证券代码:002154 证券简称:报喜鸟 公告编号:2024--053

报喜鸟控股股份有限公司关于深圳证券交易所《关于对报喜鸟控股股份有限公司的问询函》的回复公告

公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

报喜鸟控股股份有限公司(以下简称“公司”或“报喜鸟”)于2024年10月15日收到深圳证券交易所(以下简称“深交所”)下发的《关于对报喜鸟控股股份有限公司的问询函》(公司部问函[2024]第585号,以下简称“《问询函》”)。

公司就《问询函》中所涉及事项逐项进行了认真讨论与核查,并逐项落实后进行了书面说明。

在《问询函》回复中,若合计数与各分项数值相加之和或相乘在尾数上存在差异,均为四舍五入所致。

问题1:关于本次预案

《预案》显示,以2024年1-6月数据测算,公司可支配资金覆盖付现成本月数约为5个月,远低于同行业平均约8个月。公司短期运营支出能力远低于同行业,本次发行能够有效提升公司运营支出能力,增强公司抗风险能力。

2024年半年报显示,你公司货币资金期末余额18.35亿元,无受限资金;资产负债率32.22%,流动资产40.91亿元,流动负债19.98亿元,流动比例为2.04。从流动负债的结构上看,短期借款为5.06亿元,占流动负债的25.33%;此外,你公司2023年、2024年半年度现金分红3.65亿元、1.02亿元,分别占合并报表归属上市公司股东净利润比例为52.28%、29.70%。

请你公司:

(1)详细列式《预案》提及的公司可支配资金覆盖付现成本月数的具体测算过程,结合你公司货币资金、资产负债、短期借款、现金分红情况等说明公司短期运营支出能力低于同行业并承需增强抗风险能力的依据;

(2)结合问题(1)的回复,你公司现有货币资金用途、未来期间经营性净现金流、最低现金保有量、未来期间的投资需求、资金缺口等说明本次募集资金的必要性及规模的合理性。

【回复】

一、详细列式《预案》提及的公司可支配资金覆盖付现成本月数的具体测算过程,结合你公司货币资金、资产负债、短期借款、现金分红情况等说明公司短期运营支出能力低于同行业并承需增强抗风险能力的依据。

(一)详细列式《预案》提及的公司可支配资金覆盖付现成本月数的具体测算过程

以2024年1-6月经营数据计算,公司和同行业公司可支配资金覆盖付现成本月数测算过程具体如下:

单位:万元

证券简称	七匹狼	比音勒芬	雅戈尔	海澜之家	红豆股份	九牧王	报喜鸟
营业成本	73,497.81	42,873.12	311,353.67	623,009.95	63,745.77	53,487.59	81,839.74
税金及附加	927.57	1,745.91	13,562.93	5,353.62	1,060.90	1,856.15	1,978.01
销售费用	46,828.67	75,419.96	144,102.89	238,783.17	31,272.25	65,493.69	100,389.81
管理费用	12,129.11	15,100.55	41,504.52	47,519.96	8,476.44	9,785.76	17,787.52
研发费用	3,293.13	6,292.73	4,651.45	11,160.87	887.15	2,373.86	4,731.53
财务费用	-6,704.26	-2,460.46	30,246.99	-8,457.95	1,827.14	-17.93	-2,052.34
所得税	2,976.61	8,818.16	10,915.74	41,773.74	1,579.67	2,276.15	9,590.72
完全成本	132,948.63	147,789.96	556,338.20	959,143.36	108,849.34	135,255.27	214,264.98
减:非付现成本(折旧摊销)	15,381.66	20,366.41	50,675.24	79,676.61	13,677.53	7,469.19	13,043.53
月均付现成本	19,594.49	21,237.26	84,277.16	146,577.79	15,861.97	21,297.68	33,536.91
货币资金	79,159.48	202,406.83	860,739.83	922,881.50	114,040.88	87,390.22	183,546.87
交易性金融资产	125,597.51	115,502.15	8,903.39	37,963.41	–	39,074.79	16,000.00
受限资金	15,089.84	2,687.72	3,295.73	2,301.94	12,749.61	5,110.73	9,103.95
前次募集资金余额	–	2,676.21	–	19,481.03	–	–	17,065.43
可支配资金余额	189,667.15	312,545.06	866,347.49	939,061.93	101,291.27	121,354.27	173,377.48
覆盖月数	9.68	14.72	10.28	6.41	6.39	5.70	5.17

注:非付现成本总额=当期固定资产折旧+使用权资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

公司可支配资金余额主要系为满足正常经营所储备的安全资金,为保障在发生影响正常资金流入的极端情形时,如不可抗力导致门店经营异常、流行趋势把握不当导致产品滞销等,公司能够维持基本运营支出。该指标主要衡量公司的短期运营支付能力。以2024年1-6月数据测算,公司可支配资金覆盖付现成本月数约为5个月,低于同行业平均约8个月,公司短期运营支出能力远低于同行业。

(二)结合你公司货币资金、资产负债、短期借款、现金分红情况等说明公司短期运营支出能力低于同行业并亟需增强抗风险能力的依据

报告期内,公司可支配货币资金占净资产比例较同行业偏低,资产负债率与同行业平均值差异不大,短期借款占净资产比例高于同行业平均水平,现金分红存合行业整体情况及公司经营情况。结合公司近年发展速度较快、对流动资金需求高,可支配资金覆盖付现成本月数小于同行业平均水平,现金分红存合行业整体情况及公司经营情况。

1.公司货币资金与同行业公司比情况

报告期内,公司与同行业公司可支配资金及其占净资产比例具体如下:

单位:万元

证券简称	2024-06-30		2023-12-31		2022-12-31		2021-12-31	
	可支配资金	占净资产比例	可支配资金	占净资产比例	可支配资金	占净资产比例	可支配资金	占净资产比例
七匹狼	189,667.15	28.36%	199,024.09	30.38%	195,014.32	31.05%	181,686.23	29.65%
比音勒芬	312,545.06	65.01%	277,534.83	56.67%	217,295.56	52.60%	113,953.43	35.10%
雅戈尔	866,347.49	22.18%	1,275,380.34	32.31%	1,152,820.87	35.25%	1,137,230.59	33.28%
海澜之家	939,061.93	52.69%	1,195,708.27	74.56%	1,001,946.01	68.99%	978,706.73	64.86%
红豆股份	101,291.27	34.04%	119,672.77	39.72%	80,690.32	26.49%	98,012.46	30.13%
九牧王	121,354.27	32.18%	156,346.83	40.25%	122,124.05	32.77%	107,453.59	26.53%
平均值	421,711.20	39.08%	537,277.86	45.65%	461,648.52	40.36%	436,173.84	36.59%
报喜鸟	173,377.48	39.05%	220,554.76	49.34%	138,708.38	34.26%	118,445.75	27.76%

注:可支配资金=货币资金+交易性金融资产-受限货币资金-前次募集资金余额

报告期内,公司可支配资金占净资产比例分别为27.76%、34.26%、49.34%和39.05%,除2023年度外,其他年度均低于同行业可比公司平均水平。

2.公司资产负债与同行业对比情况

报告期内,公司与同行业可比公司资产负债率具体情况如下:

证券简称	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
七匹狼	31.22%	39.76%	43.16%	41.04%
比音勒芬	32.33%	27.20%	25.94%	33.24%
雅戈尔	47.49%	50.97%	51.00%	57.40%
海澜之家	44.97%	52.43%	55.66%	52.11%
红豆股份	39.11%	42.81%	35.69%	33.51%
九牧王	30.17%	32.86%	34.30%	34.23%
平均值	37.55%	41.01%	40.96%	41.92%
报喜鸟	32.22%	36.64%	32.41%	30.26%

品牌服装行业为轻资产行业。公司的同行业可比公司中,雅戈尔有部分房地产相关业务,如剔除雅戈尔的影响,2021年至2024年上半年,同行业可比公司资产负债率的平均值分别为38.83%、38.95%、39.01%和35.56%。截至2024年6月30日,公司的资产负债率与同行业平均值差异不大。

3.公司短期借款与同行业对比情况

报告期内,公司与同行业可比公司短期借款及占净资产比例具体如下:

单位:亿元

证券简称	2024-06-30		2023-12-31		2022-12-31		2021-12-31	
	短期借款金额	占净资产比例	短期借款金额	占净资产比例	短期借款金额	占净资产比例	短期借款金额	占净资产比例
七匹狼	13.97	20.89%	21.67	33.07%	23.47	37.36%	18.27	29.82%
比音勒芬	–	0.00%	–	0.00%	–	0.00%	–	0.00%
雅戈尔	105.56	27.03%	135.60	34.35%	129.73	34.04%	152.97	44.76%
海澜之家	–	0.00%	–	0.00%	–	0.00%	–	0.00%
红豆股份	4.89	16.42%	5.71	18.96%	3.68	12.09%	3.86	11.88%
九牧王	1.00	2.65%	1.00	2.57%	3.53	9.46%	3.99	9.86%
平均值	20.90	11.16%	27.33	14.83%	26.73	15.49%	29.85	16.05%
报喜鸟	5.06	11.40%	5.49	12.29%	2.78	6.86%	0.80	1.88%

报告期内,随着公司业务持续发展,公司对短期营运资金需求逐步上升,公司短期借款及其占净资产比例整体上呈增长趋势。最近一期,公司短期借款占净资产比例高于同行业可比公司平均水平。

雅戈尔有部分房地产相关业务。如剔除雅戈尔的影响,最近一期同行业可比公司短期借款占净资产比例均值为7.99%,公司高于同行业可比公司均值幅度进一步扩大。

4.公司现金分红与同行业对比情况

报告期内,公司现金分红比例与同行业可比公司情况具体如下:

证券简称	近三年累计现金分红比例	2023年年度现金分红比例	2022年年度现金分红比例	2021年年度现金分红比例
七匹狼	38.93%	31.32%	0.00%	0.00%
比音勒芬	121.06%	62.66%	23.53%	27.41%
雅戈尔	152.67%	67.32%	45.62%	45.09%
海澜之家	266.50%	91.11%	86.18%	88.43%
红豆股份	594.08%	76.40%	458.85%	194.48%
九牧王	238.30%	90.14%	-61.51%	147.66%
平均值	235.26%	69.83%	122.84%	83.85%
报喜鸟	282.28%	52.28%	127.24%	124.18%

注1:年度现金分红比例=年度累计现金分红总额/归属母公司股东的净利润;

注2:近三年累计现金分红比例= 最近三年的分红总额/最近三年年报归母净利润的算术平均

注3:计算同行业可比公司2022年年度现金分红比例平均值时,剔除九牧王负值

服装行业上市公司整体现金分红情况均较好,根据A股申银万国行业类(2021)分类,服装家纺行业所有上市公司2021年-2023年年度现金分红比例的平均值分别为86.74%、43.60%和67.53%。

2021年至2023年,公司业绩增长较快,净利润复合增长率超过20%,高于同行业可比上市公司。同时,公司响应关于上市公司现金分红的政策倡导,积极回报投资者,维护投资者利益。

整体上看,公司分红比例符合行业特点和公司经营情况。

二、结合问题(1)的回复,你公司现有货币资金用途、未来期间经营性净现金流、最低现金保有量、未来期间的投资需求、资金缺口等说明本次募集资金的必要性及规模的合理性

本次募集资金补充流动资金的必要性主要在以下几个方面:1.报告期内,公司可支配货币资金占净资产比例较同行业可比公司偏低,资产负债率与同行业平均水平差异不大,短期借款占净资产比例略高于同行业可比公司平均水平,现金分红符合行业整体情况及公司经营情况。结合公司近年发展速度较快、对流动资金需求高,可支配资金覆盖付现成本月数小于同行业可比公司。2.随着公司业务发展,对营运资金的需求也将相应增加,公司持续推进和深化多品牌战略,可能择机适时推进品牌收购或并购等,对资金有大额需求,经测算目前资金缺口179,151.60万元,本次募集资金规模小于资金缺口。3.本次再融资由实际控制人全额认购,有利于保障公司的稳定持续发展,提升公司投资价值。

(一)综合考虑未来资金需求,公司资金缺口约179,151.60万元,本次募集资金规模小于资金缺口,具有必要性和合理性

公司以截至 2024年6月30日的货币资金及交易性金融资产余额为基础,综合考虑未来期间经营性净现金流、最低现金保有量、未来期间的投资需求、未来期间营运资金需求、未来期间分红资金需求、偿还短期债务等,测算得到目前的资金缺口约179,151.60万元。

具体测算过程如下:

单位:万元

项目	计算公式	金额
货币资金、交易性金融资产	1	199,546.87
其中:受限资金	2	26,169.38
可自由支配货币资金	3=1-2	173,377.48
未来三年经营活动现金净流入	4	202,617.78
最低货币资金保有量	5	268,295.27
未来三年投资需求	6	66,682.11
未来三年新增营运资金需求	7	47,198.17
未来三年预计现金分红资金需求	8	122,337.38
偿还短期债务	9	50,633.93
总体资金需求合计	10=5+6+7+8+9	555,146.86
总体资金缺口	11=10-(3+4)	179,151.60

1.可自由支配货币资金

截至2024年6月30日,公司货币资金及交易性金融资产余额为199,546.87万元,剔除保证金、银行监管资金和未使用完的前次募集资金等受限资金26,169.38万元后,公司可自由支配的货币资金为173,377.48万元。

2.未来三年预计经营活动现金净流入

公司根据报告期内经营活动产生的现金流量净额占营业收入的比例和2024 -2026年预测的营业收入(预测的营业收入仅为论证公司资金缺口情况,不代表公司对今后年度经营情况及趋势的判断,亦不构成销售预测及承诺)预测未来三年经营活动现金净流入。

(1)经营活动产生的现金流量净额占营业收入的比例

报告期内,公司经营活动产生的现金流量净额占营业收入的比例如下:

单位:万元

项目	2024年1-6月	2023年	2022年	2021年
经营活动产生的现金流量净额	13,902.62	115,364.14	51,530.98	61,945.11
支付相关款项(扣除收到的政府补助)的现金	5,171.43	8,714.97	7,708.74	8,407.19
经调整后的经营活动产生的现金流量净额	8,731.19	106,649.17	43,822.24	53,537.92
营业收入	247,942.48	525,362.52	431,276.36	445,136.88
经调整后的经营活动产生的现金流量净额/营业收入	3.25%	20.30%	10.16%	12.03%
近三年一期“经调整后的经营活动产生的现金流量净额/营业收入”平均值	11.50%			

根据新租赁准则,支付租赁款计入“支出的其他与筹资活动有关的现金”,由于公司日常支付租赁款金额较大,未来三年预计经营活动现金净流入以经调整后的经营活动产生的现金流量净额计算。

假设未来三年经营活动产生的现金流量净额占营业收入的比例维持在 11%左右。

(2)预计未来三年经营活动产生的现金流量净额

2021年至2023年,公司营业收入分别为445,136.88 万元、431,276.36万元和 525,362.52万元,复合增长率为8.64%。假设未来3年公司营业收入增长率为8.00%(预测的营业收入仅为论证公司资金缺口情况,不代表公司对今后年度经营情况及趋势的判断,亦不构成销售预测及承诺)。

公司根据未来三年预计的营业收入及经营活动产生的现金流量净额占营业收入比例的情况,预计2024-2026年经营活动产生的现金流量净额合计为202,617.78万元。

3.最低货币资金保有量

最低货币资金保有量代表公司保证正常运营所需最低的资金规模;最低货币资金保有量按照主要的成本费用项目(包含营业成本、税金及附加、销售费用、管理费用、研发费用、财务费用、所得税等),扣除无需现金支付的费用(折旧、摊销)),作为全年的付现成本费用,从而得到单月所需的付现成本费用;再根据维持正常运营所需的付现成本费用月数,测算最低货币资金保有量。具体测算如下:

(1)计算同行业可比上市公司可支配货币资金覆盖付现成本费用月数情况

通过计算同行业可比上市公司可支配货币资金覆盖付现成本费用的月数,可以作为公司维持正常运营所需的付现成本费用月数的客观参考,公司及同行业可比上市公司可支配货币资金覆盖付现成本费用的月数测算结果,详见本回复问题 1 /-/(一)详细列式《预案》提及的公司可支配资金覆盖付现成本月数的具体测算过程。

由测算结果可知,同行业可比上市公司可支配货币资金覆盖付现成本费用的月数平均为8.86个月;报告期内,公司可支配资金覆盖付现成本费用的月数分别为3.82个月、4.65个月、6.17个月和5.17个月,平均为4.96个月,低于同行业可比上市公司平均水平。结合同行业可比上市公司和公司历史经营数据,从公司综合风险抵御能力谨慎考虑,选取货币资金保有量对应的付现成本费用覆盖月数为8个月。

(2)测算公司付现成本费用和最低货币资金保有情况

根据公司2024年1-6月年付现成本费用情况及上述方式确定的最低货币资金保有量对应的付现成本费用覆盖月数8个月, 测算公司最低货币资金保有量的具体过程如下:

单位:万元

项目	金额
营业成本	81,839.74
税金及附加	1,978.01
销售费用	100,389.81
管理费用	17,787.52
研发费用	4,731.53
财务费用	-2,052.34
所得税	9,590.72
①完全成本合计	214,264.98
②减:非付现成本(折旧摊销)	13,043.53
③月均付现成本(③=(①-②)÷6)	33,536.91
货币资金覆盖付现成本费用月数	8.00
最低货币资金保有量	268,295.27

4.未来三年投资需求

(1)直营店铺投资需求

未来三年,公司投资需求主要为新设直营店铺投资以及现有直营店铺重装投资,具体投资费用主要为货柜购置和装修费用。假设公司未来三年店铺投资金额增长率与营业收入预测增长率8%保持一致(预测的营业收入仅为论证公司资金缺口情况,不代表公司对今后年度经营情况及趋势的判断,亦不构成销售预测及承诺)。

近三年及未来三年,公司店铺投资发生额及预测金额具体如下:

单位:万元

项目	2021年	2022年	2023年
近三年店铺投资	6,710.15	6,716.56	7,610.17
近三年店铺投资增长率	74.46%	0.10%	13.30%
项目	2024E	2025E	2026E
未来三年店铺投资	8,218.99	8,876.50	9,586.62
合计			26,682.11

(2)品牌收购资金需求

中国服装品牌多样化,国际化为当前行业发展的趋势,公司顺应行业发展趋势,实施多品牌、国际化发展战略,拥有成熟、成长、培育阶梯式的品牌结构。公司目主培育的品牌主要包括报喜鸟、享利格兰和所罗等;授权代理的品牌主要包括HAZZYS(哈吉斯)和Lafuma(乐飞叶);对外收购的品牌主要包括宝石鸟、东博利尼和Camicissima(岱米切)等,各品牌产品能满足中高端人士不同场合下的着装需求。

公司持续推进和深化多品牌、国际化战略。2022年,公司完成对Camicissima(岱米切)品牌的收购,投资金额为9,300.00万元,Camicissima(岱米切)品牌是意大利专业时装品牌,已有90多年历史,享有意大利的“时装之父”美誉。未来公司将择机适时推进与主业相关的品牌收购及国际化战略,对资金有大额需求,结合公司收购计划,未来三年现金开拓预留4亿元资金。

5.未来三年新增营运资金需求

(1)营运资金需求测算方法

公司流动资金占用金额主要来源于经营过程中产生的经营性流动资产和经营性流动负债,公司根据实际情况对2024-2026年末的经营性流动资产和经营性流动负债进行预测,计算各年末的经营性流动资金占用额(经营性流动资产-经营性流动负债)。在公司业务持正常发展的情况下,未来三年,公司日常经营需补充的营运资金规模采用收入百分比法进行测算。

(2)基本假设

公司以2021-2023年为预测的基期,2024-2025年为预测期,假设公司经营性流动资产和经营性流动负债占营业收入比率与近三年相应比率的平均值保持一致,且未来三年保持不变。

(3)营业收入增长的测算及依据

2021年至2023年,公司营业收入分别为445,136.88 万元、431,276.36万元和 525,362.52万元,复合增长率为8.64%。假设未来3年公司营业收入增长率为8.00%(预测的营业收入仅为论证公司资金缺口情况,不代表公司对今后年度经营情况及趋势的判断,亦不构成销售预测及承诺),根此计算出2024-2026年公司营业收入分别为567,391.52万元、612,782.84 万元和661,805.47万元。

(4)具体测算过程

在其他经营要素不变的情况下,按照收入百分比法测算未来三年营运资金缺口,具体测算过程如下:

单位:万元

项目	预计增速	2024E	2025E	2026E
营业收入	8.00%	567,391.52	612,782.84	661,805.47
项目	近三年占营业收入比例均值	2024E	2025E	2026E
应收票据	0.18%	1,046.78	1,130.52	1,220.97
应收款项融资	13.09%	74,290.65	80,233.90	86,652.61
应收账款	0.01%	57.60	62.21	67.18
预付账款	1.25%	7,075.46	7,641.49	8,252.81
存货	25.02%	141,978.13	153,336.38	165,603.29
各项经营性资产合计	39.56%	224,448.61	242,404.50	261,796.86
应付票据	3.35%	18,992.25	20,511.63	22,152.57
应付账款	8.80%	49,932.17	53,926.75	58,240.89
预收账款	0.16%	900.27	972.29	1,050.08
合同负债	7.73%	43,866.58	47,375.91	51,165.98
各项经营性负债合计	20.04%	113,691.28	122,786.59	132,609.51
流动资金占用额(流动资产-流动负债)	19.52%	110,757.33	119,617.91	129,187.35
2023年流动资金占用额		81,989.18	–	–
2026年期末预计-2023年末实际数(营运资金缺口)		–	–	47,198.17

6.未来三年预计现金分红资金需求

(1)资金缺口测算为考虑公司综合需求进行的测算,测算资金缺口考虑现金分红资金需求与市场案例测算方法一致

公司资金缺口测算为综合考虑未来期间经营性净现金流、最低现金保有量、未来期间的投资需求、未来期间营运资金需求、未来期间分红资金需求,偿还短期债务等,资金需求进行的测算。现金分红资金需求是公司重要的资金支出需求,公司一贯重视投资者回报,建立了对投资者持续的回报机制,从公司综合资金需求来看,考虑现金分红具有合理性。近年上市公司高融资测算资金缺口时普遍考虑现金分红资金需求,公司资金需求测算方法与市场案例测算方法一致。

(2)公司长期秉承权益回报股东的理念,分红政策与盈利状况相匹配

公司积极响应国家关于上市公司现金分红的政策倡导,长期秉承坚持积极回报股东的理念,并结合业务发展阶段、盈利状况、宏观环境因素确定分红金额和分红比例。除因公共卫生事件影响,应对宏观形势而2019年度和2020年度现金分红比例较低外,2016年至今公司保持较高的现金分红比例。报告期内现金分红占年末未分配利润金额的比例不高,分红后的未分配利润金额整体增长。公司在未分配利润充足的前提下合理制定现金分红方案,实现可持续发展,并让全体股东共享可持续经营成果。

单位:万元

证券简称	2024年1-6月/2024-6-30	2023年度/2023-12-31	2022年度/2022-12-31	2021年度/2021-12-31
现金分红金额	10,215.34	36,483.34	58,373.35	57,666.19
归属于上市公司股东的净利润	34,399.16	69,785.21	45,877.41	46,435.86
现金分红金额占归属于上市公司股东的净利润比例	29.70%	52.28%	127.24%	124.18%
年末未分配利润	174,117.63	176,201.81	138,821.92	169,194.70
当年现金分红占年末未分配利润余额的比例	5.87%	20.71%	42.05%	34.08%
年末未分配利润金额和减现金分红金额	163,902.30	139,718.47	80,448.58	111,528.52

2021年和2022年公司分红比例较高主要系考虑外部环境和业绩增长影响所致,具体详见本回复问题2/二/(一)详细说明2021年、2022年你公司高比例分红的具体原因,分红金额及比例的确定依据,分红比例是否与以前年度存在显著差异,如是,说明合理性。

2023年和2024年1-6月,公司现金分红金额占归属于上市公司股东的净利润比例相对较高,主要系现金分红体现了公司回馈股东的社会责任,本次再融资发行补充流动资金体现了公司主营业务发展的实际需求。本次融资补充流动资金未超过前次所测算的总体资金缺口,具有合理性和必要性,不存在过度融资的情形。具体详见本回复问题2/二/(二)详细说明你公司通过非公开发行股份补充流动资金的同时大额分红的原因及合理性。

(3)公司近三年现金分红水平与行业可比公司保持一致

公司与同行业可比公司近三年累计现金分红比例情况具体如下:

证券简称	近三年累计现金分红比例	近三年累计现金分红比例/3
七匹狼	38.93%	12.98%
比音勒芬	121.06%	40.35%
雅戈尔	152.67%	50.89%
海澜之家	266.50%	88.83%
红豆股份	594.08%	198.03%
九牧王	238.30%	79.43%
平均值	235.26%	78.42%
报喜鸟	282.28%	94.09%

注:近三年累计现金分红比例=最近三年的分红总额(年度累计分红总额)/最近三年年报归母净利润的算术平均

同行业可比公司近三年累计现金分红比例在38.93%-594.08%区间范围内,平均为235.26%,公司相应比例为282.28%。公司近年来的分红水平与同行业可比公司的均水平保持一致,体现了公司对股东利益的高度重视和与市场接轨的分红策略。

(4)公司持续积极回报股东并保有充足的未分配利润,预计未来三年现金分红资金需求为122,337.38 万元

报告期内,公司归属于上市公司股东的净利润分别为46,435.86 万元、45,877.41万元和69,785.21万元,假设2024年度、2025年度及2026年度归属于母公司所有者的净利润分别在上年度的基础上按照8%(与营业收入预测增长比率保持一致)的业绩增幅计算。经测算,公司未来三年(2024-2026年)预计归属于上市公司股东的净利润积累为244,674.76万元。

参照同行业可比公司“近三年累计现金分红比例/3”的平均值78.42%,谨慎假设公司未来三年年度现金分红比例均为50%,则公司未来三年(2024-2026 年)预计现金分红资金需求合计为122,337.38 万元。在基于上述未来三年归属于母公司所有者的净利润增长率和现金分红比例假设的前提下(预测的净利润和分红比例仅为论证公司资金缺口情况,不代表公司对今后年度经营情况及趋势的判断,亦不构成利润预测及分红承诺),公司将继续实现可持续发展。

7.偿还短期债务

截止2024年6月30日,发行人短期借款余额为50,633.93万元,后续需进行偿还。

(二)本次再融资由实际控制人全额认购,有利于公司控制权稳定,彰显对公司未来发展的信心,提升公司投资价值

本次向特定对象发行股票的发行对象吴志泽先生,为公司董事长、总经理,实际控制人之一。稳定的控制权对公司保持长期健康发展来说至关重要。本次发行前,公司实际控制人吴志泽及其一致行动人吴劲婷、上海金纺控制表决权的比例为38.00%,按照本次发行数量上限计算,本次发行完成后本公司控股股东及其一致行动人合计控制公司48.22%的股份,增强了公司控制权的稳定性,巩固了实际控制人的控制地位。其认购本次向特定对象发行股票符合当前政策,体现了实际控制人对公司支持的决心以及对公司未来发展的信心,有利于保障公司的稳定持续发展,提升公司长期投资价值。

问题2:关于前次募集资金

2024年半年报显示,你公司2021年非公开发行募集资金73,000万元,已累计使用募集资金57,317.85万元,使用比例为78.52%,尚未使用募集资金总额为15,682.15万元。2024年9月27日披露的《报喜鸟前次募集资金使用情况报告及鉴证报告显示》,前次募集资金的募投项目中49,700万元的补流项目按照原定计划使用完毕;“企业数字化转型项目”“研发中心扩建项目”分别承诺投入资金18,380.41万元、4297.40万元,但实际投入资金分别为4,147.73万元、2,666.82万元,并且完成时间在2024年5月分别延期至2027年5月、2026年5月。

2021年、2022年,你公司分别5.77亿元、5.84亿元,占合并报表中归属上市公司股东净利润比例为124.18%、127.24%。

请你公司:

(1)详细说明前次非公开发行募投项目“企业数字化转型项目”“研发中心扩建项目”建设进度、资金投入均不及预期的具体原因及合理性,你公司非公开发行募投项目的立项是否审慎、依据是否充分,是否存在再次延期的风险,尚未投入使用的前次募集资金是否存在变更用途的可能。

(2)详细说明2021年、2022年你公司高比例分红的具体原因,分红金额及比例的确定依据,分红比例是否与以前年度存在显著差异,如是,说明合理性;此外,详细说明你公司通过非公开发行股份补充流动资金的同时大额分红的原因及合理性。

(3)详细说明前次非公开发行募集资金中49,700万元用于补流的具体用途和资金去向,并提供资金使用去向和你公司履行内部程序的证明文件。

【回复】

一、详细说明前次非公开发行募投项目“企业数字化转型项目”“研发中心扩建项目”建设进度、资金投入均不及预期的具体原因及合理性,你公司非公开发行募投项目的立项是否审慎、依据是否充分,是否存在再次延期的风险,尚未投入使用的前次募集资金是否存在变更用途的可能。

(一)详细说明前次非公开发行募投项目“企业数字化转型项目”“研发中心扩建项目”建设进度、资金投入均不及预期的具体原因及合理性

公司于“企业数字化转型项目”“研发中心扩建项目”论证延期后,已针对上述募投项目资金使用制定了详细的使用计划,以保障前次募投项目按计划进行。公司针对上述募投项目制定的资金使用计划情况如下:

单位:万元

项目名称	募集资金投资总额①	截至2024年6月末已累计投入募集资金②	未来募集资金投使用计划					按未来使用计划测算的投入进度④=(②+③)/①
			2024年7-12月	2025年	2026年	2027年1-5月	小计③	
1.企业数字化转型项目	18,380.41	4,147.20	741.00	3,955.00	4,645.00	5,346.50	14,687.5	102.47%
其中:业务中台、数据中台	–	–	140.00	1,880.00	1,200.00	1,550.00	4,770.00	–
云翼智能制造技术路线改造及定制工业互联网平台	–	–	48.00	200.00	2,000.00	2,000.00	4,248.00	
信息安全体系建设及IT基础设施升级	–	–	385.00	1,175.00	945.00	1,296.50	3,801.50	
全渠道会员运营赋能	168.00	700.00	500.00	500.00	500.00	1,868.00		
2.、研发中心扩建项目	4,297.40	2,666.81	411.00	882.00	337.00	–	1,630.00	100.00%

注1:根据募集资金使用计划,“企业数字化转型项目”和“研发中心扩建项目”拟分别于2027年5月、2026年5月基本使用完毕,“研发中心扩建项目”2026年数据为2026年1-5月预同预计金额;

注2:业务中台(数据中台)包括会员数据中台、数据中台系统+BI商务智能平台、数字化业务中台系统、财务共享平台、ERP数字化基座等;云翼智能制造技术路线改造及定制工业互联网平台主要包括智能排产排投设备、智能物流设备在内的智能制造及大规模定制工业互联网平台(包括IOT(物联网)智能管理系统、智能控制系统(5G边缘计算)等)、CAD技术路线改造等;信息安全体系建设及IT基础设施升级主要包括核心交换机、超融合服务器、云服务器、存储服务器、备份服务器、边缘服务器等基础设施及网络安全软件等;全渠道会员运营赋能主要包括全渠道会员系统、直播平台系统、小程序商城系统、数字化零售运营系统等。

注3:募投项目各期实际使用募集资金金额受资金支付进度影响可能会与计划存在一定偏差。

1.快速推动企业数字化转型项目投入进度在新发展阶段具有紧迫性和现实需求,相关项目的具体情况如下:

(1)业务中台、数据中台

在公司从信息化向数字化转型的过程中,需要进一步构建涵盖生产制造、供应链和零售等环节的业务系统,使外业务模块之间实现高效的横向协同,共享与整合、让业务流和数据流实现模块化、标准化、高复用性,以便响应市场需求变化,为推动全面数字化转型,公司需进一步完善业务能力中台,将各业务部门的流程与运营模式沉淀于统一平台,实现从研发、生产、供应、销售、服务、人员管理到财务的全流程数字化打通,真正实现端到端的业务协同与数据驱动的运营模式。

除通过业务中台实现业务闭环协同外,数据中台是支撑业务运营和决策的核心基础。为实现基于数据驱动的企业经营决策与运营管理,公司正在逐步构建与商业智能管理的数据管理与治理体系,实现业务系统数据标准化、数据口径统一化、提高业务数据分析的可用性、准确性和一致性。同时,公司正在推进数据治理规范,逐步建立数据标准化机制,实现数据的可信度和应用价值输出,支撑企业程序的全流程闭环分析和决策。此外,公司正在逐步建立与完善一个高效的基于大数据技术的数据中台,在数据中台针对研、产、供、销、存、财务等数据域进行数据治理的同时,构建模块化通用层与分析层数据模型,为业务数据消费场景提供数据服务,提升业务运营的数字化能力。

目前公司已建设人员中心、流程中心、门店中心、数据中心、费用中心等业务中台能力,并在此基础上持续迭代定制开发业务中台和数据中台。数据中台目前处于建设初期阶段,业务中台需要围绕研、产、供、销、存、财务等业务中台能力进一步建设和完善,未来公司将通过业务中台实现业务全流程的数字化协同与数据资产化,实现端到端的业务协同和由数据引领运营和决策。

(2)云翼智能制造技术路线改造及定制工业互联网平台

公司目前已初步构建基于多品牌逻辑的定制工业互联网平台,实现“一人一款、一衣一版、一单一流”个性化生产模式,并引领服装产业大规模个性化定制,面对国内外加工业务时,公司需要进一步提升现有的品牌配置模塑模以适应不同体型的个性化需求,进一步提升客户体验,以提升拓展新客户的能力。在全球竞争激烈的环境下,公司须需通过体型数据建模优化版型设计、提升平台的全球化适配性以及改造生产流程,才能增强市场竞争力,进一步扩展国内客户开开拓国际市场。

公司将从基于品牌版型建模的方案改变为通过体型数据发掘法寻找最佳版型的方案,为用户提供更加定制化、个性化的产品。为实现这一转型,在平台建设方面,公司将建设满足多币种、多语言、更具体验感的平台,提升国内外客户的使用体验,提升竞争力。在智能生产改造方面,公司将投入和升级一系列软件、网络基础设施等设备,应用行业级定制工业互联网平台改造工厂、仓储内部面辅料的流转方式等,使得生产过程的各流程更加灵活和高效,极大地扩充