

中信证券股份有限公司

关于喜临门家具股份有限公司

变更募集资金投资项目的核查意见

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”、“本保荐机构”）作为喜临门家具股份有限公司（以下简称“喜临门”或“公司”）持续督导的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则（2018年修订）》、《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》等相关规定，现就喜临门2016年非公开发行股票募投项目变更事项进行了审慎核查，核查情况及核查意见如下：

一、非公开发行股票募集资金的基本情况

经中国证券监督管理委员会“证监许可〔2016〕1786号”文核准，公司于2016年9月向特定对象非公开发行人民币普通股（A股）股票67,857,787股，发行价为每股人民币13.8525元，共计募集资金94,000.00万元，坐扣承销和保荐费用1,000.00万元后的募集资金为93,000.00万元，已由主承销商财通证券股份有限公司于2016年9月28日汇入公司募集资金专项账户。另减除上网发行费、招股说明书印刷费、申报会计师费、律师费、评估费等与发行权益性证券直接相关的新增外部费用914.02万元后，公司本次募集资金净额为92,085.98万元。上述募集资金到位情况业经天健会计师事务所(特殊普通合伙)验证，并由其出具《验资报告》（天健验〔2016〕396号）。

二、非公开发行股票募集资金的使用情况

根据非公开发行股票的发行方案，该次募集资金用于以下项目：

单位：万元

序号	项目	项目投资总额	拟使用募集资金金额
1	喜临门家具制造出口基地建设项目	100,000	90,000
2	偿还银行贷款	4,000	4,000
	合计	104,000	94,000

截至2018年9月30日，公司已累计使用募集资金71,341.42万元，其中累计投入“喜临门家具制造出口基地建设项目”41,341.42万元，归还银行贷款

4,000.00 万元，临时补充流动资金 26,000.00 万，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	拟使用募集资金金额	已投入金额
1	喜临门家具制造出口基地建设项目	90,000	41,341.42
2	偿还银行贷款	4,000	4,000.00
3	临时补充流动资金	-	26,000.00
合计		94,000	71,341.42

截至 2018 年 9 月 30 日，募集资金的余额为 21,833.53 万元（包括累计收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额）。

三、 变更募集资金投资项目的原因为

（一）原项目计划投资和实际投资情况

原募集资金投资项目喜临门家具制造出口基地建设于 2013 年 11 月取得绍兴袍江经济技术开发区管理委员会经济发展局出具的投资项目备案通知书（备案号：06001311124030965999），实施主体为公司全资子公司浙江喜临门软体家具有限公司，项目投资总额 100,000.00 万元，其中，固定资产投资 94,200.00 万元，建设期利息 1,471.00 万元，铺底流动资金 4,329.00 万元，该项目完全达产后，将实现年销售收入 12.6 亿元，经济效益良好。

截至 2018 年 9 月 30 日，原项目实际实施主体未发生变更，该项目尚在建设中，预计于 2019 年 3 月全部完工投产，累计已实际投入金额为 41,341.42 万元。除 26,000.00 万元闲置募集资金临时补充流动资金外，剩余未使用募集资金余额均存储于募集资金专用账户。

（二）本次募集资金投资项目变更的具体原因

根据目前的项目进度及未来资金投入计划，经公司测算，原项目的实际投入金额预计较预算有所缩减，预计将结余 25,445.89 万元，主要系原项目实际投资结构变化，设备投资额及建设工程投资额减少所致。

1、设备投资额差异分析

（1）公司原计划通过进口全自动生产线来提升公司产能、提高公司生产效率，但就软体家具行业来说，因为目前行业整体自动化程度不高仍系劳动密集型行业，公司原计划投入的价值 8,000 万元的两条全自动生产线未实际投入，同时

全自动生产线配置的 1,200 余万元生产线配套机器人也未实际投入。

2014 年至 2015 年公司对前次募投项目进行可行性规划及调研时，参考对国外床垫生产自动化的考察，在前次募投项目中拟投资建设全自动生产线，以实现自动化高效生产。在实际配置设备时，考虑到国内外床垫类型差异（国外床垫主要为乳胶床垫等，国内床垫主要为弹簧床垫等）带来的生产工艺差异，以及国内外自动化设备设计能力和信息化管理水平差异，综合同业生产发展状况，未实际投入全自动生产线。

(2) 随着国内设备生产水平的发展，国内市场已出现可替代低价设备。公司从节省成本角度出发，相应以国产设备替代进口设备，大幅减少了相应设备投入。

2、建设工程施工投资差异分析

公司原预计建设面积 180,000.00 平方米，计划建设工程施工投资额为 39,714.00 万元，平均建造成本为 0.22 万元/平方米；现预计截至完工，实际建设面积为 178,321.47 平方米，实际投资额预计为 34,968.24 万元，平均建造成本为 0.20 万元/平方米。建设工程施工投资额差异主要系实际建筑面积和平均建造成本下降所致。平均建造成本下降的主要原因系公司对多家建设工程施工方进行询价，择优选择施工方所产生的节约。

因此，为提高募集资金的使用效率，并结合公司战略规划及经营需要，公司拟将“喜临门家具制造出口基地建设项目”的预计结余募集资金 25,445.89 万元用于“泰国家具制造基地建设项目”。

四、变更后新投资项目的具体情况

拟变更后的投资项目“泰国家具制造基地建设项目”的具体情况如下：

项目名称：泰国家具制造基地建设项目

建设地点：泰国春武里府地区工业园区

建设主体：全资孙公司 Saffron Living Co., Limited

建设规模：年产 60 万张床垫产品

建设内容：项目将购置 96,000 平方米土地，新建海绵车间 24,000 平方米、床垫车间 33,100 平方米及仓储 2,900 平方米

项目投资额及效益分析：项目总投资 26,953.29 万元，其中包含土地投资

3,945.60 万元，建设投资 13,200.00 万元以及设备投资 9,807.69 万元。经估算，项目达产年营业收入 30,000.00 万元，项目税后内部收益率达到 13.05%，税后财务净现值（折现率 12%）为 1383.17 万元，税后动态投资回收期（含建设期）为 7.87 年

募集资金投入方式：向 Saffron Living Co.,Limited 注资或其他方式。

五、 新项目的市场前景和风险提示

（一） 新项目的市场前景

本项目在泰国建设生产基地生产床垫产品，为国际客户进行床垫 OEM 代工，属于床垫国际贸易范畴。根据 CSIL 数据，未来床垫国际贸易增长速度约为 3%。预计到 2022 年，床垫全球国际贸易额将达到 46.67 亿美元，从而为项目中产品消化提供广阔的空间。

具体到细分领域，公司目前主要客户宜家、沃尔玛、Ashley、尼达利等国际客户，未来将主要面向美国、东南亚、澳大利亚、日本等市场。根据 CSIL 数据，2016 年，美国、澳大利亚、日本、东南亚（仅计算越南、泰国、印度尼西亚）合计从中国进口床垫产值合计为 7.52 亿美元。如果按照全球贸易额 3% 增长速度保守估算，在募投项目达产的 2022 年，我国床垫出口的市场空间约有 8.98 亿美元。

（二） 风险提示

本项目在泰国实施，当地的税收政策、产业政策及宏观政策调整，都会对公司在当地的市场需求以及产业竞争状况带来变化，从而影响到公司的发展。目前，泰国经济不断发展，并制定了诸多产业政策，建设工业园区，以推动经济的发展。但相关政策的延续性存在一定不确定性，从而对本项目带来一定不利影响。

针对上述风险，公司在投资或者安排项目时，充分调研泰国当地的政策，并通过合同等方式与利益相关方确定契约关系，一旦发生违约行为，可通过双方协商或者仲裁、上诉的形式来挽回自身的经济损失。同时，泰国市场对外开放较早、法律法规相对健全，公司将在泰国遵纪守法、规范经营，规避相关风险。

六、 新项目的备案及审批情况

公司对外投资设立境外子公司涉及投资金额 990.00 万美元已经公司第三届

董事会第二十八次会议审议通过，具体内容详见公司于 2018 年 8 月 23 日在上海证券交易所网站披露的《关于对外投资设立境外子公司的公告》（2018-038），目前已取得绍兴市发展和改革委员会出具的《境外投资项目备案通知书》和浙江省商务厅出具的《企业境外投资证书》，本次项目总投资 26,953.29 万元，尚需办理变更备案程序。

七、 公司所履行的审议程序及监事会、独立董事意见

公司《关于变更部分募集资金投资项目的议案》已经第三届董事会第三十一次会议、第三届监事会第二十九次会议审议通过，公司监事会、独立董事发表了明确同意意见。

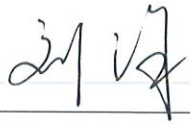
该事项尚需提交公司股东大会审议通过后方可实施。

八、 保荐机构核查意见

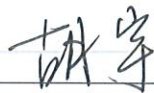
经核查，保荐机构认为：本次公司变更募投项目已经公司董事会、监事会审议通过，监事会及独立董事发表了明确同意意见，履行了必要的审批程序，符合中国证券监督管理委员会发布的《关于进一步规范上市公司募集资金使用的通知》、上海证券交易所发布的《上海证券交易所股票上市规则（2018 年修订）》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013 年修订）》等关于上市公司募集资金使用的有关规定。本次变更募投项目是公司结合前次募集资金投资实际情况及公司发展战略做出的决定，有利于提高募集资金使用效率，符合公司的发展需求，不存在损害股东利益的情形。保荐机构对公司本次变更募投项目无异议。本次变更募投项目事项尚需提交股东大会审议。

(本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于喜临门家具股份有限公司变更募集资金投资项目的核查意见》之签字盖章页)

保荐代表人（签名）：



刘洋



胡宇



中信证券股份有限公司



2018年10月29日