

证券代码：603518

证券简称：锦泓集团

转债代码：113527

转债简称：维格转债

锦泓时装集团股份有限公司

JinhongFashionGroupCo.,Ltd.

(江苏省南京市秦淮区中山南路1号60层)

2024年度向特定对象发行股票 募集资金使用可行性分析报告

二〇二四年十月

锦泓时装集团股份有限公司

2024年度向特定对象发行股票募集资金使用可行性分析报告

一、向特定对象发行股票募集资金使用计划

本次向特定对象发行募集资金总额不超过人民币20,000万元（含本数），扣除相关发行费用后，全部用于补充流动资金及偿还银行借款。

二、本次向特定对象发行的背景和目的

（一）本次向特定对象发行的背景

1、政策鼓励大股东增持股票，以提升上市公司投资价值

2024年以来，在强监管、防风险、推动资本市场高质量发展的主线下，A股上市公司的回购、增持行为受监管政策鼓励。为支持上市公司和主要股东回购和增持上市公司股票，2024年9月24日，中国人民银行宣布将创设股票回购、增持专项再贷款，引导银行向上市公司和主要股东提供贷款，支持回购和增持股票。近日，证监会制定了《上市公司监管指引第10号——市值管理（征求意见稿）》，要求上市公司积极运用并购重组、股权激励、大股东增持等市值管理工具，推动上市公司投资价值提升。

2、服装行业聚焦产业转型升级、动能转换和高质量发展，政策培育新质生产力，优质企业迎来新机遇

2024年上半年，我国服装制造业的产量展现出稳定的态势。为了进一步推动行业的可持续发展，政府已制定并实施了一系列政策，旨在激励服装企业加速数字化转型进程，提升运营效率，并强化与中华优秀传统文化的深度融合，从而构建更为稳固且可持续的服装产业链，2024年5月30日，《人民日报》刊发专题报道，强调要培育我国服装服饰行业的新质生产力，加快推动质量变革、效率变革、动力变革，加速向先进制造业、高附加值产业迈进。

3、公司三大品牌协同并进，品牌竞争力持续增强，经营状况持续向好

2023年以来，随着国内各地出台多项措施促进消费复苏，服装消费市场迎来稳健反弹，内销市场持续恢复向好。公司坚持以市场为导向，以创新为驱动，集聚品牌势能，丰富产品矩阵，提升渠道，运营质效，实现了持续稳健的发展。公司现有的“元先”、VGRASS、TEENIE WEENIE三大品牌各具差异化的风格和定位，协调共享、优势互补，形成了金字塔式的立体品牌矩阵，不断提高品牌市场竞争力。近年来，公司通过多品牌战略，持续提升产品力和品牌力，并布局全渠道，共同推动收入增长。

（二）本次向特定对象发行的目的

1、满足公司业务发展对流动资金的需求，把握行业发展机遇

随着服装行业的逐步复苏，公司资金需求逐步增加。通过本次向特定对象发行股票募集资金，全部用于补充流动资金及偿还银行借款。一方面，可以提升公司发展过程中的流动性水平，解决公司营运资金需求，提高公司的抗风险能力；另一方面，可以为公司未来业务的快速发展以及市场占有率的提高提供坚实的资金保障，增强公司竞争能力，以保持公司持续盈利能力，最终实现股东利益的最大化。

2、优化资本结构，增强公司抗风险能力

通过本次向特定对象发行股票事宜，公司的资金实力将得到提升，补充的营运资金可以缓解公司资金压力，优化资产负债结构，降低财务风险；有助于减少未来公司银行贷款需求，提高流动比率、经营安全性和资产流动性，降低财务费用，提升盈利水平；有利于提高公司的持续经营能力以及整体抗风险能力，夯实未来发展根基。

3、巩固控股权稳定性，彰显实际控制人对公司未来发展的信心，提升公司投资价值

本次发行前，公司控股股东、实际控制人王致勤先生、宋艳俊女士合计持有公司33.29%股份，通过认购本次发行股票，控股股东、实际控制人对公司的控股比例将提升至39.71%（不考虑其他影响因素，按照本次发行数量上限测算），有助于进一步增强公司控制权的稳定性，同时彰显了实际控制人对服装行业以及公

司未来发展前景的坚定信心，有利于向市场以及中小股东传递积极信号。认购资金的投入有利于促进公司提高发展质量和效益，维护公司中小股东的利益，提升公司投资价值。

三、本次募集资金使用的必要性和可行性

（一）必要性分析

1、满足公司营运资金需求,促进公司主营业务的发展

公司主营业务涵盖中高档服饰的设计研发、生产制造、品牌营销及终端销售，坚持多品牌战略，旗下拥有三大自有品牌：TEENIE WEENIE、VGRASS、元先，形成了金字塔式的立体品牌矩阵布局。多品牌模式有助于公司扩大目标消费群体范围，满足消费者多元化、多样化、个性化的需求，提高客户黏性，增强公司的持续盈利能力和抗风险能力，但同时也需要公司在研发设计、品牌推广、渠道拓展、商品铺货等方面进行持续性的投入，由此形成了较为持续的资金需求。适度补充公司流动资金有助于缓解营运资金压力，降低财务风险和经营风险，更好地满足公司生产、运营的日常资金周转需要，增强竞争力，为实现“提供顾客渴望的产品和服务，打造有态度的品牌群，成为中国时尚生活的引领者”的公司愿景奠定基础。

2、优化资本结构，减少财务费用，提升对公司盈利能力

本次向特定对象发行后，公司使用部分募集资金用于偿还银行贷款，有利于公司进一步降低资产负债率，优化资产负债结构，降低财务风险；同时可大幅度降低贷款规模及利息支出，有助于减少公司财务费用，提升公司盈利能力。

3、控股股东、实际控制人全额认购，彰显对公司未来发展的信心，提升公司投资价值

本次向特定对象发行股票的发行对象王致勤先生、宋艳俊女士为公司控股股东、实际控制人。其认购本次向特定对象发行股票体现了控股股东、实际控制人对公司支持的决心以及对公司未来发展的信心，有利于保障公司的稳定持续发展。随着本次发行募集资金的注入，公司的流动资金有所补充，公司资产负债结构得

到优化，有利于公司发展战略的实施以及后续经营的持续运作，提升公司投资价值，实现公司股东利益的最大化。

（二）可行性分析

1、本次发行募集资金使用符合法律法规的规定

本次向特定对象发行股票募集资金用于补充流动资金和偿还银行借款符合《上市公司证券发行注册管理办法》等相关法律、法规及规范性文件的规定，具有可行性。本次向特定对象发行股票募集资金到位后，公司资本结构将进一步优化，净资产和营运资金将有所增加，有利于增强公司抗风险能力，确保公司业务持续、健康、快速发展。

2、本次发行募集资金使用实施主体治理规范、内控完善

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金管理制度》，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股票募集资金到位后，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。

四、本次募集资金投向涉及的报批事项

本次向特定对象发行股票募集资金扣除发行费用后全部用于补充流动资金及偿还银行借款，不涉及需要相关主管部门审批的事项。

五、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次向特定对象发行对公司经营管理的影响

公司本次向特定对象发行募集资金扣除发行费用后，将全部用于补充流动资金及偿还银行借款，公司营运资金将得到有效补充，资本实力和资产规模将得到提升，抗风险能力得到增强。同时，募集资金到位有助于夯实公司的业务发展基础，增强公司主营业务竞争力和盈利能力，维护股东的长远利益。

（二）本次向特定对象发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产和净资产金额预计有所增长，资产负债率预计得到降低，公司流动比率和速动比率将得到改善，短期偿债能力增强。本次发行后，随着总股本及净资产增加，公司净资产收益率和每股收益等主要财务指标可能会因为即期收益摊薄而有一定程度的降低。未来随着资金投入，公司业务规模将继续扩大，盈利能力相应提升，从而进一步增强公司持续盈利能力。

综上，本次发行有利于优化资本结构、提高偿债能力、降低财务风险，为公司进一步业务发展奠定坚实的基础。

六、本次募集资金使用的可行性分析结论

综上所述，本次向特定对象发行股票符合国家相关的产业政策及相关法律法规的要求，符合公司的实际情况和战略需求，有利于改善公司财务状况，增强公司可持续发展能力和抗风险能力，促进公司健康发展，符合公司发展战略，有利于实现全体股东利益最大化，具备必要性和可行性。

锦泓时装集团股份有限公司董事会

2024年10月7日