

深圳市美芝装饰设计工程股份有限公司

（注册地址：深圳市福田区八卦四路科研楼 7 栋 1-6 层）



2022 年度非公开发行股票 募集资金使用的可行性分析报告

二〇二二年三月

本可行性分析报告所述词语或简称与深圳市美芝装饰设计工程股份有限公司 2022 年度非公开发行股票预案中“释义”所述词语或简称具有相同含义。

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过 20,000 万元（含本数），扣除发行费用后全部用于补充流动资金。

二、募集资金投资项目的可行性分析

（一）本次募集资金使用计划的必要性

1、补充流动资金，保障公司业务稳定增长，增强公司行业竞争力

建筑装饰行业具有“轻资产、重资金”的特点，建筑装饰企业的经营主要受到资金实力、施工资质、施工技术、施工经验、施工团队及其管理能力等因素影响，其中，资金实力是制约建筑装饰企业进行大型建筑装饰工程项目施工，开拓全国市场的重要因素。建筑装饰施工项目，通常具备金额大、工期长、付款时间长等特点，在项目投标、履约保证、工程设计、材料及劳务采购、项目执行以及维修质保等多个环节需要投入大量的资金。公司本次非公开发行募集资金用于补充流动资金将为公司业务稳定增长提供有效保障，从而进一步增强公司的行业竞争力。

2、进一步稳固南海国资控制权，充分发挥协同作用

美芝股份经过多年发展，承接了大量的政府类行政机构、文化及医疗类场馆装饰工程，铁路、地铁客站装饰工程，星级酒店装饰工程等代表性工程项目，积累了在跨领域项目实施、设计研发、技术与施工质量、品牌建设、市场开拓等方面的突出优势，是中国建筑装饰行业具有较强市场综合竞争力的企业之一。

2020 年 12 月，美芝股份完成了控制权变更，实际控制人变更为南海国资，南海区地处粤港澳大湾区腹地，拥有成熟的建筑建材产业集群，将来粤港澳大湾区政策的逐步落地，南海区的产业载体建设及村级工业园改造等城市升级改造项目投资力度将会进一步加大。通过本次发行，将进一步稳固南海国资对公司的控制权地位，从而有利于南海国资进一步深化资源和基础设施设计、建设、管理的

一体化优势，充分发挥协同作用，保障公司业务持续稳定发展。

3、降低财务杠杆，优化资本结构，提高抗风险能力

报告期各期末，公司应收账款净额分别为 8.31 亿元、8.79 亿元、10.07 亿元及 8.34 亿元，占公司各期末总资产比重分别为 57.40%、56.99%、56.62%和 49.84%。资产负债率分别为 54.27%、58.25%、53.40%和 52.76%，公司应收账款金额较大，占总资产比重较高，且负债水平相对较高。

面对建筑装饰行业广阔的市场空间，目前公司经营活动产生的现金净流量难以满足主营业务稳定发展的需求，通过金融机构借款的资金成本相对较高，公司需要通过增加长期稳定的股权融资缓解公司经营过程中的资金压力，同时也能进一步优化公司资本结构，提高公司盈利能力和抗风险能力，保障公司业务健康稳定发展。

（二）本次募集资金使用计划的可行性

1、建筑装饰行业未来发展空间为公司主营业务持续发展提供保障

我国仍处于城市化、工业化、市场化的快速发展时期，势必推动国民经济与社会发展处于一个稳定增长的阶段。建筑装饰行业面临着持续、稳定增长的宏观环境，新型城镇化、“一带一路”发展战略、粤港澳大湾区建设、深圳社会主义先行示范区改革试点等政策的实施，同时京津冀、长三角、珠三角、长江中游等城市群的快速崛起，引致更大的交通、商业等基础设施建设，将为建筑装饰行业市场提供广阔的发展空间。随着国民人均收入稳步提高，人们对建筑品质将提出更高要求，促使建筑装饰平均造价稳步攀升，这也将提升新增住房装修以及二手房再装修市场规模，为综合性建筑装饰企业可持续发展提供保障。

2、本次非公开发行募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次非公开发行募集资金全部用于补充流动资金符合相关政策和法律法规的规定及公司当前的实际业务发展需要。本次非公开发行募集资金到位后，进一步降低公司资产负债率，优化公司资本结构，提升公司抗风险能力，推动公司业务健康稳定发展。

3、本次非公开发行募集资金使用的主体具备规范的治理机制及完善的内部控制环境

公司已按照上市公司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，公司制定了《募集资金管理办法》，对募集资金的存储、使用、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。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行募集资金扣除发行费用后，将全部用于补充流动资金，有效缓解公司日常经营活动的资金需求压力，为公司业务发展提供资金保障。同时本次非公开发行完成后，公司的资金实力及资产规模将进一步提升，抗风险能力得到增强，有助于提高公司项目承接能力，为公司扩大业务发展规模并长期可持续发展打下坚实的基础。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司的资产总额以及净资产总额将会同时增加，进一步优化了公司资产负债结构，公司资金实力也将得到提升。虽然本次非公开发行在短期内可能对公司的即期回报造成一定摊薄，但随着募集资金的有效使用，将提升公司的盈利空间和可持续经营能力。

四、结论

公司通过本次非公开发行募集资金，将有效缓解公司日常经营活动的资金需求压力，保障公司主营业务的持续增长，优化公司的资本结构，提高公司的核心竞争力，增强公司的抗风险能力。综上所述，本次募集资金的用途合理、可行，符合本公司及全体股东利益。

深圳市美芝装饰设计工程股份有限公司董事会

2022 年 3 月 10 日