证券代码：002832　　证券简称：比音勒芬

比音勒芬服饰股份有限公司

关于公开发行可转换公司债券

募集资金使用的可行性分析报告

二〇一九年九月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

一、本次募集资金使用计划

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额预计不超过 68,900 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	拟投入募集资金金额
1	营销网络建设升级项目	35,655.10	32,000.00
2	供应链园区项目	14,960.72	14,000.00
3	研发设计中心项目	4,527.32	4,000.00
4	补充流动资金	18,900.00	18,900.00
合计		**74,043.14**	**68,900.00**

项目总投资金额高于本次拟投入募集资金金额部分由公司自筹解决；同时，若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金净额低于本次募集资金投资项目使用金额，公司将按照项目的轻重缓急投入募集资金投资项目，不足部分由公司自筹解决。

在不改变募集资金投资项目的前提下，公司董事会将根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行调整。在本次公开发行可转债募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

二、本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目的具体情况

（一）营销网络建设升级项目

1、项目基本情况

本项目总投资 35,655.10 万元，拟使用募集资金 32,000.00 万元。一方面，公司将选取位于一、二线城市的 200 家比音勒芬品牌（Biemitfelikk）直营门店进行重新装修，完成店面形象及智能化水平的升级，以优化线下重点渠道；另一方面，公司将通过本项目在全国范围内开展 CARNAVAL DE VENISE（威尼斯狂欢节）品牌的营销网

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

络建设，计划在 3 年内铺设 150 家门店，扩大度假旅游服饰新品牌的营销网络覆盖范围。

本项目建成后，公司将改善比音勒芬品牌营销店铺的对外形象，更新基础装修和陈列布局，引入智能化设备，提升公司终端形象和服务能力，增强公司持续盈利能力；同时，公司也将优化新品牌的零售网络，扩展品牌覆盖面，实现度假旅游市场的合理战略布局。

2、项目实施的必要性

（1）有利于提升门店终端形象，为客户提供更好的购物体验

终端门店是公司服务消费者的主要场所，也是向消费者展示产品设计和品牌形象的重要渠道。由于公司产品定位为高端时尚运动服饰，面向高净值人群，更需要充分发挥门店的作用，为消费者提供舒适贴心的消费环境。近几年，随着公司销售门店数量增长，现有门店的装潢、展示设备出现老化，且缺少先进的智能化设备，已经无法满足消费者日益增长的体验需求。为提高客户的购物体验，保持公司核心竞争力，公司将对具备良好盈利能力的重点终端门店实施升级改造，帮助公司持续提升单店销售业绩，增强现有营销网络的坪效和盈利能力，并为消费者提供更优质的购物体验。

优秀的销售门店能够有效地提高消费者的进店频率，增强消费者对品牌的关注度，树立良好的公司形象。除了更个性化的品牌宣传和更人性化的场地装修外，借助智慧门店服务系统，公司门店能够为客户提供更加便捷舒适的购物体验。本项目将改造比音勒芬品牌装修设计老旧的门店，升级智能化和信息化设备，优化产品陈列，全方位迭代和提升公司零售终端的店铺形象和运营能力。此外，公司还将通过终端新门店的建设来构建威尼斯狂欢节品牌的全新形象，提升其品牌价值，获得品牌溢价，新品牌的潜力将被逐步释放，或有可能成为公司未来强力的业绩增长点。

因此，本项目的实施能够加大品牌对消费者的影响力，传递品牌文化，提升客户服务的档次，提高单店效益，进而巩固和提升品牌竞争力。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）有利于拓展旅游度假服饰业务，开辟蓝海市场

2019 年 1 月全国文化和旅游厅局长会议在北京召开，会上指出 2018 年我国旅游消费持续增长，全年国内旅游人数预计达 55.4 亿人次，同比增长 10.76%，中国公民出境旅游人数预计达 1.48 亿人次，预计实现旅游总收入 5.99 万亿元，预计同比增长 12%以上。从 2012 至 2018 年旅游行业的数据来看，全国旅游收入保持着两位数稳定增长。2019 年 8 月，国务院办公厅印发《关于进一步激发文化和旅游消费潜力的意见》，提出了 9 项激发文化和旅游消费潜力的政策举措。随着我国人民旅游质量不断提高，旅游方式愈发多样化，休闲度假旅游市场将迎来爆发期。因此，公司需要打造旅游度假服饰新品牌来抓住市场契机，进军蓝海市场，以创造新的利润增长点。

目前，虽然度假旅游服饰存在巨大的市场空间，但是大多数休闲服和运动服都无法同时兼顾时尚性与功能性，专业的度假旅行服饰品牌较少，无法满足消费者对旅游着装的新需求，度假旅游服饰的市场有待进一步开发。因此，公司将通过本项目的实施积极推动产品“高端化+细分化”的战略布局，发展定位于度假旅游服饰市场的新品牌。CARNAVAL DE VENISE（威尼斯狂欢节）品牌立志成为首家以度假旅游为主题的联想服饰消费品牌，努力打造度假旅游服饰龙头。该品牌能够满足消费者对服装功能性和时尚感的要求，特别符合消费者对出行服装拍照效果的需求，记录美好时光。同时，新品牌着力于打造亲子装、情侣装以及家庭装，能够帮助公司将“时尚+功能”的特点延伸到旅游场景，深化服饰产品的细分品类，满足中产消费人群对高品质旅行生活的着装需求，填补了度假旅游服饰的市场空缺。

因此，在消费升级和旅游行业规模不断增长的背景下，本项目的实施有利于公司提前在度假休闲服饰领域布局，开辟新市场，覆盖休闲旅游市场消费者，为公司未来持续快速增长奠定坚实基础。

（3）顺应服装行业发展趋势，有利于满足消费者多元化的需求

当前，消费者的需求日趋多样化、精细化，单一类型的服装难以满足消费

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

者在不同场合的着装需求，服装行业龙头企业在发展过程中多采用多品牌、集团化的经营策略。为此，公司在保持比音勒芬品牌稳步发展的同时积极拓展子品牌布局。本次旅游度假新品牌定位于中端度假旅游市场，与比音勒芬品牌差异化竞争，能够为公司带来新的利润增长点。同时，由于不同层次的品牌处于不同的产品生命周期，多品牌策略可以分散不同细分市场带来的风险，挖掘其他具有增长潜力的服装市场细分板块，把握新的市场机遇，可以有效保证公司业务的稳定发展。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司营销网络覆盖全国 31 个省、自治区及直辖市的核心商圈、高端百货、机场、知名高尔夫球会会所等，公司共拥有 798 个终端销售门店。在服装行业中高端品牌服饰市场集中度不断提高的情况下，公司进行新品牌的营销网络建设，新品牌的产品价格对比比音勒芬品牌有所下降，覆盖更广泛中产阶级消费群体，与比音勒芬品牌实现差异化发展。因此，新品牌的发展将极大扩大公司的客户群体，进一步增强在各个城市的渗透率。

（4）提升智能信息化水平，提高门店经营管理效率

无线射频识别（Radio Frequency Identification 即 RFID）技术是一种具有自动识别功能，通过与全球定位系统、激光扫描器和红外感应器等前端信息传感设备共同完成信息通讯和交换，从而对物体的定位、监控、维护等管理的新技术，以其自动识别目标对象，可快速地进行物品追踪和数据交换的功能，被广泛应用于服装行业的生产管理、物流管理、门店管理。

利用 RFID 标签和相关读取设备，公司门店管理人员能够通过可视化的服装数据，实时了解同一件服装在店内的摆放时间、试穿次数和库存情况等数据，及时调整门店的营销策略或设定补货机制。因此本项目实施后，公司销售门店能够更高效地实现货品横调、门店退货到仓库货品，通过扫码等简易操作实现库存、发货管理和产品监控，进一步赋能门店日常经营管理，提高门店管理经营效率。

3、项目实施的可行性

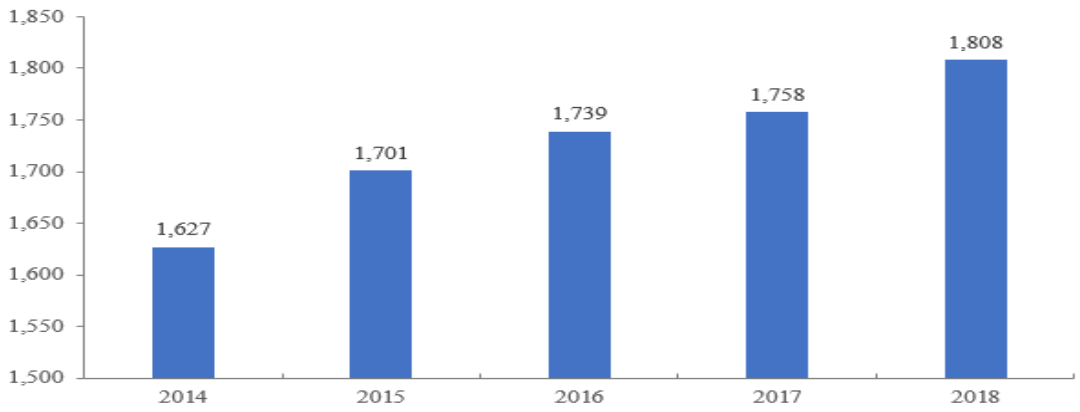
（1）居民生活水平提高，服饰市场规模扩大

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

国家统计局数据显示，全国城镇化率从 2011 年的 51.27%提高到 2018 年的 59.58%。同期，我国城镇居民可支配收入持续增长，居民消费能力大大提升，从 2011 年到 2018 年，中国城镇居民人均可支配收入由 23,979.00 元上升至 39,251.00 元，年均复合增长率为 8.76%。随着可支配收入的提高，居民消费结构和消费理念也出现了一定的变化，影响居民消费行为的因素从单纯的价格因素逐渐发展到品牌、质量、信誉、服务以及购物环境等综合因素，这为中高端服装行业的发展奠定了良好的基础。

国家统计局数据显示，2018 年消费支出对 GDP 增长贡献率为 76.2%，比上年增加 18.6 个百分点。2018 年，全国居民人均消费支出 19,853 元，比上年名义增长 8.4%；其中，城镇居民人均消费支出 26,112 元，增长 6.8%。此外，2014 年至 2018 年，我国城镇居民人均衣着消费支出保持着稳定的增长速度。

2014-2018 年我国城镇居民人均衣着消费支出（单位：元/年）



数据来源：国家统计局

因此，我国居民生活水平的不断提高以及国内衣着消费规模的不断扩大，为公司未来增长提供了广阔的市场空间。

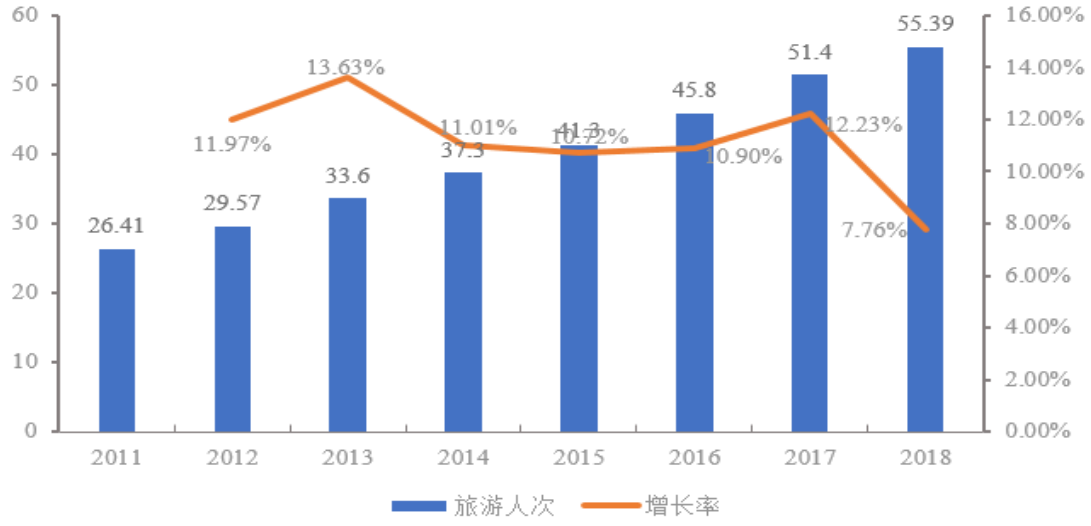
（2）我国旅游业蓬勃发展，为旅游周边产品市场带来增长空间

世界旅行与旅游理事会（WTTC）发布的《世界国内旅游经济影响力报告》显示，中国目前是全球国内旅游业发展最快的市场，中国已超过美国成为世界最大的国内旅游市场。此外，中国还是世界第一大出境旅游消费国。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据国家统计局数据显示，2018 年，国内旅游人数为 55.39 亿人次，比 2017 年的 50.00 亿人次增长了 10.8%；其中，2018 年，城镇居民 41.19 亿人次，增长 12.0%；农村居民 14.20 亿人次，增长 7.3%。

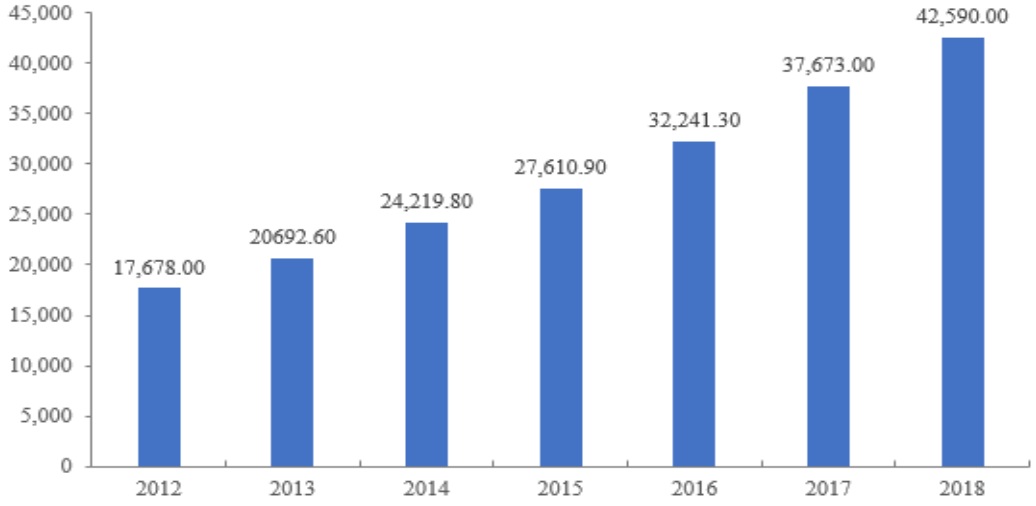
2011-2018 我国旅游人次及增速（单位：亿人）



数据来源：国家统计局

同时，我国城镇居民国内旅游总花费近年来也有显著提高，从 2012 年的 17,678.00 亿元上升到 2018 年的 42,590.00 亿元，年复合增长率为 13.38%。

2012-2018 年我国城镇居民国内旅游总花费（单位：亿元）



数据来源：国家统计局

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

伴随度假旅游大众化及消费升级，度假旅游服饰也将迎来良好的市场契机。其中，度假旅游服饰围绕着消费者出游的场景化和功能性进行研发设计，产品具备功能性、舒适度、拍照好看和家庭装等特点，品质与时尚兼具的特点更好地适应了大众多样化的消费需求，行业发展前景良好。

（3）公司具备较强的经营能力和优秀的人才储备

公司在发展过程中一直非常重视营销网络体系建设，店铺数量逐年增长。截至 2019 年 6 月 30 日，公司营销网络覆盖全国 31 个省、自治区及直辖市的核心商圈、高端百货、机场、知名高尔夫球会会所等，拥有 798 个终端销售门店，较 2018 年末净增长 34 家，其中直营店铺数量 385 家，加盟店铺数量 413 家，公司已初步建成覆盖全国的多层次立体化的营销网络。公司一方面针对直营店制定了全方位的标准管理体系，如店铺选址、门店审核、产品订货、产品价格控制、门店营销活动、门店形象管理、货品陈列于管理、信息管理系统、资金结算、店员培训等，另一方面与国内主要高档商场、百货集团、球会会所形成良好稳定的战略合作关系，为进一步扩展提供有利条件。

公司拥有一支经验丰富、理念一致、积极进取、专注执着的管理团队，他们对中国高尔夫服饰文化和市场有着深入透彻的理解，在营销网络建设、营销方式、研发设计、管理提升等方面积累了丰富的经验。管理团队有着多年的从业经验，核心管理层持有公司股份，与公司一同成长，为公司管理层稳定和持续发展提供了有力保障。公司管理团队在公司定位、发展战略、管理提升等方面思路清晰，经过多年的发展，建立起了与公司品牌运营相适应的业务流程、强把控力的营销终端管理制度、快速反应的供应链体系以及规范的决策执行机制，确保了公司能够健康快速发展。此外，公司注重针对店铺员工开展各项培训活动，包括店长培训、新店员培训、产品及销售技巧培训、竞争力培训等活动，为公司营销网络快速发展提供了人才保障。

4、项目投资估算

本项目总投资金额为 35,655.10 万元，本次拟使用募集资金投入 32,000.00 万元。本项目总投资主要包括场地投入、设备购置及安装、基本预备费和铺底流

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

动资金。

5、项目实施主体

本项目实施主体为比音勒芬服饰股份有限公司。

6、项目效益情况

经测算，本项目的财务内部收益率（税后）为：20.11%，静态投资回收期（税后，含建设期）为：6.15 年，项目经济效益良好。

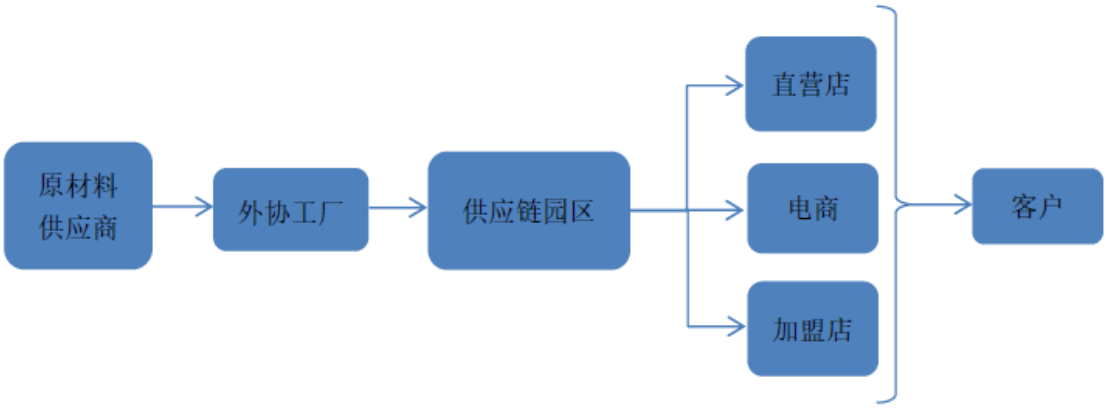
7、项目实施进度

本项目的建设期为 36 个月。

（二）供应链园区项目

1、项目基本情况

为提升公司物流供应链能力及仓库运营效率，本项目拟在广州市番禺区石楼镇菩山工业区 SLG15-01 地块（10,791 平方米）新建公司供应链园区，包括建设立体仓储区、分拣配送中心、综合办公楼、宿舍、食堂以及区域内的道路、绿化等公用工程。本项目投资总额为 14,960.72 万元，拟使用募集资金 14,000.00 万元。



供应链系统布局

2、项目实施的必要性

（1）与营销网络体系相匹配，满足公司快速发展需求

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上市以来公司经营发展迅速，2017 年公司实现营业收入 10.54 亿元，同比增长 25.23%；2018 年公司实现营业收入 14.76 亿元，同比增长 39.96%。另一方面，公司门店数量不断增加，截至 2019 年 6 月 30 日，公司在全国范围内建立了 798 家门店，较 2018 年末净增长 34 家。公司未来还将打造线上销售渠道的建设，以适应移动互联网下的消费模式和习惯。为了适应比音勒芬品牌的不断扩张以及新品牌的市场良好表现，公司将继续扩大在全国范围的营销网络建设。为此，公司现有的供应链设施已不能够完全满足庞大营销网络体系下多品牌运营战略的集中备货和精细化管理需求，正在租赁使用的仓库亦难以承载公司未来向全国门店及时、准确、高效配送的物流需求，因而需要建设更高效智能的现代化供应链园区与其发展相适应。

因此，本项目的实施能够有效提升公司供应链管理能力，充分应对多品牌运营中的集中备货需求，提升对市场需求的快速响应能力，提高对产品库存的有效控制能力，进而保证公司产品的周转效率能够得到有效提升。

（2）打造智能化供应链管理体系，降低公司管理成本

随着公司业务的不断拓展，传统供应链管理模式已无法适应未来发展的要求，现有管控系统的智能化程度较低，信息处理的有效性与材料调配的周转性较慢，较大程度上影响了公司供应链的运营管理效率。通过智能软硬件设备、物联网、大数据等信息化技术与手段，公司将对供应链系统进行升级改造，提升其智能化、自动化水平，使其拥有自行分析判断和处理解决问题的能力，从而实现对原材料、产品库存的数字化管理以及自动化周转，提高配送和流通效率，并降低不必要的人工成本以及运营管理成本。

本项目的实施将实现公司对销售计划、订单管理、分拣包装、运输发货、存货管理等一体化管理。一方面，通过对供应链系统进行智能化升级，可以帮助相关管理人员识别服装产品的利润率、市场流通情况、品牌附加值等特征，分析产品属性并进行合理分组，从而选用不同的采购和供应策略，降低公司运营管控成本；另一方面，公司通过引进各类机械化软硬件设备，实现材料及产品的自动化运转，有效降低对人员数量的需求，节约了公司人力成本，从而打造一个现代化、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

智能化的供应链园区。

（3）加强与上下游之间配合，提升市场反应速度

本项目将构建完备的智能化供应链管理体系，可以及时准确地反映公司存货调剂余缺情况，提高对上下游信息反馈的效率与准确度，整体提升公司运营管理决策水平及供应链管理效率，为客户提供精准高效的服务。公司在对上游供应商进行定期考核与调查的同时，通过有效的信息交互，对产品品质及进行更严格的把控，将检测链条延伸至产业链上游，逐步实现入库材料全环节检验以及全流程的透明化管理。另外，公司能够加强与经销商的联系，采集到业务流转过程中的大量业务数据，为公司原料采购、库存管理及运输计划的制定提供依据，实现对市场需求及货品配送的实时化管控，从而为客户提供更加优质的选择。

通过本项目的建设，可以在有效改进公司交付可靠性的同时缩短公司交付时间，对当下市场情况进行快速的分析判断并做出决策，从而提高整条供应链的运营管理效率与客户满意度，为公司未来的发展奠定良好的基础。

3、项目实施的可行性

（1）供应链自动化技术的成熟为本项目的实施提供坚实的基础

供应链管理是连接制造和客户端的核心环节，立体仓储技术经过数十年的发展，形成了以自动化输送分拣系统为核心的完整的智能仓储体系。随着物流信息化和物联网技术的广泛应用，高速输送分拣设备、自动控制技术、智能机器人堆码垛技术的智能仓储在美国、日本等发达国家已成为供应链行业主流应用。近年来，我国电子商务快速发展，供应链设备投入不断加大。国内外技术的成熟应用为本项目的建设提供了坚实基础。

（2）项目选址具备一定的资源优势，符合公司用地原则

该项目地块位于广州市番禺区石楼镇，距离公司总部直线距离约 11 公里，周边交通路网发达，基础设施比较完善，完全符合公司“立足番禺地区，优化供应链体系，作为品牌决策、指挥系统的有效补充，距离总部大楼应在半径 15 公里范围内”的用地原则。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

该地块东南面临石楼镇砺江路，南出市莲路，往西通过石化公路接驳广澳高速，进入高速路网，周边交通十分便利。因此，得天独厚的地理优势和发达的交通网络为该项目建设以及供应链园区建成后的有效运营提供了资源优势。

（3）项目建设符合国家、地方相关产业政策

2016 年，国家商务部等十部委员会联合发布的《国内贸易流通“十三五”发展规划》中要求推进实体商业创新转型、提升流通供给水平、推动消费结构升级、提高流通信息化水平、加强流通标准化建设、促进流通集约化发展，强化物流信息化和智能化管控能力，逐步建立智能化、信息化的现代化物流体系。2017 年，国务院办公厅发布《积极推进供应链创新与应用的指导意见》，要求进一步营造良好的供应链创新与应用政策环境，积极开展供应链创新与应用试点示范，促进大数据、云计算、物联网等先进信息技术与物流活动深度融合，提升物流智能化水平。

2018 年 9 月广东省商务厅、发展改革委、交通运输厅、农业厅、金融办联合制定《广东省关于积极推进供应链创新与应用的实施意见》，指出要提升制造业供应链服务水平；加快发展智慧供应链；提高商贸流通现代化水平；支持发展绿色供应链；努力构建全球供应链等。

4、项目投资估算

本项目总投资金额为 14,960.72 万元，本次拟使用募集资金投入 14,000.00 万元。本项目总投资主要包括场地投入、设备购置及安装费、实施费用和基本预备费。

5、项目实施主体

本项目实施主体为比音勒芬服饰股份有限公司。

6、项目备案及环评情况

本项目的备案、环评工作正在进行中。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

7、项目实施进度

本项目的建设期为 24 个月。

（三）研发设计中心项目

1、项目基本情况

为适应公司快速增长的业务需求，增强品牌研发设计能力，打造比音勒芬国内领先的高端时尚运动服饰品牌地位，同时深挖度假旅游服饰蓝海市场，本项目拟在公司新办公大楼建设研发设计中心，作为比音勒芬及未来新品牌的研发办公业务基地，完成产品的研发设计并支撑相关部门日常运营。本项目建成后，主要实现研发设计、展示、培训、办公及其他配套功能。本项目在公司现有时装设计研发能力的基础上，通过进一步引入高端设计人才、添置高端设备和改善办公环境，努力打造领先的研发设计中心。同时本项目的建设将通过为高端人才提供一流的工作环境，提升对国内优秀研发人才的吸引力，增强公司的人才储备，提高公司的整体设计水平。本项目投资总额为 4,527.32 万元，拟使用募集资金 4,000.00 万元。

2、项目实施的必要性

（1）有利于打造设计交流平台，增强公司核心竞争力

服装的款式随着季节的变化而变化，不同年份的流行趋势各不相同，纺织服装企业需要把握当季的流行趋势才能在市场竞争中占据优势。服装设计团队需要多与业内专家、加盟商、时尚媒体等进行设计交流，分享公司的服装设计理念，促进公司的研发设计能力进一步提升，提高品牌知名度。当前，由于使用面积和展示设备限制，公司无法开展大规模的设计交流活动。

除此之外，产品设计是服装产品表现品牌形象与独特风格的关键形式，尤其对于品牌时装而言，产品研发设计能力直接影响企业的市场竞争力，也是国内品牌与国际品牌最主要的差距所在。近年来，品牌服装企业在设计研发方面大幅增加投入，以期通过设计研发实力的提高，增强企业软实力，在趋于同质化的市场竞争中异军突起，提高产品的市场占有率。在这一行业背景下，公司实施研发设

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

计中心项目，有利于公司提高自主设计研发水平，增强公司的核心竞争力。

（2）有利于提高产品与品牌附加值，满足公司多品牌经营战略的需求

塑造具有知名度、美誉度与认同度的品牌，已成为企业重要的竞争要素之一。品牌建设的核心途径之一是通过产品的款式设计、面料应用、版型研发等产品视觉形象、穿着感受，表现品牌特定的形象风格与文化内涵。研发设计中心项目的实施，将为公司的品牌建设提供紧密合作的专业设计团队和技术支持，充分保证了公司旗下各品牌差异化的设计风格，可以体现在每一件产品的款式、色彩、面料及工艺质量上，为消费者带来更好的穿着体验与品牌认同，从而进一步提高公司产品的附加值与竞争力。

同时，对于大型的服装企业集团，通过打造多品牌对细分市场进行覆盖，形成立体的品牌结构已经成为行业内的共识。而在新品牌上线前，需要提前配备大量的研发设计人员。根据公司的规划，公司需要相应地增强研发力量。

（3）有利于汇集专业研发设计人才，提升公司研发设计能力

高素质的研发设计团队是提升公司研发设计能力的保障，是提高公司品牌竞争力的必要条件。面对来自国内外中高端品牌的竞争，以及消费者进一步提高的服装个性化需求，公司必须建设一支专业化的研发设计团队，以根据市场、技术和消费者需求等因素的不断变化进行研发和创新，确保公司的设计优势。

通过建设研发设计中心，有利于改善研发人员的工作环境，同时通过进行项目的研发，在实践中培养和提高研发团队的专业技术水平。由于使用面积受限，当前公司针对基层设计师的专业化培训较少，在研发设计中心建成之后，公司能够邀请专项技能导师到研发设计中心开展对员工的专业设计能力培养，发掘公司现有人才潜力，提升团队整体研发能力。另一方面，一流的研发环境和实验设备有利于激发研发设计团队的工作积极性，提升公司对研发人员的吸引力，通过对国内高素质设计师和制版师等设计人才的引进，将有效提高公司设计人员整体专业素质，增强公司研发设计实力，提升比音勒芬品牌竞争能力。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、项目实施的可行性

（1）加强研发体系建设符合国家宏观政策与行业发展趋势

为进一步激励企业加大研发投入，支持科技创新，2018 年 9 月国家颁布《关于提高研究开发费用税前加计扣除比例的通知》，对企业所得税优惠政策进行调整，扩大研发费用扣除范围和比例，将研发费加计扣除比例由 50%提高到 75%的政策扩大至所有企业。国家政策鼓励企业建立研发设计中心，提高产品附加值和文化内涵，增加智力劳动的价值，变“中国制造”为“中国创造”。

近年来，随着传统服装行业的转型升级，国内众多品牌服装企业在成立设计研发中心、招募优秀设计人才、加强产学研合作、引进先进研发设备和软件等方面不断加大投入，并已成为服装行业重要的发展趋势与竞争基础。本项目旨在通过公司研发设计中心的建设，进一步提高公司的自主创新能力，加强品牌竞争力，提高产品附加值，符合国家政策导向，顺应行业发展趋势。

（2）募投项目建设规模同公司的经营与技术水平相适应

自成立以来，公司始终重视产品的设计研发，始终坚持高品质、高品位、高科技和创新精神的“三高一新”品牌发展理念。经过多年的不懈发展，公司现已拥有了一支设计理念先进、设计经验丰富的专业设计团队，在服装的款式设计、品牌文化特性和面料的研发上均在行业内建立了领先的优势。同时，公司始终重视技术研发与产品开发的持续投入，2016 年至 2019 年 1-6 月，研发费用分别为 2,152.07 万元、2,795.00 万元、4,632.54 万元和 2,936.20 万元，研发投入逐年递增。本次研发设计中心建设总投资 4,527.32 万元，旨在进一步提高公司研发体系的基础设施与软硬件条件，符合公司经营规模、财务状况与发展战略，公司也于 2018 年 11 月 28 日被认定为高新技术企业。

（3）公司所在地区拥有丰富的研发人才储备

公司总部所在的珠三角地区是中国服装行业最大的产业集群之一，诞生了众多知名的服装企业，培养了一大批服装研发设计人才。此外，珠三角地区开设服装设计专业的高等院校众多，可以为公司源源不断的输送研发人才。公司门店遍

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

布全国，市场知名度较高，能够为研发设计人才提供充分发挥才能的平台，对研发设计人才具有较强的吸引力。

4、项目投资估算

本项目总投资金额为4,527.32万元，本次拟使用募集资金投入4,000.00万元。本项目总投资主要包括装修工程、设备购置及安装费、实施费用和基本预备费。

5、项目实施主体

本项目实施主体为比音勒芬服饰股份有限公司。

6、项目实施进度

本项目的建设期为24个月。

（四）补充流动资金

1、项目基本情况

为增强公司资金实力、进一步降低运营成本，支持公司主营业务持续健康发展，结合行业特点、现有规模及成长性等因素，公司拟使用本次募集资金中的18,900.00万元用于补充流动资金。

2、项目实施的必要性

（1）有利于改善公司财务状况，满足业务持续增长对流动资金的需求

自2016年上市以来，公司品牌价值和影响力不断提升，经营业绩也逐年攀升；其中，2016年实现收入84,200.74万元，增长率为11.73%；2017年实现收入105,442.82万元，增长率为25.23%；2018年实现收入147,574.71万元，增长率为 39.96%；公司营业收入增速不断上升。此外，最近三年及一期末，公司线下门店数量保持持续增长，数量分别为602家、652家、764家和798家。公司经营规模的持续扩张，需要在增加门店建设与维护的同时，加大后端的产品供应与前端的商品铺货，配套流动资金需求也将随之增加。

在产品供应方面，预计未来公司业务仍将处于较好的增长阶段，为了满足公

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

司业务不断发展对营运资金的需求，通过补充上市公司流动资金，增强公司的流动性和抗风险能力，改善公司财务状况，将促进公司主营业务持续健康发展。在商品销售方面，直营模式下，公司需要为直营门店配置足够的款式、尺码、货品，该等库存商品在销售给消费者前都将形成对资金的占用，并随公司业务规模的增长而提高，从而需要公司具有更为充足的流动资金。

（2）补充流动资金有利于增强公司资本实力，助力公司多品牌发展战略

新品牌的培育和成长扩张是公司未来持续发展、快速增长的重要动力来源，同时也需要公司在研发设计、品牌推广、店铺拓展、商品铺货等方面进行持续性的投入，形成了较为持续的资金需求。公司未来希望进一步扩大产品类型、品牌阵营和渠道资源，实现对消费群体更为广泛、全面的覆盖。综上所述，公司需要储备充裕的流动资金，以支持未来战略发展。

3、项目实施的可行性

本次使用部分募集资金补充流动资金，可以优化公司资本结构，更好地满足公司生产、运营的日常资金周转需要，降低财务风险和经营风险，增强公司竞争力，具备可行性。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次可转债发行对公司经营管理的影响

本次可转债发行募集资金的用途围绕公司主营业务展开，与公司发展战略及现有主业紧密相关。公司将继续扩展在纺织服装产业的战略布局，符合行业发展趋势、相关产业政策以及本公司未来整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。营销网络建设升级项目有利于提升零售终端形象、增强消费者体验、提高门店经营管理效率、提高大数据应用能力；供应链园区项目有助于公司提升供应链承载能力和供应链效率并优化物流流程；研发设计中心项目有助于完善公司的研发设计体系，为公司的品牌建设、服装销售、自主创新提供有力支持；补充流动资金与公司的发展战略相一致，有利于进一步提升核心竞争力。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

综上所述，募集资金投资项目的实施将对公司的经营业务产生积极影响，有利于提高公司的持续盈利能力、抗风险能力和综合竞争力，有利于公司的可持续发展，从而为公司巩固市场地位并丰富产品竞争力打下坚实的基础，最终有利于实现公司价值和股东利益最大化。

（二）本次可转债发行对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后，公司的货币资金、总资产和总负债规模将相应增加。可转债持有人转股前，公司一方面可以较低的财务成本获得债务融资，另一方面不会因为本次融资而迅速摊薄每股收益。

随着募投项目的逐步实施以及可转债持有人陆续转股，公司的资本实力将得以加强，资产负债率将逐步降低，偿债风险也随之降低。本次募集资金投资项目是公司保持可持续发展、巩固行业领先地位的重要战略措施，通过募投项目的顺利实施，公司未来的盈利能力、经营业绩都将会有所提升。

四、募集资金投资项目可行性结论

本次公开发行可转债，是公司维护股票内在价值、增强资金运营实力、提高公司盈利能力的重要举措。本次募集资金投资项目符合国家的相关产业政策和法律法规，以及公司战略发展的需要，具有良好的可行性。通过募投项目的实施，公司的资金实力将得到大幅提高，公司战略得以有效实施，主营业务将得到有效深化，行业优势进一步加强，从长远角度有利于公司的可持续发展，有利于增强公司的持续盈利能力。

综上所述，本次募集资金投资项目具有可行性、必要性，符合公司及全体股东的利益。

比音勒芬服饰股份有限公司

董事会

2019 年 9 月 10 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn