

股票简称：小熊电器

股票代码：002959

小熊电器股份有限公司
向不特定对象发行可转换公司债券
募集资金使用可行性分析报告

二〇二一年七月

为提升公司盈利能力及核心竞争力，小熊电器股份有限公司（以下简称“小熊电器”、“上市公司”、“本公司”、“公司”）拟向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“本次发行”）募集资金。

公司董事会对本次发行募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次发行募集资金的使用计划

本次发行募集资金总额不超过人民币 60,000.00 万元（含本数），所募集资金（扣除发行费用后）将全部投入到以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	智能小家电制造基地（二期）项目	61,011.96	60,000.00

本次发行募集资金到位后，如实际募集资金净额少于拟投入募集资金金额，不足部分公司将通过自筹方式解决。在本次发行可转债募集资金到位之前，根据公司经营状况和发展规划，如公司以自有资金先行投入上述项目建设，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位后以募集资金予以置换。

二、本次募集资金使用的必要性和可行性分析

本次募集资金投资项目名称为：智能小家电制造基地（二期）项目，具体情况说明如下：

（一）项目概况

1、项目名称：智能小家电制造基地（二期）项目

2、项目投资：本项目总投资 61,011.96 万元，其中，建设投资 53,992.18 万元，包括建筑工程费 42,178.89 万元、设备购置及安装费 8,462.23 万元、工程建设其他费用 780.00 万元、基本预备费 2,571.06 万元；铺底流动资金 7,019.78 万元。

3、项目实施主体：该项目由小熊电器全资子公司佛山市小熊健康电器有限公司实施。

4、项目建设期：本项目建设期为 24 个月。

5、项目经济效益预测：经测算，项目预计达产后实现销售收入为 112,009.21 万元（不含税），实现净利润为 11,220.57 万元，税后内部收益率 16.64%，税后静态投资回收期（含建设期）5.99 年。

（二）项目实施的必要性

1、扩大生产规模，提高市场占有率

近年来，公司小家电产品的生产销售规模正在快速增长，2018-2020 年，公司营业收入分别为 204,103.51 万元、268,796.40 万元和 365,994.84 万元，年均复合增长率达 33.91%。随着小熊电器品牌知名度不断提高和广大消费者对小熊电器产品的广泛认可，以及我国人民生活水平的进一步提高，小家电渗透率不断提升，公司小家电产品生产销售规模仍将继续快速增长。为了更好地把握市场发展机遇，公司计划通过本项目新建工厂并引进先进生产线，进一步扩大公司生产规模，以满足客户日益增长的需求，提升公司产品的市场占有率。

2、丰富小家电产品线，优化产品结构

公司创意小家电产品包括厨房小家电、生活小家电及其他小家电，其中厨房小家电根据功能进一步划分为锅煲类、电热类、壶类、西式类和电动类五类产品；其他小家电包含个护小家电和母婴小家电等。公司产品品类丰富，目前包括 60 多个产品品类、500 多款产品型号，产品使用对象涵盖幼儿、青年、中老年人群及其生活与工作的不同场景。

为了进一步丰富小家电产品种类，满足各种不同偏好的用户需求，本项目将充分利用公司在产品研发设计、生产制造和营销渠道等方面的优势，在对现有产品扩产的同时，加大对个护类、母婴类等小家电产品开发力度，进一步丰富公司小家电产品品类，优化产品结构，增强公司产品的整体市场竞争能力。

3、顺应小家电电子商务发展趋势，巩固行业地位

近年来，我国小家电销售额保持在较高水平，根据国家家用电器工业信息中心数据，我国 2018 年、2019 年和 2020 年小家电销售额分别为 1,245 亿元、1,289 亿元和 1,284 亿元。随着我国互联网电子商务平台的蓬勃发展，小家电销售线上占比逐年上升。根据奥维云网统计，小家电销售线上占比从 2014 年的 24% 上升至 2020 年的 83%。借助行业发展趋势及公司积累的品牌、研发设计、生产制造

和线上营销渠道优势，公司小家电销售规模将持续扩大，因此需进一步扩张产能以顺应市场增长需求，巩固和提升行业地位。

（三）项目实施的可行性

1、小家电市场未来发展空间广阔

随着我国人民生活水平的提高，小家电产品作为便捷生活的得力助手，正在迅速走进千家万户。根据发达国家的市场经验，人均 GDP 突破 3,000 美元后，小家电消费将出现快速增长，我国人均 GDP 早在 2008 年便已步入这个阶段。目前，中国市场上小家电无论是消费者可选择的品类还是消费者实际拥有情况，仍和发达国家有较大差距。根据欧睿国际研究显示，我国小家电户均保有量不足 10 台，远低于欧美发达国家 30-50 台的户均保有量，同时，与欧美国家相比，我国小家电消费习惯更加偏向日韩的细分品类路线，而非欧美的集成式路线，未来户均小家电保有量增长潜力巨大。

此外，随着我国市场经济的持续发展，以及科学技术的不断更新，机电一体化技术、数字化技术和智能家电技术正在得到普遍应用，小家电产品在新的时代背景下将迎来新一轮发展的良好契机。根据 Frost & Sullivan 的预测，到 2024 年，我国小家电市场规模有望突破 2,000 亿元，2020 年到 2024 年复合增长率有望达到 9.77%。

2、公司拥有稳定的电商渠道和经验丰富的营销团队

公司自成立以来，一直以线上电商渠道为主要的销售渠道。公司坚持互联网思维，秉承优异产品质量以及优质售后服务的理念，把握行业快速增长的发展机遇及主流电商平台汇集的巨大用户流量，充分利用互联网高效率、低成本以及仓储物流技术发展迅速等特点，快速布局线上渠道，经过十多年的持续经营，已发展成为“创意小家电+互联网”领先企业之一。

公司与天猫商城、京东商城、拼多多、唯品会和苏宁易购等主流电商平台均建立了良好的合作关系，并已打造了一支经验丰富的电商运营团队。该团队在品牌推广、新兴电商拓展、营销策划、仓储物流、售后客服等方面具备出色的开拓创新、组织决策和执行能力，能够带领公司不断适应电子商务市场变化，巩固线上渠道优势。

公司稳定的电商渠道和经验丰富的营销团队将为本项目的顺利实施提供强大的运营保障。

3、公司具备丰富的研发制造经验

公司自成立以来，一直专注于创意小家电研发、设计、生产和销售，积累了丰富的研发设计和生产制造经验。小家电产品种类繁多、更新换代快，具有很强的潮流性和多变性，这要求企业不断加大科研投入研发新品，以满足消费者个性化的需求。公司作为国内小家电细分市场领域最具竞争力和成长性的企业之一，经过持续的技术创新以及经验积累，产品设计创新实力不断获得业界认可，在研发设计方面具有较强的优势。公司已搭建3级研发体系，拥有10个研发团队，共300多名研发人员，每年开发新产品超过100款，截至目前公司拥有60多个品类，超过500款型号。公司共有五大生产基地。生产基地已实现从产品研发、工程转化、品质管控、供应链到生产的全链条覆盖，生产反应能力迅速。公司丰富的研发制造经验将为本项目提供坚实的生产保障。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金项目建设符合国家相关的产业政策和行业发展趋势，符合公司未来发展战略规划和业务拓展的需要，具有良好的市场前景和盈利空间。本次募集资金投资项目均与公司的主营业务相关，对公司的业务结构不会产生重大影响。公司本次发行募集资金投资项目有利于公司进一步扩大产能，提升公司的市场竞争力，强化公司在小家电细分领域的行业地位。因此，本次募集资金投资项目将有助于扩大公司现有产能，提升公司形象和品牌知名度，为实现公司业绩的持续增长打下坚实基础。同时公司资产规模、业务规模、人员规模等将随之扩大，将对公司项目实施和经营管理能力提出更高的要求。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的资产规模和业务规模将进一步扩大，资金实力得以增强，为公司的可持续发展提供有力保障。在短期内公司负债规模将增加，资产负债率将有所上升，但可转债较低的利率水平不会对公司的短期偿债能力造成重大影响。随着未来可转债持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将较前期逐步

降低，且净资产规模将提高，有利于优化资本结构，增强公司抗风险能力。通过实施募集资金投资项目，公司主营业务收入和盈利能力将得到有效提升，符合公司和股东的长远利益。

（三）本次发行对即期回报的影响

本次发行募集资金到位后将投资于募投项目。由于新建项目产生效益需要一定的过程和时间，因此每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标在短期内可能出现一定幅度的下降，股东即期回报可能被摊薄。中长期来看，随着募集资金投资项目效益逐步释放，公司整体经营规模、盈利能力将会进一步提升，有利于公司长远稳定发展。

综上所述，本次发行将为公司提供更加广阔的发展空间，为股东带来良好回报，符合公司及全体股东的长远利益。

四、募集资金投资项目可行性结论

综上所述，公司本次向不特定对象发行可转债募集资金投向符合国家相关产业政策以及未来公司整体战略发展规划，具有良好的市场前景和较好的经济效益，符合公司及全体股东的利益。同时，本次募集资金投资项目的顺利实施，有助于提升公司的盈利能力，并进一步扩大公司业务规模，增强公司竞争力，为后续业务发展提供保障。公司本次发行募集资金具有必要性和可行性，项目风险可控，符合公司及全体股东的利益。

小熊电器股份有限公司

董事会

2021年7月31日