

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

二零二一年八月

一、本次非公开发行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 271,746,870 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、本次非公开发行的背景和目的

（一）本次非公开发行的背景

1、公司盈利情况不佳，面临较大的债务压力

由于公司近年来主营业务规模较小、出现亏损情况，同时，公司背负了较大的债务负担，流动资金严重不足，影响了公司业绩以及开拓发展新业务、培育新的盈利增长点的能力。

2、业务发展需要资金支持

近年来公司经营遇到一定困难，资金压力较大，公司一直积极采取多种措施提升资产质量及盈利能力，但效果不及预期。公司拟通过本次非公开发行募集资金，增强公司资金实力，以满足公司业务发展所需，为公司持续发展提供有力保障。

3、行业发展迎来契机

随着我国新冠肺炎疫情控制取得良好成绩，国内服装行业整体复苏明显，同时面向以用户为中心的商业闭环模式的构建逐步成为行业标配，以私域流量建设用户池，多产品多品类进行转化的模式逐步成熟。步森作为 30 余年历史的悠久品牌，机会尚存。公司战略分析认为，在职业装市场赛道、新男装赛道、男士健康科技产品赛道和“男士生活馆”渠道赛道，皆有发展机会。

4、公司内部治理取得阶段性成果，进入全新发展阶段

过去一年，通过对原有服装业务“关停并转”，淘汰不合格人员，实施减员增效，控制生产成本，剥离亏损子公司，加强销售管理，引入新的专业团队等举措，步森股份服装业务整体更加聚焦，更加符合上市公司治理要求。公司业务进入全新发展阶段，从“止血”到“输血”，让上市公司主营业务回复元气的时机已经到来。

（二）本次非公开发行的目的

1、补充流动资金需求，优化资本结构

本次非公开发行募集资金全部用于补充流动资金，有助于优化资本结构、财务状况，增强公司抗风险能力，提升公司核心竞争力和可持续发展能力。

2、振兴服装业务

随着我国防疫成果初显，服装行业迎来复苏。公司目前正处于转型发展的良好时机。在消费升级的驱动下，国内服饰消费市场继续向着高端化和多元化发展。公司致力于服装主业，上线“倍省云店”，加强线下、线上一体化经营，通过“男士生活馆”等业务模块，改善和建立良好且灵活的供应链体系，提高现有服装生产的效率，扩大市场营销投入及品牌投入，努力使原有服装业务由亏转盈，从而实现长期稳定盈利。

3、提振市场信心，维护广大中小股东利益

本次公司向特定对象华夏先河非公开发行股份，是王雅珠女士支持公司的重要举措。通过以现金增资公司，有利于促进公司提高发展质量和效益，实现做强、做优，有利于提振市场信心、维护公司中小股东的利益，亦符合公司股东利益的最大化原则。

三、使用募集资金的必要性分析

（一）缓解公司营运资金压力，优化资本结构，提高公司抗风险能力

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，公司资产负债率分别为53.95%、44.40%、49.64%和48.06%，且截至2021年3月末，公司负债总额17,176.82万元，其中流动负债12,317.35万元，短期负债比例相对较高。

本次非公开发行股票完成后，公司的资本金得到补充，公司资产负债率下降，偿债能力增强，资本结构得到优化，增强公司抗风险能力，为公司的健康、稳定发展奠定基础。

（二）本次表决权委托及非公开发行完成后，有利于增强上市公司稳定性及投资者信心

本次非公开发行前，王春江与王雅珠于 2021 年 8 月 18 日签订了《表决权委托协议》，王雅珠成为公司拥有表决权份额最大的股东。本次发行完成后，王雅珠将通过华夏先河持有上市公司股份的 23.08%，拥有公司表决权的股份比例合计达 35.04%，将成为上市公司新实际控制人。

王雅珠看好公司未来发展前景，通过上述方式获取上市公司实际控制权后，进一步保证了公司股权结构的稳定，保障了公司的长期持续稳定发展的基础，有利于增强二级市场投资者对上市公司预期，维护上市公司及中小股东的利益。

（三）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。

四、使用募集资金的可行性分析

（一）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。

（二）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。

五、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）对公司业务的影响

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

本次发行将为公司的财务状况、盈利能力等带来积极影响。在公司的总资产、净资产规模增加的同时，公司将通过本次发行募集资金投资项目的实施，增强可持续发展能力，完善公司产品结构，提升公司的整体盈利水平。

六、募集资金使用可行性分析结论

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8月18日