

# 华泰联合证券有限责任公司

## 关于曲美家居集团股份有限公司

### 部分募投项目重新论证并延期的核查意见

华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合”或“保荐人”）作为曲美家居集团股份有限公司（以下简称“曲美家居”或“公司”）2023 年向特定对象发行股票的保荐人，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》《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》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等相关法律、法规和规范性文件的规定，对曲美家居部分募投项目重新论证并延期的事项进行了核查，具体情况如下：

#### 一、募集资金基本情况

根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意曲美家居集团股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可〔2023〕2500 号），公司获准向特定对象发行人民币普通股 117,016,409 股，每股发行价为 4.66 元，募集资金总额为人民币 545,296,465.94 元，扣除总发行费用人民币 12,700,713.82 元（不含增值税），实际募集资金净额为人民币 532,595,752.12 元。上述募集资金到位情况已经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并由其出具《曲美家居集团股份有限公司向特定对象发行股票募集资金到账情况的审验报告》（普华永道中天验字(2024)第 0021 号）。

#### 二、募集资金投资项目及募集资金实际使用情况

截至 2025 年 2 月 10 日，募集资金投入情况具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金金额	累计投入募集资金金额
1	河南曲美家居产业二期项目	36,636.03	35,000.00	-
2	Ekornes 挪威工厂产能升级建设项目	24,533.48	2,282.58	-
3	偿还借款及补充流动资金	24,000.00	15,977.00	15,977.00
	合计	85,169.51	53,259.58	15,977.00

#### 三、募投项目延期的具体情况及主要原因

### （一）募投项目延期的具体情况

受行业周期波动等因素影响，公司募投项目尚未启动建设。经本次重新论证，公司将结合实际情况，审慎投入募集资金。根据建设规划，公司拟将“河南曲美家居产业二期项目”、“Ekornes 挪威工厂产能升级建设项目”作延期调整，具体情况如下：

项目名称	本次调整前项目达到预定可使用状态日期	本次调整后项目达到预定可使用状态日期
河南曲美家居产业二期项目	2025 年 12 月	2027 年 12 月 31 日
Ekornes 挪威工厂产能升级建设项目	2025 年 9 月	2026 年 12 月 31 日

上述调整后的项目达到预定可使用状态时间是公司在综合考虑各项因素基础上所做出的估计，公司后续将结合战略发展规划、市场需求变化等情况及时推进项目建设进度，如后续实际建设情况发生变化，公司将及时履行相关程序并予以公告。

### （二）募投项目延期的原因

#### 1、河南曲美家居产业二期项目

“河南曲美家居产业二期项目”计划投资 36,636.03 万元，其中调整后募集资金拟投入 35,000.00 万元。该项目旨在大力发展床垫、软床及沙发为主的软体家具业务，补强公司目前“全品类、一站式”的业务版图。该项目建设周期为 3 年，截至 2025 年 2 月 10 日，尚未投入使用募集资金，存在搁置超过一年的情形。

近年来，国内家具消费需求受到房地产行业销售下行的影响持续走弱、竞争加剧，公司国内业务以提升盈利能力，降低经营风险，尽快实现整体业务的扭亏为盈为核心目标，大力推动降本增效工作，对组织架构进行重组与改革，并对员工编制、费用预算进行统筹管理，以降低人力成本及提升人效。基于国内业务新的战略定位和目标，为保证募集资金的安全及使用效率，维护公司及全体股东利益，公司延期投建该募集资金投资项目，并拟将项目达到预定可使用状态日期由原预计的 2025 年 12 月延期至 2027 年 12 月 31 日。

#### 2、Ekornes 挪威工厂产能升级建设项目

“Ekornes 挪威工厂产能升级建设项目”计划投资 24,533.48 万元，其中调整

后募集资金拟投入 2,282.58 万元。该项目旨在布置 Stressless 品牌的生产线，并对现有厂区的部分设备进行更新升级。该项目建设周期为 2 年，截至 2025 年 2 月 10 日，尚未投入使用募集资金，存在搁置超过一年的情形。

受全球宏观经济波动及地缘冲突的影响，近年来欧洲及北美市场的消费需求受冲击程度较大。2024 年度，全球家具市场改善态势初现，欧美市场消费需求回升，竞争压力趋缓，Ekornes 的订单和报表收入自二季度以来开始逐步改善，但业务整体恢复进度尚未达到预期水平，现阶段产能已足够覆盖销售需求。为保证募集资金的安全及使用效率，维护公司及全体股东利益，公司延期投建该募集资金投资项目，并拟将项目达到预定可使用状态日期由原预计的 2025 年 9 月延期至 2026 年 12 月 31 日。

#### 四、对募投项目的重新论证

根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等法律法规的相关规定，公司对上述募投项目的可行性等情况重新进行论证，具体论证如下：

##### （一）河南曲美家居产业二期项目

###### 1、项目实施的必要性

###### （1）提升软体品类规模化生产能力，强化公司全品类优势

公司产品线包括定制家具、成品家具及家居饰品等全屋家居用品。通过多年的布局，公司积淀了板式、板木、实木等各类材质系列的产品生产能力。通过本项目的实施，公司将增强床垫、软床、沙发等软体家具的产能储备，强化潜力品类的规模化生产能力，完善全品类覆盖，巩固公司全品类、一站式、全空间的护城河。同时，跨品类延伸一定程度将丰富客户选择范围，有益于提升客单值，形成品牌、品类和渠道的协同效应。

###### （2）优化产能布局，缩短交付周期，提高产品品质掌控度

本项目建设完成后，将充分发挥河南省兰考县家居产业集群的区位优势，为公司增加床垫、软床、沙发品类的产能。公司立足于一期项目的基础上，开启二期项目的建设，有助于公司运用现有兰考工厂的生产交付经验。项目建成后，公司预计将更加有效覆盖中部市场地区需求，物流交付速度、响应效率有望进一步提升，将为消费者提供最佳的购买体验。此外，公司新建软体品类产能，将有助

于公司全过程把控产品品质，及时调整生产策略。

## 2、项目实施的可行性

### (1) 融合 Ekornes 产研技术，提升软体家具产品力及生产效率

本项目软体家具品类产线的构建，将借鉴 Ekornes 先进的产研技术，提升产品性能；同时，新产线将引入智能化生产模式，提升床垫、软床及沙发产品的生产效率，降本增效，提高产品竞争力。

### (2) 项目选址兰考县，发挥产业集群优势，布局华中产能

本项目选址河南省兰考县，家具产业为其支柱产业，布局于此有助于公司充分借助区域供应链集中的优势，把控生产成本。同时，公司在兰考工厂补充睡眠产品、沙发产品等软体家具生产线，将有效辐射河南、湖南、湖北、安徽等地为代表的华中市场，为公司进一步开拓全国市场做准备。

### (3) 房地产市场回稳向好将进一步释放家居消费需求

从政策层面来看，2024 年以来，全国多城持续“松绑”楼市，取消限购、下调房贷利率、提高公积金贷款额度等措施不断推出，市场信心有所修复，房地产市场呈现止跌回稳的积极势头。从市场数据表现来看，克而瑞研究中心的数据显示，2025 年 1 月，重点监测的 30 家房企单月投资拿地金额（全口径）接近 638 亿元，同比增长 186%，显著好于去年同期；拿地面积 183 万平方米，同比几乎持平。尽管土地市场的热度仅局部回归，但整体上，随着楼市销售的逐渐回暖，房企投资信心也在逐步修复，家居市场的需求也将得到进一步释放，“河南曲美家居产业二期项目”的继续建设具备可行性。

### (4) 家具产业升级具备结构性机会

近年来，家具行业产品升级趋势明显，智能化、舒适化、便捷化在消费者购买家具产品的决策过程中扮演越来越重要的角色。

公司募投项目所建设的新产线属于智能软体家具产品线，结合 Ekornes 的先进产研技术，对现有产品的舒适度及智能化程度进行升级，新产品将更加满足消费者对家具产品智能化及舒适性的要求；在便捷化程度方面，结合曲美整家模式的推广，新的产品将给客户带来全链条、一站式的服务体验。

## 3、重新论证结论

公司认为“河南曲美家居产业二期项目”符合公司战略规划，仍然具备投资

的必要性和可行性，公司将继续实施上述项目。同时，公司将密切关注相关环境变化，并对募集资金投资进行适时安排。

## （二）Ekornes 挪威工厂产能升级建设项目

### 1、项目实施的必要性

#### （1）保证产能供应，巩固现有市场地位

近年来，挪威工厂 Stressless 生产线的产能利用率处于较高水平。部分受市场欢迎的新品受制于产能上限，一度供不应求，造成发货周期的延长。本次募投项目新增产能可有效解决 Ekornes 的产能瓶颈问题，保证产品供应，维护 Ekornes 的现有市场地位。

#### （2）把握发展机遇，为潜在市场开拓提供必要支持

本次募投项目的主要建设内容包括新增舒适椅、办公椅和电动椅生产线，升级挪威现有工厂设备，更新钢结构生产、海绵剪裁、木质部件制作等关键配件生产部门的工业机器人，整体升级订单生产运输系统等。募投项目实施可以有效解决 Ekornes 产能瓶颈问题，更好地保证产品生产质量与周期，进一步提升工厂的自动化生产水平，提高工厂整体运营效率和安全能效水平，为潜在市场开拓提供必要支持。

### 2、项目实施的可行性

#### （1）全球经销网络为新建产能的消化提供充分保障

经过多年的品牌经营与渠道发展，Ekornes 经销网络广泛覆盖全球，且长期保持着和主要终端销售国家与地区经销商的良好关系，部分终端的合作时间超过 30 年。此外，公司近年来积极开拓中国和北美市场，也取得了一定成效。依托强大的品牌认知和优秀的产品品质，通过积极的市场开拓，预计 Ekornes 未来可在中国和北美市场迎来新的发展机遇，为消化新建产能提供保证。

#### （2）挪威现有生产基地运营良好，技术储备丰厚

公司挪威工厂历史期间长期保持稳定运营，并通过数十年的经营累积了丰厚的技术储备、工厂建设运营经验、全自动生产线管理经验等，形成完整的厂区配套资源。依托原有工厂的稳健运营，扩建厂房、产能升级具备良好的协同效应和经济效应。Ekornes 挪威工厂产能升级建设具备充分可行性。

### 3、重新论证结论

公司认为“Ekornes 挪威工厂产能升级建设项目”符合公司战略规划，仍然具备投资的必要性和可行性，公司将继续实施上述项目。同时，公司将密切关注相关环境变化，并对募集资金投资进行适时安排。

## **五、募投项目重新论证并延期对公司的影响及风险提示**

公司本次募投项目“河南曲美家居产业二期项目”、“Ekornes 挪威工厂产能升级建设项目”延期事项是公司根据募投项目实际建设情况做出的审慎决定，不涉及募投项目实施主体、实施方式、募集资金投资规模的变更，不存在改变或变相改变募投项目投向和损害股东利益的情形。本次募投项目延期符合公司长期发展规划与股东的长远利益，不会对公司的正常经营产生不利影响。

本次募集资金投资项目延期是结合公司实际经营发展需求，并经审慎研究决定，但在项目实施过程中，仍可能存在各种不可预见的因素，导致项目实施具有不确定性，敬请广大投资者注意投资风险。

## **六、本次募投项目重新论证并延期事项的审议程序**

### **（一）董事会审议情况**

公司第五届董事会第十五次会议，审议通过了《关于部分募投项目重新论证并延期的议案》，同意将募投项目“河南曲美家居产业二期项目”、“Ekornes 挪威工厂产能升级建设项目”达到预定可使用状态的日期分别延期至 2027 年 12 月 31 日和 2026 年 12 月 31 日。该议案在董事会审批权限范围内，无需提交股东大会审议。

### **（二）监事会意见**

公司第五届监事会第十一次会议，审议通过了《关于部分募投项目重新论证并延期的议案》，监事会认为：本次公司募投项目重新论证并延期是公司根据项目实施的实际情况作出的谨慎决定，不存在改变或者变相改变募集资金投向或其他损害公司股东利益的情形，符合中国证监会、上海证券交易所关于上市公司募集资金管理的相关规定。因此，监事会同意公司本次《关于部分募投项目重新论证并延期的议案》。

## **七、保荐人核查意见**

经核查，保荐人认为：公司本次募投项目延期是公司基于募投项目投资实施的实际情况做出的决定，仅涉及募投项目达到预计可使用状态日期的变化，不涉

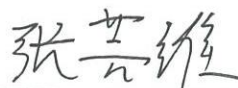
及募投项目实施主体、实施方式、募集资金投资规模的变更，不存在改变或者变相改变募集资金投向的情形。本次募投项目重新论证并延期的事项已经公司董事会、监事会审议通过，履行了必要的决策程序，符合相关法律法规、规范性文件的要求。

综上，保荐人对曲美家居本次募投项目重新论证并延期的事项无异议。

（本页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于曲美家居集团股份有限公司部分募投项目重新论证并延期的核查意见》之签章页）

保荐代表人：

  
陈奕彤

  
张芸维

