

证券代码：002345

证券简称：潮宏基

广东潮宏基实业股份有限公司
2020年非公开发行A股股票
募集资金使用可行性分析报告
(修订稿)

二〇二〇年十二月

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行 A 股股票募集资金总额不超过人民币 29,430 万元（含），扣除发行费用后拟全部用于补充公司流动资金。

二、本次募集资金投资项目的背景

（一）外部环境

随着经济不断发展，我国消费市场规模位居全球前列。中等收入群体扩大化成为我们当前社会的重要特征，成为中高端消费品市场发展的主要推动力。随之，消费观念不断更新迭代，消费结构想发展享受型转变，呈现出个性化、高端化、体验化的消费特点。后疫情时代，虽然消费者行为和产品需求逐渐被重塑，但消费者对美好生活的向往不会改变，仍将追求美丽、健康和愉悦。同时希望获得更优质、更高效的服务体验，除了产品本身的基本使用需求外，还看重品牌、内含、文化及情感价值，从而带动中高端时尚品牌消费发展。女性消费相关的“美丽经济”市场潜力依然巨大，珠宝、皮具、美容美妆之类能为女性带来美丽和提升品位的时尚消费品依然是女性消费的热潮重心。

近期，2020 年初疫情发生，全球扩散，对生产生活带来严重影响。零售业受到明显冲击，客流明显下降，大量的零售门店暂时性关闭，消费向线上转移。目前，国内疫情得到良好控制，但国际疫情形势仍然复杂，国内零售业得到明显恢复。

（二）公司经营情况

公司旗下各品牌均以“青春靓丽、追逐时尚”的都市女性为目标客户，专注于向用户提供匠心打造、紧随潮流的产品。公司旗下三大品牌线下渠道布局已近 1300 个网点，公司是第一家上 ERP 软件的珠宝企业，也是国内第一家使用 SAP-ERP 系统的珠宝企业。截止 2020 年 9 月底，公司“CHJ 潮宏基”品牌共有 906 家线下珠宝专卖店和多个线上销售渠道；“VENTI”品牌共有 51 家专卖店；“FION 菲安妮”品牌拥有国内 289 家门店、海外 21 家门店。

上半年疫情冲击下，传统线下渠道受阻，公司加速数字化建设以应对疫情的影响。借助原有的数字化基础，公司迅速推出智慧云店小程序，利用品牌自身营销工具以及商场平台资源、跨品类资源互换、直播等多种途径，实现全天

候全域的新零售商业模式。截至2020年9月底，潮宏基珠宝智慧云店累计注册用户已经突破250万，公司珠宝通过第三方平台线上销售交易额（不含自建线上平台）5.62亿元，实现销售收入4.57亿元，同比增长30.19%。

三、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）补充流动资金

1、项目基本情况

公司综合考虑了外部综合形势、公司经营模式、经营规模、财务状况以及市场融资环境等自身及外部条件，拟将本次非公开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，以满足公司业务不断发展对营运资金的需求，提高公司抗风险能力，进而促进公司主营业务持续健康发展。

2、必要性与可行性分析

（1）2017年来公司经营规模总体逐步扩大，但营运资金规模明显下降

2017年至今，公司的经营规模和运营资金数据：

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入（万元）	231,697.48	354,277.79	324,802.50	308,618.37
营业收入增长率	疫情影响	9.07%	5.24%	--
营运资金（万元）	136,406.56	138,801.45	204,830.38	242,351.45
营运资金增长率	疫情影响	-32.24%	-15.48%	--

2017年到2019年，公司营收规模总体上升超过14%，营运资金规模总体下降超40%，虽然公司不断改善管理技术，提高运营效率，但仍面临营运资金紧张的压力。公司追求进一步做大业务，对营运资金也有新的要求。

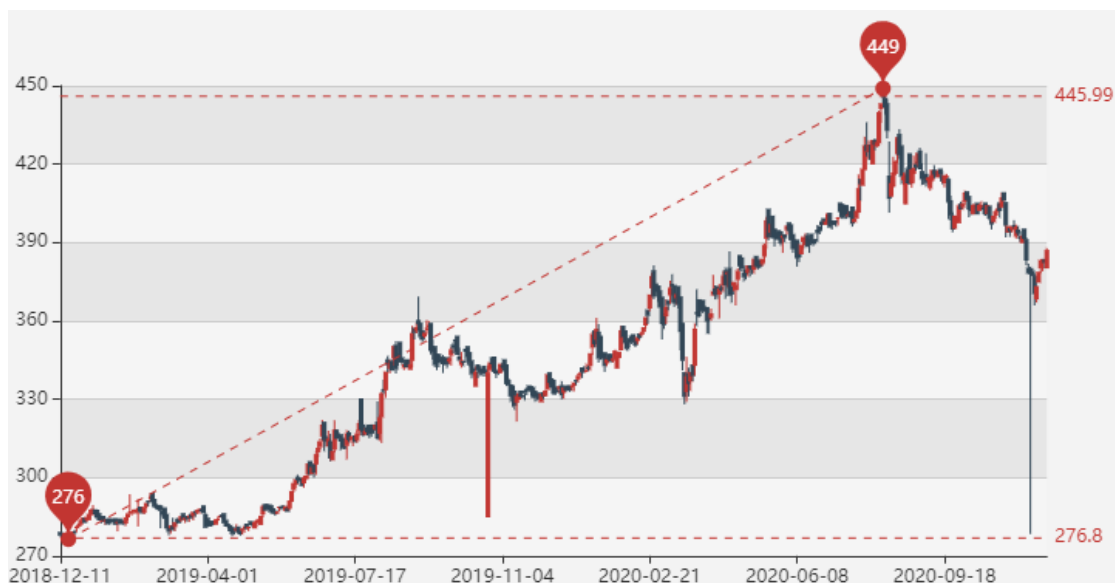
（2）对抗疫情风险，需要适度提高营运备用资金

2020年初疫情发生，很多企业出现暂停营业、客流缺失、供应链困难等情形，导致营收下降，资金链危难。公司作为零售企业，门店销售受到较大冲击。基于长期稳健经营的积累，公司显示了较强的抗风险能力。公司经营零售，布局大量的直营店，有固定的租金和人员费用，因此，公司尤其需要关注短期商业停顿的冲击。目前国内疫情得到良好控制，但国际上疫情形势仍然复杂，企业经营上仍需对疫情风险作出防备性应对，应适度提高公司运营资金规模。

（3）近期黄金价格高涨，所需流动资金增多

公司经营黄金珠宝首饰，2019年采购黄金的规模约690万克。2019年来，

黄金价格出现较大上涨，相应的采购压货资金需求水涨船高。



（上图为上海黄金交易所 AU99.99 克行情走势图，仅供参考，其价格信息并不等同于公司的采购价格）

此外，金价上涨还会导致公司负债上升。公司采购黄金中约 40% 为从银行借入实物黄金。虽然金价上涨也带来黄金饰品售价上涨，但高品质消费品销售期较长，债务到期或早于销售的回款，因此也增加了资金周转压力。

（4）公司有息负债金额较大，占比高

公司总债务/EBITDA 指标，2019 年底为 6.29，而 2020 年 9 月末为 7.61（年化）。EBITDA 受疫情压制，总债务压力上升。

公司的有息负债包括银行借款和从银行借入黄金（交易性金融负债），2020 年 9 月底合计总额为 15.08 亿元，占公司负债总额的 77.33%，比例较高。公司的原材料价值贵重，对供应链的可用占款规模较小。

公司经营高端消费品，销售等待期一般较长。2020 年以来受疫情影响，存货周转率降为 0.95 次（年化），比 2019 年下降 12%。因此，公司需比一般行业更重视流动性管理。

（5）公司短期偿债压力明显

截止 2020 年 9 月底，公司短期银行借款（包括借金）总额为 13.44 亿元，而公司货币资金和银行结构性存款总额为 8.73 亿元；流动比率为 1.74，速动比率为 0.67。

四、本次非公开发行A股股票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

前述公司一些经营上的特点包括：（1）近年来，公司经营规模扩张而营业资金规模大幅下降；（2）公司经营零售，门店多，固定费用大，需要提高抗疫情冲击风险的能力；（3）黄金为公司重要原材料，2019年以来价格大幅上涨。针对以上特点，公司本次募集资金到位后补充流动资金，公司的总体营运能力将得到增强，抗疫情风险能力和对黄金产品的经营能力将得到提高，公司进一步扩大营业规模将有更好的基础，公司的经营管理将更加优化。

（二）对公司财务状况的影响

公司产品价值贵重，存货周转较慢，供应链可占款小，有息负债比例高，速动比率偏低，短期偿债压力明显，疫情影响更提高了债务压力。针对以上情况，本次募集资金到位后，公司的资本和资金将得到增加，财务结构进一步优化，流动性进一步改善，债务压力明显下降，财务风险将进一步降低，有利于公司长期稳健发展。

五、本次非公开发行股票募集资金使用的可行性分析结论

综上，公司董事会认为，本次募集资金符合国家产业政策及公司整体发展战略，将进一步提高公司的经营运营能力和抗风险能力，增强公司适应形势变化的能力，有利于公司的长期可持续发展。因此，本次募集资金用途合理、可行，符合公司及全体股东的利益。

广东潮宏基实业股份有限公司董事会

2020年12月31日