

证券代码：300911

证券简称：亿田智能



**浙江亿田智能厨电股份有限公司
向不特定对象发行可转换公司债券
募集资金使用的可行性分析报告
(修订稿)**

二〇二三年九月

为了进一步提升浙江亿田智能厨电股份有限公司（以下简称“亿田智能”或“公司”）的综合实力和核心竞争力，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”）。公司董事会对本次向不特定对象发行可转债（以下简称“本次发行”）募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

公司本次向不特定对象发行可转债拟募集资金总额不超过人民币 52,021.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金拟投入金额
1	环保集成灶产业园（二期）项目	38,909.00	37,021.00
2	品牌推广与建设项目	15,000.00	15,000.00
合计		53,909.00	52,021.00

在本次发行募集资金到位之前，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。若本次实际募集资金净额少于上述募集资金拟投入金额，公司将根据实际募集资金净额以及募集资金投资项目的轻重缓急，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目具体情况

（一）环保集成灶产业园（二期）项目

1、项目概况

本项目拟投资38,909.00万元用于建设环保集成灶产业园（二期）项目，项目实施主体为公司，实施地点为嵊州市经济开发区，项目建设期为3年。本项目建成后，将新增7万套/年集成灶产能、4万套/年集成水槽产能和2万套/年集成洗碗机产能，进一步扩大公司现有生产能力，增强公司持续盈利能力。

2、项目实施的必要性

(1) 有助于公司扩大核心产品产能，满足下游市场增长需求

随着我国经济不断发展和人民生活水平持续改善，人们越来越重视品质厨房生活，厨房电器领域的消费升级趋势日渐明显。以集成灶产品为代表的新型智能厨房电器产品顺应了人们对于厨房电器产品智能、健康、环保等核心要求，进一步满足了消费者不断升级的消费需求。在城镇化进程深入推进、新增和存量住宅装修以及产品置换需求持续释放的背景下，集成灶市场需求有望继续保持持续增长，行业前景非常广阔。

根据奥维云网（AVC）推总数据，2022年集成灶产品零售规模在厨卫大家电中仅次于吸油烟机，市场零售额已达259亿元，较上年同期增长1.2%，在厨电市场下行的态势中仍保持增长趋势，未来市场空间较大。因此，公司需要通过实施本项目引进先进的生产设备及工艺，进一步扩大集成灶等产品的生产规模，持续提升规模化生产效应，以满足下游市场日益增长的需求，进而提高公司的盈利能力和市场竞争能力。

(2) 有助于公司顺应行业发展趋势，优化现有产品布局

受到近年来集成灶行业快速发展的影响，目前行业内部分企业已逐步加大对集成水槽和集成洗碗机产品的投入，并将相关产品与集成灶产品进行配套销售，以更好地打造智能厨房应用场景，进一步满足消费者对智能厨电产品的需求，但是从整体来看，现阶段集成水槽和集成洗碗机产品的市场普及程度相对较低，市场规模尚处于起步阶段。根据奥维云网（AVC）监测数据，2022年集成洗碗机线上市场零售额占比已达7.1%，连续3年占比持续提升，并且当年上市新品数量排名第一，预计未来相关产品的市场规模将进一步提升。因此，公司需要通过实施本项目提前布局集成水槽和集成洗碗机市场，优化现有产品体系，抓住新兴厨电产品市场发展机遇，在与同行业企业的竞争中取得优势竞争地位，为公司未来的发展提供保障。

3、项目实施的可行性

(1) 项目实施符合国家产业政策的要求

为推动厨房电器行业实现安全、节能、环保、高效发展，近年来国务院及相关部门、行业协会等出台了一系列指导厨房电器行业发展的法律、法规及规章。国家产业政策的大力支持，将成为本项目建设实施并取得预期效益的重要保障。

(2) 较强的研发设计能力为项目实施提供技术支持

公司作为国家高新技术企业，自成立以来一直专注于集成灶等新型智能厨电产品的研发、生产与销售业务，始终坚持自主研发创新，现阶段已掌握侧吸下排技术、油烟分离技术、燃烧器节能技术、风机下置技术、远程监测技术、直排式风道技术、模块化技术、蒸发器技术等多项核心技术，通过核心技术的不断积累，公司已在技术团队、技术创新、技术储备、技术应用等方面形成一定优势，能够有效提升新产品开发效率和生产效率。同时，公司密切关注厨房电器行业发展趋势和消费者实际需求，能够不断开发出满足下游消费者多元化需求的新产品，公司较强的自主创新能力以及研发设计能力将为本项目的实施提供技术支持。

(3) 良好的品牌影响力和完善的营销网络为项目实施提供市场基础

经过多年发展，公司通过构建多渠道、全方位的品牌宣传体系，加大品牌投入力度，不断提升品牌吸引力，“亿田”品牌已在消费者心目中形成了良好的美誉度，品牌影响力的不断提升带动公司业务规模增长，将为本项目产能消化提供有效保障。现阶段公司销售模式仍以经销为主，目前公司经销网络和售后服务体系已遍布国内主要县市级城市，同时公司通过在主要电商平台设立官方旗舰店，积极培育和发展KA、工程和家装等其他营销渠道，不仅能够适应消费者多样化的购物方式，还能为消费者提供快捷、便利的售后服务，完善的营销体系和覆盖广泛的多渠道销售网络将为本项目的实施提供市场基础。

4、项目投资概算

本项目预计总投资38,909.00万元，包括建设投资14,622.00万元、设备投资22,399.00万元、预备费500.00万元和铺底流动资金1,388.00万元，拟使用募集资金投入37,021.00万元。

5、项目经济效益分析

本项目建成后完全达产周期为五年，期间达产率分别为50%、70%、80%、90%和100%，完全达产后预计可实现年销售收入58,400.00万元，年利润总额7,398.00万元，年净利润6,288.00万元，项目所得税后内部收益率为11.32%，所得税后投资回收期为8.41年（含建设期3年）。

6、项目相关备案及审批情况

本项目已取得项目建设用地，不动产权证号为浙（2018）嵊州市不动产权第0077272号，土地用途为工业用地。本项目已取得嵊州市发展和改革局出具的《浙江省企业投资项目备案(赋码)信息表》(项目代码:2304-330683-04-01-935796)、绍兴市生态环境局出具的《嵊州市“区域环评+环境标准”改革建设项目环境影响登记表备案通知书》(嵊环备〔2023〕20号)。

(二) 品牌推广与建设项目

1、项目概况

本项目拟投资15,000.00万元用于建设品牌推广与建设项目，项目实施主体为公司，实施地点为嵊州市经济开发区，项目建设期为3年。本项目建成后，将进一步优化公司现有的营销网络，提升公司的品牌影响力与知名度。

2、项目实施的必要性

(1) 有助于进一步提升公司品牌影响力，全方位提升公司品牌建设能力

随着国内居民收入水平的不断提升，消费者对厨电产品的品牌形象、产品质量和功能等关注度日益提升，良好的品牌知名度是进一步推广公司产品、扩大公司市场占有率的重要保障。自成立以来，公司高度重视品牌建设和发展，致力于为消费者提供健康、环保、节能的厨房电器产品，持续提升顾客的厨房体验。近年来，同行业企业纷纷加大市场营销力度，品牌竞争已成为影响公司发展的关键因素。为进一步提升公司品牌影响力，公司需要通过持续的品牌推广投入，全方位提升公司品牌建设能力，并进一步实现品牌价值理念的宣传，以持续增强公司市场竞争力，为公司实现长期战略目标奠定基础。

(2) 有助于公司进一步完善营销网络体系，促进新增产能消化

随着公司环保集成灶新产业园区的整体建成达产，公司生产效率和生产规模将大幅提高，新增产能的消化对公司营销服务能力也提出了更高的要求。近年来随着网络营销以及社交电子商务的兴起，行业内企业开始通过社交媒体宣传、广告投放等方式与消费者进行高频次的互动，不断提升消费者对公司品牌及产品的认知度，营销渠道已经成为厨房电器制造企业的主要竞争领域，因此公司需要通过加大网络媒体和传统媒体的投入力度，持续加强公司品牌知名度推广，进而完善公司营销网络体系，促进公司新增产能的消化并进一步巩固行业地位。

3、项目实施的可行性

(1) 公司具有良好的品牌知名度和市场口碑

公司自成立以来，始终秉持“为亿万家庭构筑健康、开放、智能的集成厨房”的发展使命，致力于为消费者提供一体化的厨房电器产品及集成厨房全场景解决方案。历经多年发展，公司已形成覆盖广泛的多渠道销售网络，“亿田”已成为深受消费者喜爱的集成灶品牌之一。近年来公司持续推进营销与品牌拓展计划，围绕“亿田”核心品牌形象，加大在中央电视台、主要地方卫视、网络渠道、平面媒体、交通工具等多种渠道的品牌宣传力度，强化品牌市场口碑，同时公司不断完善营销渠道布局，并成功地在行业内打造了高品质的“亿田”品牌形象，公司多年累积的品牌知名度和市场口碑为本项目的实施提供了有利条件。

(2) 公司具有完善的品牌营销管理体系

公司高度重视品牌营销管理，并设立品牌市场中心全面负责公司品牌营销相关工作，对品牌策划、网络推广、广告投放等进行严格管理，能够有效保障公司品牌营销工作的有序开展。同时，公司组建了一支富有行业经验的品牌营销团队，未来公司将进一步挖掘行业内的优秀专业人员，为公司的品牌营销管理提供动力。目前公司已具有完善的品牌营销管理体系，为本项目的顺利实施提供了管理和人员保障。

4、项目投资概算

本项目投资金额为 15,000.00 万元，投资内容主要包括网络媒体推广费用、大交通及商圈社区户外媒体推广费用、代言人及电视综艺宣传费用、品宣策略及

内容制造费用和参展费用等，拟使用募集资金投入 15,000.00 万元。

5、项目经济效益分析

本项目不直接产生经济效益，但本项目的实施有助于公司提升整体营销推广能力，增强公司的综合竞争优势，有利于公司未来的可持续发展。

6、项目相关备案及审批情况

本项目不属于固定资产投资项，无需办理固定资产投资项备案、环境影响评价及用地审批手续。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

公司本次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务开展，符合国家相关产业政策以及公司未来整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目实施后，将进一步提升公司现有产能规模，优化公司的产品结构，增加公司的利润增长点，有助于公司进一步巩固市场优势竞争地位，提升公司的核心竞争力，促进公司的长期可持续发展，符合公司及全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后，公司的资产规模将相应增加，资金实力得到进一步提升，为公司的可持续发展提供了有力的保障。本次可转债转股前，公司可以较低的财务成本获得债务融资，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。同时，随着公司本次募集资金投资项目的实施，相关项目经济效益将逐步释放，公司整体盈利水平随之提高，符合公司及全体股东的利益。

四、本次募集资金投资项目的可行性分析结论

公司本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策以及公司整体发展战略，具有良好的市场前景和经济效益。同时，本次向不特定对象发行可转债有利于提升公司盈利能力，优化公司资本结构，为后续业务发展提供保障。综上所述，本次募集资金投资项目具有必要性和可行性，符合公司及全体股东的利益。

浙江亿田智能厨电股份有限公司

董事会

2023年9月18日