需求获取—上门量尺（尺寸预定）——设计图库—初期设计—用户虚拟体验—上门复尺（尺寸确认）—完成设计—订单确认—生产数据生成—原辅材料库存检索（采购）—产品生产—质量检测—包装入库—产品发货—配送安装—售后服务—信息反馈—改进设计—加入设计图库—收集用户新需求”等多个环节，涉及工厂、门店、消费者、供应商、物流商等多个主体。定制家居业务涉及多个环节和部门之间的数据流动，数据整合与共享需要建立稳定、可靠的技术架构，以支持定制家居业务的各项功能和需求。

通过本项目的实施，公司对家居云工业互联网平台进行升级优化，利用工业互联网、云计算、人工智能等技术，将营销、供应链、设计、产品、客服、产品、数据中台与数据治理等业务端需求进行融合，促进数据互联互通。本项目有助于公司加快信息交流效率，深度挖掘客户、供应商潜在需求与价值，通过优化资源配置和灵活调用数据，提高上下游合作粘度，促进公司数据共享协同，提升公司整体运营效率。

3、项目可行性

（1）公司拥有较为完善的数字化管理制度

公司高度重视信息化建设，目前已经建立了一系列科学的、执行力度大的管理章程和制度，保障了企业信息化系统的稳定性、有效性、安全性、可靠性，为业务经营活动提供安全可持续的运行环境。公司为了避免出现数据资产泄露，造成公司损失，公司针对集团公司及其分子公司所涉及到 IT 相关的业务系统以及终端等范围，制定了信息安全管理制，加强终端、网络和数据中心等安全防护措施；在信息安全管理制方面，公司建立了全面的人员信息安全、信息安全事件管理、机房网络终端与系统安全管理等机制；在信息化职能管理方面，公司针对数字化平台管理设立流程与项目中心、营销信息中心、产供信息中心、数据运营中心、设计软件部，满足公司在项目、营销、生产、供应链、运营、设计等方面的信息化管理需求。综上，公司已针对数字化的管理和运用，建立了较为完善的管理体系和内部控制制度，为项目的顺利实施提供了有效的制度保证。

（2）公司拥有较为丰富的信息化系统研发及运营经验

经过多年的信息化投入和开发，公司已建立了一套完整且易于扩充的信息技术框架体系，通过模块化设计，公司技术框架体系可适应软硬件环境变化和升级需要。公司目前已有 U 客、CRM 售前与售后等 99 个系统。在销售端，持续推进公司私域流量、城市运营 U+ 平台的深化应用，通过营销 BI 商业智能分析平台，洞察市场环境，让营销更加精准高效；在中后台，通过导入 SRM 系统，优化公司的采购管理体系，提升采购效率；通过物流系统，实现公司运输业务流程的可视化监控，并借助 TMS 系统推广干仓配业务模式，帮助公司降低运输成本；通过生产 3S 系统（APS\MES\WMS）在订单交期、自动组批、自动优化、自动排产、自动报工等应用功能，实现订单高效自循环处理，减少人为干预，通过 AI 算法和技术升级，提升材料利用率；通过 MES 系统与产线 CPS、WCS 等系统集成，实现系统与设备间互联互通，打造志邦家居智能化 4.0 工厂，不断提升生产交付能力和生产端的人均效能。综上，公司拥有较为丰富的信息化系统研发及运营经验，能够为本项目的建设提供技术保障。

（3）公司拥有经验丰富的人才团队

公司在定制家居行业深耕多年，在人才储备方面形成了较大优势，能够有力保障本项目的顺利完成。在人才队伍建设方面，公司组建了一支熟练掌握信息技术、熟悉公司业务、了解产品需求的技术团队。在人才培养方面，公司技术部门建立了一整套完善的人才引进、培养、激励等制度，以保证技术创新人才的优势。在产学研方面，公司积极与高校、科研机构展开人才交流合作，目前公司已与中国科学技术大学等单位合作成立了“先进制造实验室”，融合双方技术优势，为技术人才交流提供了优质的平台，并与南京林业大学等高校开展人才交流合作。志邦家居云工业互联网平台荣获国家级特色工业互联网示范企业、安徽省工业互联网试点示范企业等荣誉。综上，公司在人才队伍、人才培养、产学研等方面的长期积累能够为技术团队提供良好的成长环境，为本项目的建设提供人才支持。

4、项目投资规模

本项目总投资金额为 9,660.37 万元，本次拟使用募集资金投入 8,383.12 万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	募集资金投入金额
1	数字化升级项目	9,660.37	8,383.12
合计		9,660.37	8,383.12

5、项目实施主体

本项目由公司实施。

6、项目实施地点

本项目建设地点为安徽省合肥市庐阳工业区连水路 19 号公司本部。

7、项目实施周期

项目建设期为 3 年。

8、项目审批情况

本项目备案、审批事项正在办理中。

(三) 补充流动资金

1、项目概况

公司拟使用本次募集资金中的 20,000.00 万元补充公司流动资金，以满足公司日常经营资金需要，进一步降低运营成本、满足未来营运资金需求。

2、项目必要性及可行性

(1) 必要性

报告期内，公司的营业收入稳步增长，未来随着公司募集资金投资项目的实施，公司业务规模将进一步快速增长，经营性流动资金需求日益增加。本次发行可转债的部分募集资金用于补充流动资金，有助于公司缓解流动资金压力，为公司未来阶段的经营发展提供资金支持，夯实可持续发展基础，有利于促进生产经营的发展和效益提升，以巩固公司的市场地位、提升公司的综合竞争力。

(2) 可行性

公司已根据中国证监会、上海证券交易所等监管机构关于上市公司规范运作的相关规定，建立健全关于募集资金的各项公司治理制度，并制定了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、管理、监督等方面等进行了明确规定，本次发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司募集资金管理，以保证资金合理规范使用，防范资金使用风险，确保公司募集资金依法、合规使用。

本次发行可转换公司债券募集资金部分用于补充流动资金，符合《上市公司证券发行注册管理办法》《〈上市公司证券发行注册管理办法〉第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》关于募集资金运用的相关规定，方案切实可行。

因此，本次发行可转债募集资金用于补充流动资金具有可行性。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务，拟在广东建设生产基地，完善公司全国性战略布局。项目建成并达产后，公司持续提升整体定制家居产品的规模化生产，优化产业供应链，加快实现业务扩张，同时通过数字化升级进一步加强生产智能化和信息化建设，提升公司综合竞争实力，为公司实现可持续发展、提高股东回报提供更有力的支持。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次可转债发行后，公司的总资产和总负债规模将相应增加，能够增强公司的资金实力，为公司的后续发展提供有力保障。可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。随着可转债持有人陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。随着募投项目的投产，项目效益将逐步显现，盈利能力将进一步提升。

四、本次募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，本次募集资金所投资项目均围绕公司主营业务，符合国家产业政

策和公司发展的需要，有利于提高公司的经营能力，加快实现现有业务的扩张，促进公司业务的进一步发展，提高公司核心竞争力，有助于提升公司的盈利能力及综合实力。募集资金的用途合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

志邦家居股份有限公司董事会

2023年7月6日