

证券代码：002569

证券简称：ST 步森

浙江步森服饰股份有限公司

2021 年度非公开发行 A 股股票

募集资金使用的可行性分析报告

二〇二一年四月

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行股票的募集资金总额不超过 28,251.00 万元（含本数），募集资金扣除发行费用后将全部用于补充流动资金。

二、本次发行募集资金的必要性和可行性分析

（一）本次募集资金的必要性

1、拓展公司融资渠道，优化资本结构，提高公司风险抵御能力

2017 年末至 2019 年末，公司资产负债率（按合并报表计算）分别为 31.03%、53.95%和 44.40%。按募集资金上限测算（不考虑发行费用及其他相关事项），且以最近一期 2020 年 9 月末财务数据为参照依据，本次发行完成后公司的资产负债率将从 45.10%降至 29.44%，流动比率将从 1.14 升至 2.58，速动比率将从 0.54 升至 1.98。本次非公开发行股票是公司运用资本市场进行股权融资的重要手段，有助于优化公司资本结构，减轻公司流动资金压力，提升公司短期偿债能力和整体风险抵御能力，有利于公司未来持续稳健发展。

2、实际控制人认购增强投资者信心及巩固其控制地位

实际控制人王春江通过浙江瀚漫间接参与本次非公开发行股票彰显其对上市公司未来发展前景的信心，向市场及中小股东传递积极信号，增强二级市场投资者对上市公司预期，有利于维护上市公司及中小股东的利益。

本次发行前，公司实际控制人王春江通过控制东方恒正，以及与睿鹭资产签署《投票权委托协议》的方式，合计控制公司 27.13%的股份。王春江看好公司未来发展前景，拟通过浙江瀚漫参与本次非公开发行股票增持不超过 4,300 万股，本次发行完成后，王春江合计控制公司股份的比例将上升至 43.87%，进一步加强对公司的控制力，保证了公司股权结构的稳定，能够保障公司的长期持续稳定发展。

3、增强公司持续运营发展能力，实现公司股东利益的最大化

为进一步巩固既有优势地位、增强投资者信心，本次通过非公开发行股票的

方式向公司注入现金，支持公司业务发展，将补充公司流动资金需求，有效优化公司财务结构、提高公司盈利能力和抗风险能力，有利于公司未来业务的持续性发展，符合公司股东的长远利益。与此同时，本次通过非公开发行股票所得股份的限售期为 36 个月，体现了发行对象对公司支持的态度，也表明其看好公司的长期发展，有利于维护公司中小股东利益，实现公司股东利益的最大化。

（二）本次募集资金的可行性

1、本次发行符合法律法规的规定

本次非公开发行股票符合政策和法律法规，具有可行性。本次发行募集资金到位并补充流动资金后，公司资本结构将得到优化、流动性风险将有所降低，现金流压力适当缓解，有利于支持公司实现中短期战略发展，保障公司盈利能力，持续经营能力将得到提升。

2、发行人公司治理规范，内部控制完整有效

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，并通过不断改进与完善，从而形成了较为规范、标准的公司治理体系和较为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、投向变更、检查与监督等进行了明确规定。本次非公开发行募集资金到位后，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。

三、本次募集资金投资对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次非公开发行股票所募集的资金，在扣除相关发行费用后，将全部用于补充流动资金。本次募集资金投向符合国家有关产业政策，有利于缓解公司营运资金压力，改善公司的财务状况及资本结构，推动公司业务持续健康发展，进一步提升公司的综合竞争力。本次发行募集资金的使用符合公司实际情况和发展需要。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产及净资产规模将相应增加，公司资本结构更趋稳健合理，整体实力进一步加强。由于募集资金投入使用并产生效益需要一定时间，短期内公司每股收益将仍为负数或被摊薄，但随着效益的逐步显现，公司的利润规模和经营活动现金流入将增加，可持续发展能力将进一步增强。

四、本次募集资金投资项目涉及报批事项情况

本次发行募集资金拟用于补充流动资金，不涉及需履行立项备案、环境影响评价等相关报批事项，亦不涉及使用建设用地的情况。

五、可行性分析结论

综上所述，公司本次非公开发行股票募集资金用于补充流动资金，符合公司业务运营及发展需要，可在一定程度上满足公司业务发展中的资金需求，有利于优化资本结构、提高盈利能力和抗风险能力。本次募集资金使用计划符合公司的发展战略，符合全体股东的利益，具有必要性及可行性。

浙江步森服饰股份有限公司董事会

2021年4月19日