

证券简称: 好莱客

证券代码: 603898.SH



**关于《关于请做好广州好莱客创意家居
股份有限公司公开发行可转债发审委
会议准备工作的函》的回复（修订稿）**

保荐机构（主承销商）



广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街 2 号 618 室

关于《关于请做好广州好莱客创意家居股份有限公司 公开发行可转债发审委会议准备工作的函》的回复（修订稿）

中国证券监督管理委员会：

根据贵会 2019 年 4 月 11 日下发的《关于请做好广州好莱客创意家居股份有限公司公开发行可转债发审委会议准备工作的函》（以下简称“告知函”）要求，本次公开发行可转换公司债券的保荐机构广发证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”或“广发证券”）会同广州好莱客创意家居股份有限公司（以下简称“申请人”、“发行人”、“公司”或“好莱客”）、发行人律师国信信扬律师事务所（以下简称“发行人律师”、“律师”或“国信信扬”）和发行人会计师广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”或“正中珠江”）等相关各方对贵会在告知函中所列问题进行逐项落实、核查，现对告知函作出如下回复。

本告知函回复中简称与《广州好莱客创意家居股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》中简称具有相同含义，其中涉及募集说明书的修改及补充披露部分，已用楷体加粗予以标明，请审阅。

本告知函回复中除特别说明外，金额均为人民币，若出现合计数值与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

目 录

问题 1	3
问题 2	10
问题 3	42
问题 4	46
问题 5	49
问题 6	51

问题 1、申请人 2017 年非公开发行募集资金净额 5.8 亿元，截至 2018 年 6 月 30 日已累计使用募集资金总额 8,253 万元，项目达到预定可使用状态日期为 2019 年 6 月，发行人于 2019 年 3 月使用 3.8 亿元闲置募集资金购买理财产品。

请申请人结合最新数据进一步说明：（1）非公开发行募集资金投资项目的进度是否与承诺进度相符；2019 年 6 月募投项目是否能达到预计可使用状态；（2）使用闲置募集资金购买理财产品的原因、必要性及合理性，是否会影响募投项目的实施，是否影响发行人未来业务开展及盈利能力。

请保荐机构、会计师发表核查意见。

回复：

一、非公开发行募集资金投资项目的进度是否与承诺进度相符；2019 年 6 月募投项目是否能达到预计可使用状态

公司非公开发行募集资金于 2017 年 7 月 20 日到账，募集资金净额 58,046.79 万元，用于“定制家居智能生产建设项目”、“品牌建设项目”和“信息系统升级建设项目”。根据上述项目的建设进度，“定制家居智能生产建设项目”、“信息系统升级建设项目”达到预定可使用状态时间由 2019 年 6 月延期至 2019 年 12 月，延期事项已经公司第三届董事会第二十二次会议、第三届监事会第十七次会议审议通过，并在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露相关公告。

截至 2019 年 3 月 31 日，非公开发行募投项目的投资金额进度情况如下：

单位：万元

序号	募投项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	截至 2018 年 12 月 31 日实际投资金额	截至 2019 年 3 月 31 日实际投资金额	项目达到预定可使用状态日期
1	定制家居智能生产建设项目	47,671.00	47,671.00	9,155.77	11,896.85	2019 年 12 月
2	品牌建设项目	3,300.00	3,300.00	2,475.71	2,475.71	不适用
3	信息系统升级建设项目	8,850.00	7,075.79	1,142.61	1,218.83	2019 年 12 月
合计		59,821.00	58,046.79	12,774.09	15,591.39	-

注：截至 2019 年 3 月 31 日的实际投资金额数据未经审计。

（一）定制家居智能生产建设项目

1、项目基本情况

定制家居智能生产建设项目拟使用募集资金 47,671.00 万元在广州市从化区新建定制家居生产基地，项目建成后生产的产品为好莱客品牌整体衣柜及配套家具，具体包括整体衣柜、整体衣帽间、整体书柜及其它配套产品等，项目建成后公司将新增 600 万平方米/年的产能。

2、项目预计建设进度

根据公司定制家居智能生产建设项目可行性研究报告及公司生产经营需要，定制家居智能生产建设项目从前期立项至项目 100% 达产需要 4 年时间。其中，建设期共 18 个月，预计建设进度如下：

序号	项目	第 1 年		第 2 年		第 3 年	第 4 年
		H1	H2	H1	H2		
1	前期立项、设计、可行性研究						
2	设计、招标施工、施工						
3	施工、设备采购、安装						
4	设备搬迁及安装调试、装修						
5	产出达到预定目标 60%						
6	产出达到预定目标 100%						

3、项目实际建设进度情况

（1）项目实际建设进度

从化好莱客自 2018 年 5 月取得建筑工程施工许可证并启动主体建筑工程以来，积极推进项目建设，截至本告知函回复出具之日，定制家居智能生产建设项目主体建筑工程施工进展顺利，进度已达到 80% 左右，并已开始进行生产线设计及设备选型、询价和订购工作，具体情况如下：

序号	项目	目前进度
1	建设工程设计	已完成，按进度付款
2	高压线路迁移改造工程	已完成
3	建设工程委托监理合同	完成总工程量 80% 左右

序号	项目	目前进度
4	代理报建	已完成
5	围墙施工工程	完成 60%左右
6	桩基检测	已完成
7	厂区建筑物施工工程	完成 80%左右
	其中：A 车间建筑工程	完成 85%左右，主体结构已完成，大部分区域已封顶
	B 车间建筑工程	完成 90%左右，主体结构已完成，正在进行屋面盖瓦
	宿舍、食堂	完成 90%左右，主体结构已完成，正在进行外墙装饰
	其他配套建筑工程	完成 80%左右
8	白蚁防治工程	完成 70%左右
9	建设工程高支模检测工程	已完成 80%左右区域的高支模检测并出具检测报告
10	设备购置安装	正在进行生产线设计及设备选型、询价和订购
11	自动化立体仓库招标项目（成品仓标段）	已确定方案，计划 2019 年 5 月开始建设
12	自动化立体仓库招标项目（板材仓标段）	已确定方案，计划 2019 年 6 月开始建设

截至 2019 年 3 月 31 日，项目建设和资金投入情况如下：

单位：万元

序号	募投项目构成	项目投资金额	拟使用募集资金总额	募集资金实际投入金额	实际投入进度
1	建设投资	50,055	47,671	11,896.85	24.96%
1.1	土建及其他工程费用	12,453	12,453	11,463.35	92.05%
1.2	装修费用	7,375	7,375	-	-
1.3	设备购置费	27,844	27,844	433.50	1.56%
1.4	基本预备费	2,384	-	-	-
2	铺底流动资金	5,008	-	-	-
合计		55,063	47,671	11,896.85	24.96%

自 2018 年 5 月取得建筑工程施工许可证以来，定制家居智能生产建设项目主体建筑工程施工进展顺利，预计能在原定建设期 18 个月左右完工，达到预定可使用状态时间为 2019 年 12 月。

(2) 项目延期的原因

①取得用地后，与当地村民沟通不畅导致土地交付时间滞后

非公开发行募投项目定制家居智能生产建设项目实施主体为从化好莱客，从化好莱客于 2015 年 11 月取得该项目用地，即广州市从化区鳌头镇岭南村地段土地使用权，宗地面积为 86,279 平方米。

从化好莱客取得项目用地土地使用权后，相关政府部门及从化好莱客在土地交付前的准备过程中，与当地村民沟通不畅，导致土地交付进度缓慢，至 2017 年才完成土地交付，较原定计划有所滞后。

②该地块地形较为复杂，相关平整工作沟通及实施耗时较长

2017 年下半年，该地块开始进行三通一平相关工程，由于该地块上建有电网线路铁塔，相关迁移方案较为复杂，所涉审批流程和沟通协调耗时较长；同时，该地块上存在池塘需要先行处理，为保证后续施工建设安全性，池塘的淤泥清理和填埋平整工程量较大、耗时较长。

基于以上原因，该用地交付后从化好莱客相关土地平整工作耗时较长，平整完成后，从化好莱客于 2018 年 5 月取得广州市从化区住房和城乡建设局核发的建筑工程施工许可证，并启动主体建筑工程建设，较原定开始时间推迟约半年。

③开工后主体建筑工程施工进展顺利，项目预计于 2019 年 12 月完工

从化好莱客自取得建筑工程施工许可证以来，积极推进项目建设，截至本告知函回复出具之日，定制家居智能生产建设项目主体建筑工程施工进展顺利，进度已达到 80%左右，并已开始进行生产线设计及设备选型、询价和订购工作，预计能够在 18 个月的建设期完工，达到预定可使用状态时间为 2019 年 12 月。

(3) 非公开发行募投项目延期的审议情况

2019 年 4 月 24 日，公司第三届董事会第二十二次会议、第三届监事会第十七次会议已审议通过《关于部分募投项目延期的议案》，同意公司 2017 年非公开发行股票募投项目“定制家居智能生产建设项目”、“信息系统升级建设项目”达到预定可使用状态时间延期至 2019 年 12 月，公司全体独立董事发表了明确同意的独立意见，保荐机构发表了同意意见。

（二）品牌建设项目

品牌建设项目通过线上广告和线下广告相融合的方式，推广“定制家居大师”的品牌定位，进一步巩固和提升企业的品牌知名度，为公司业绩的持续增长提供保证。项目投资包括品牌代言人投资及营销推广费等，实施情况主要为公司与杨颖世纪影视文化传播新沂工作室签订的品牌代言协议，协议金额为 2,500.00 万元，品牌代言期分别为 2016 年 11 月至 2020 年 11 月，目前上述协议履行情况良好，协议双方均按照约定条款履行相关义务，项目实施进度与承诺进度相符。

（三）信息系统升级建设项目

公司信息系统升级建设项目主要包括定制家居智能生产建设项目 IT 基础设施建设、企业资源管理计划（ERP）系统升级、供应商管理（SRM）系统升级、制造企业生产过程执行管理系统（MES）升级。

截至 2019 年 3 月 31 日，公司已完成部分企业资源管理计划（ERP）系统升级、供应商管理（SRM）系统升级项目，而定制家居智能生产建设项目 IT 基础设施建设、制造企业生产过程执行管理系统（MES）升级项目则需要从从化好莱客生产基地逐步建设完成后推进，因此项目达到预定可使用状态的时间为 2019 年 12 月。

二、使用闲置募集资金购买理财产品的原因、必要性及合理性，是否会影响募投项目的实施，是否影响发行人未来业务开展及盈利能力

（一）使用闲置募集资金购买理财产品的原因、必要性及合理性

1、使用暂时闲置募集资金购买理财产品的原因

为提高募集资金使用效率，公司及从化好莱客根据募投项目建设进度和资金使用计划，在不影响募集资金投资计划正常进行的前提下，积极使用暂时闲置募集资金进行现金管理。

2、使用暂时闲置募集资金购买理财产品的审议程序

（1）董事会审议情况

2018 年 8 月 17 日，公司召开第三届董事会第十四次会议，审议通过《关于

使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意对最高额度不超过 4 亿元的暂时闲置募集资金进行现金管理。

(2) 独立董事意见

2018 年 8 月 17 日，公司独立董事已发表《广州好莱客创意家居股份有限公司独立董事就第三届董事会第十四次会议相关事项发表的独立意见》，同意对最高额度不超过 4 亿元的暂时闲置募集资金进行现金管理。

(3) 监事会审议情况

2018 年 8 月 17 日，公司召开第三届监事会第十二次会议，审议通过《关于使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意对最高额度不超过 4 亿元的暂时闲置募集资金进行现金管理。

(4) 保荐机构核查意见

保荐机构已出具《广发证券股份有限公司关于广州好莱客创意家居股份有限公司使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的核查意见》，同意公司对最高额度不超过 4 亿元的暂时闲置募集资金进行现金管理。

(5) 股东大会审议程序

2018 年 9 月 13 日，公司召开 2018 年第三次临时股东大会，审议通过《关于使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的议案》。

公司已按照相关规定对上述事项的决策审议情况履行信息披露义务。

3、使用暂时闲置募集资金购买理财产品的必要性及合理性

公司使用暂时闲置募集资金购买理财产品的目的为提高募集资金使用效率，获得一定的投资收益，为公司股东谋取更多的投资回报。公司根据募投项目建设进度和资金使用计划制定理财安排，不存在影响募集资金投资计划正常进行的情形。

公司使用暂时闲置募集资金购买理财产品，符合《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等规定，有利于维护公司及全体股东利益，已经公司董事会、股东大会审议通过，独立董事、监事会、保荐机构均发表明确同意意见，相关决

策审议程序合法合规，具有必要性及合理性。

(二) 使用闲置募集资金购买理财产品不会影响募投项目的实施，不影响发行人未来业务开展及盈利能力

公司根据项目建设进度和资金使用计划制定理财安排，截至 2019 年 3 月 31 日，公司募集资金账户余额为 7,285.07 万元，以暂时闲置募集资金购买理财产品金额为 38,000.00 万元，理财到期日为 2019 年 6 月 19 日。各募集资金账户余额能够覆盖相关募投项目未来 3 个月内的计划付款金额。

因此，公司使用暂时闲置募集资金购买理财产品，不影响募集资金使用安排的正常进行，且所购买的理财产品流动性良好，不会影响募投项目的实施，亦不影响公司未来业务开展及盈利能力。

三、保荐机构及会计师核查意见

(一) 保荐机构及会计师核查程序

- 1、查阅非公开发行募集资金投资项目可行性研究报告、募集资金使用计划；
- 2、查阅非公开发行募集资金专户的银行流水；
- 3、查阅非公开发行各募集资金投资项目的实施合同、付款凭证、发票等，以及定制家居智能生产建设项目的不动产权证、项目报建审批文件等；
- 4、实地查看定制家居智能生产建设项目的工程施工现场情况；
- 5、对公司管理层、募投项目实施负责人进行访谈，了解非公开发行募投项目的实施情况、建设进度及预计完工时间等；
- 6、查阅暂时闲置募集资金购买理财产品的合同及银行回单，以及相关决策审议程序和信息披露文件；
- 7、查阅公司第三届董事会第二十二次会议、第三届监事会第十七次会议的审议文件及相关公告文件。

(二) 保荐机构及会计师核查意见

经核查，保荐机构和会计师认为：

- 1、截至本告知函回复出具之日，非公开发行募集资金投资项目的进度与承诺进度相符，定制家居智能生产建设项目前期因电线线路改造、水塘回填、与当

地村民沟通不畅等因素，2018年5月才取得建筑工程施工许可证并启动主体建筑工程，完工时间预计将延期至2019年12月；信息系统升级建设项目部分内容需要在从化好莱客定制家居智能生产建设项目逐步建设完成后推进，完工时间预计也将延期至2019年12月；**公司第三届董事会第二十二次会议、第三届监事会第十七次会议已审议通过《关于部分募投项目延期的议案》，同意定制家居智能生产建设项目和信息系统升级建设项目达到预定可使用状态时间延期至2019年12月；品牌建设项目实施进度与承诺进度一致。**

2、公司使用暂时闲置募集资金购买理财产品主要目的为提高募集资金使用效率，获得一定的投资收益，为公司股东谋取更多的投资回报，符合《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等规定，有利于维护公司及全体股东利益，已经公司董事会、股东大会审议通过，独立董事、监事会、保荐机构均发表明确同意意见，相关决策审议程序合法合规，具有必要性及合理性，不会影响募投项目的实施，不影响公司未来业务开展及盈利能力。

问题2、申请人本次发行拟募集资金6.3亿元用于汉川定制家居工业4.0制造基地项目。2017年非公开发行募集资金累计已投入金额占比为14%，除品牌建设项目外，其他两个项目尚在建设中。2016年至2018年1-9月，申请人整体衣柜及配套家具产品的产能利用率分别为87%、85%、76%，逐年下降。

请申请人：（1）结合前次募集资金运用情况、本次募集资金测算、申请人现有资金状况、财务性投资金额、资产负债结构等情况，说明在前募尚未完工的情况下，再次公开募集资金的原因及合理性；（2）结合申请人产业布局、报告期内的产能利用率、在建项目产能设计规模等情况，说明本次募投项目建设的必要性、合理性；（3）说明和披露本次募投项目拟生产的产品与申请人前次募投项目、现有主业的区别与联系，是否存在重复建设情形；（4）结合家居市场形势、在手订单及意向性协议等情况，进一步分析和披露本次募投项目新增产能消化措施的可行性。

请保荐机构发表核查意见。

回复：

一、结合前次募集资金运用情况、本次募集资金测算、申请人现有资金状况、财务性投资金额、资产负债结构等情况，说明在前募尚未完工的情况下，再次公开募集资金的原因及合理性

（一）前次募集资金运用情况

截至 2019 年 3 月 31 日，公司非公开发行募集资金使用情况如下：

单位：万元

序号	募投项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额进度
1	定制家居智能生产建设项目	47,671.00	47,671.00	11,896.85	24.96%
2	品牌建设项目	3,300.00	3,300.00	2,475.71	75.02%
3	信息系统升级建设项目	8,850.00	7,075.79	1,218.83	17.23%
合计		59,821.00	58,046.79	15,591.39	26.86%

注：截至 2019 年 3 月 31 日的实际投资金额数据未经审计。

非公开发行募集资金投资项目的具体建设进度请参见本告知函回复之“问题 1”，公司非公开发行募集资金已有明确规划用途，将根据进度投入“定制家居智能生产建设项目”、“品牌建设项目”和“信息系统升级建设项目”。

（二）本次募集资金测算情况

本次发行募集资金全部用于“汉川定制家居工业 4.0 制造基地项目”，项目资金需求和投资构成根据建设计划谨慎测算得出，资金需求和投资构成合理，具体如下：

1、项目投资概算

本次募投项目拟投入募集资金 63,000.00 万元，全部用于建设投资，主要包括建设智能化生产车间及其他辅助配套区域等。本次募投项目投资构成如下：

单位：万元

序号	募投项目构成	项目投资金额	募集资金投资金额
1	建设投资	77,513.89	63,000.00
其中： 1.1	建设工程费	38,621.37	63,000.00
1.2	硬件设备购置、安装	34,967.38	
1.3	软件设备购置、调试	234.00	
1.4	基本预备费	3,691.14	自有资金投入

序号	募投项目构成	项目投资金额	募集资金投资金额
	合计	77,513.89	63,000.00

2、项目具体投资构成

(1) 建设工程费

本次募投项目建设工程内容主要包括 4 栋生产车间、4 栋宿舍楼、1 栋办公楼及其他配套区域建筑。建设工程费投资 38,621.37 万元，主要包括建筑工程费用和其他工程建设费用，其中，建筑工程费用明细如下：

建筑编号	建筑面积/区域面积 (m ²)	建造单价 (万元/m ²)	建造成本 (万元)
A 车间	30,351.00	0.18	5,463.18
B 车间	5,000.00	0.18	900.00
	5,000.00	0.18	900.00
	20,351.00	0.18	3,663.18
C 车间	30,351.00	0.18	5,463.18
L 车间	6,201.00	0.18	1,116.18
	6,202.00	0.18	1,116.36
办公楼	21,000.00	0.27	5,670.00
宿舍楼	28,400.00	0.27	7,668.00
员工饭堂	7,000.00	0.26	1,820.00
正大门	604.00	0.25	151.00
东大门	29.25	0.25	7.31
消防水池及泵房	2,734.00	-	1,100.00
中心配电房、发电机房	450.00	-	200.00
道路工程	-	-	800.00
绿化	36,376.00	0.02	727.52
厂区围墙	-	-	500.00
合计	200,049.25	-	37,265.91

其他工程建设费用明细如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额
1	建设单位管理费	412.66
2	工程建设监理费	113.40

序号	项目	投资金额
3	劳动安全卫生评价费	37.27
4	工程造价咨询费	186.33
5	工程保险费	111.80
6	项目可行性研究费用	12.00
7	环境影响评价费	12.00
8	环保投资	470.00
合计		1,355.46

其中，建设单位管理费根据《基本建设项目建设成本管理规定》（财建[2016]504号）标准测算得出，工程造价咨询费、工程保险费、劳动安全卫生评价费根据工程费用一定比例测算得出，工程建设监理费、项目可行性研究费用、环境影响评价费等根据合同报价得出。

（2）硬件设备购置、安装

本次募投项目硬件设备购置、安装投入金额 34,967.38 万元，各功能区域的硬件设备投入情况如下：

单位：万元

序号	功能区域	设备类型	含税采购金额
1	A 车间	生产设备	6,630.68
2	B 车间	生产设备	5,828.10
3	C 车间	生产设备	19,999.60
4	L 车间	生产设备	1,831.00
5	厂区配套	运输设备	374.00
6	办公大楼	研发设备	200.00
7		办公设备	104.00
合计			34,967.38

本项目拟购置、安装的主要硬件设备明细如下：

设备名称	购置成本（万元）	拟购数量
45 度切角机	49.30	10
CNC 钻孔加工中心	30.00	1
PTP160 开孔机	49.00	1

设备名称	购置成本（万元）	拟购数量
T 型封边机	774.00	2
包覆机	134.40	8
车间吸尘设备总成	328.00	2
成品车	7.50	50
打包机	9.60	12
打磨台打磨房	54.00	12
单板拼缝机	50.00	1
单立轴	2.00	1
单面涂胶机	16.00	8
导槽输送架	7.20	2
底漆房	30.00	3
地滚线	96.00	3,200
电动叉车	50.00	10
电子锯	2,456.00	23
电子锯 180	225.00	5
雕刻机	300.00	6
鼎力加工中心一拖四	180.00	1
定长切割机	150.00	15
多片锯	12.00	1
分切机	14.40	4
封边机	20.00	1
辅助工具	210.00	3
辅助设备	802.00	2
高频拼门机	60.00	4
高频组框机	40.00	2
铬花机	20.00	1
横截锯	50.00	1
加工中心	1,501.00	13
架子车	10.00	100
脚线封边机	168.00	6

设备名称	购置成本（万元）	拟购数量
节能烘干机 A	31.60	2
节能烘干机 B	45.60	2
开拉手槽机	0.30	1
开榫机	10.00	1
科润达直线砂边机	22.00	1
立体库	300.00	2
立卧钻	5.40	3
六轴加工中心	100.00	1
螺杆空压机	92.00	2
马氏立式多轴木工钻床	1.00	1
马氏立轴铣	2.00	1
门档线压合机	33.60	2
门绞孔机	108.00	12
门扇 4x8 呎 80 吨冷压机	62.00	2
门套 4x10 呎 100 吨冷压机	124.00	2
门套加工中心	233.22	4
门芯板贴膜机	45.00	5
面漆房	30.00	3
模压门板流水线设备（一拖四）	538.00	3
木门镂铣规方加工中心	100.80	2
木门五金件加工中心	119.30	2
木门自动化连线	1,306.44	2
南兴立轴铣	2.00	1
南兴三排多轴钻	8.00	1
欧登多精密推台锯	10.00	1
排尘	10.00	1
排钻自动分拣线	800.00	2
抛光间	10.00	1
喷胶台喷胶房	20.00	4
喷胶无尘房	100.00	2

设备名称	购置成本（万元）	拟购数量
喷涂产线	380.00	2
品检	5.00	1
平贴线	106.00	2
曲线带锯机	20.00	1
全智能 PVC 上料机	20.00	8
全自动板材开料锯	84.00	2
全自动高速定制封边机	79.60	2
热胶包覆机	650.00	26
热熔胶机	6.72	4
日立复合式斜口锯 1	2.00	2
日立复合式斜口锯 2	3.00	1
柔性封边机	10,000.00	4
三排钻	5.00	1
砂边机	10.00	1
手动封边机	12.00	8
手拉锯	4.80	8
数控门扇柔性生产线	545.40	2
数控钻	228.00	6
双胶斗卡条机	34.40	4
双面刨或压刨	30.00	1
双面涂胶机	11.20	4
水帘房	100.00	2
水磨房	10.00	1
四边锯	102.00	2
四面刨	316.00	9
四排钻	41.60	8
通过式数控钻	3,160.00	16
推台锯	208.00	16
微型电子锯	120.00	8
五金钻床	5.00	1

设备名称	购置成本（万元）	拟购数量
吸塑机	960.00	5
线条砂光机	24.80	4
小设备	130.00	2
型材自动打孔机	132.00	4
异形砂光机	17.00	1
异型砂光机	2.00	1
异型砂面机	160.00	2
意马手动砂边机	0.50	1
右式直线封边机	206.00	2
张良四面吸尘打磨台	0.80	1
真空吸附机	63.00	4
整体异形砂光机	134.00	2
直线封边机	24.40	2
直线砂边机	75.00	5
中央吸尘	280.00	3
自动 45 度切脚机	36.00	2
自动包装线+裁纸机	440.00	2
自动打带机	5.00	1
自动封边机	1,152.00	8
自动喷胶线	1,200.00	3
自动切角机	10.00	2
自动数控钻	340.00	4
自动送料多片锯生产线	39.60	2
自动送料机	10.00	2
自动涂胶钉角机	22.00	4
自动线 AB 胶复合门热压机	88.00	2
组角机	31.90	2
组装压机	30.00	4
左式直线封边机	200.00	2
总计	34,289.38	3,812

(3) 软件设备购置、调试

本次募投项目软件设备购置、调试投入金额 234.00 万元，主要为管理软件系统，包括生产管理系统及相关配套设备。

(4) 基本预备费

项目基本预备费是针对在项目实施过程中可能发生难以预料的支出，需要事先预留的费用，基本预备费=（建筑工程费用+硬件设备购置及安装+软件设备购置及调试）×基本预备费率，本次募投项目基本预备费率取 5%，基本预备费为 3,691.14 万元。

因此，本次募集资金投资项目的投资构成符合项目建设实际需要，测算依据充分、测算结果及结论合理。

(三) 公司现有资金已有既定用途

1、公司现有资金主要用途

截至 2018 年 12 月 31 日，公司货币资金及银行理财产品中扣除属于前次募集资金部分后的自有资金共计 82,252.66 万元，将主要用于以下用途：

(1) 以集中竞价交易方式回购公司股份

2018 年 8 月 24 日，公司 2018 年第二次临时股东大会审议通过《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的预案》，决定以 10,000.00 万元至 20,000.00 万元的自有资金通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司发行的股票。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司已通过集中竞价交易方式累计回购股份 3,714,200 股，支付总金额 6,742.40 万元（不含印花税、佣金等交易费用）。

截至 2019 年 2 月 22 日，公司回购股份实施期届满，已通过集中竞价交易方式累计回购公司股份 5,760,100 股，支付总金额 10,098.85 万元（不含印花税、佣金等交易费用）。

(2) 其他投资建设资本性支出

根据公司 2019 年度资本性支出预算，公司将于 2019 年使用自有资金在萝岗、

惠州生产基地等项目投入资本性支出共计 22,812.00 万元，具体如下：

单位：万元

生产基地	项目名称	2019 年度计划投资金额
萝岗生产基地	生产线技改优化项目	738.00
惠州生产基地	惠州生产基地扩建项目	16,333.00
其他	总部大楼装修工程项目	1,741.00
	杭州瀚隆门窗项目	4,000.00
合计		22,812.00

(3) 满足日常经营需要

截至 2018 年 12 月 31 日，公司拥有应收账款、预付款项、存货等经营性资产共计 10,280.35 万元，应付账款、预收款项、应交税费、应付职工薪酬等经营性负债共计 45,240.74 万元，为满足日常经营需要，存在 34,960.39 万元资金需求缺口，具体如下：

单位：万元

项目	金额	项目	金额
经营性资产 ①=③+④+⑤	10,280.35	应收账款③	1,379.06
		预付款项④	1,508.66
		存货⑤	7,392.63
经营性负债 ②=⑥+⑦+⑧+⑨	45,240.74	应付账款⑥	25,352.52
		预收款项⑦	10,832.87
		应交税费⑧	5,494.05
		应付职工薪酬⑨	3,561.31
资金需求量⑩=②-①			34,960.39

注 1：经营性资产=应收账款+预付款项+存货；

注 2：经营性负债=应付账款+预收款项+应交税费+应付职工薪酬；

注 3：资金需求量=经营性负债-经营性资产。

(4) 2018 年度现金分红

2019 年 4 月 12 日，公司第三届董事会第二十一次会议、第三届监事会第十六次会议审议通过《关于公司 2018 年度利润分配的预案》，将以实施公司 2018 年度分红派息股权登记日的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 3.71 元（含税），合计派发现金股利 11,486.19 万元。该预案尚需提交公司 2018 年年度股东大会审议，暂未实施。

(5) 回购限制性股票

2018年11月14日，公司2018年第五次临时股东大会审议通过《关于终止实施2016年及2017年限制性股票激励计划并回购注销已授予但尚未解锁的限制性股票的议案》，决定终止实施2016年及2017年限制性股票激励计划，并回购注销161人已授予但尚未解锁的全部限制性股票（共计4,718,500股），公司以自有资金支付本次限制性股票回购价款，总计6,602.58万元。

截至2018年12月31日，上述限制性股票回购价款已支付2,197.98万元。

(6) 与齐屹科技开展战略合作

2019年4月8日，公司与齐屹科技（开曼）有限公司（香港上市公司，以下简称“齐屹科技”）签订《战略合作框架及交叉持股投资协议》（以下简称“《战略合作协议》”），公司拟出资2,450.00万元与齐屹科技设立合资公司，并以等值约8,000.00万港币资金（根据中国人民银行4月8日公布的人民币汇率中间价，该金额折合人民币约6,849.04万元），向齐屹科技的现有股东购买已发行的齐屹科技股份，上述战略合作所涉投资合计约9,299.04万元。

2、自有资金缺口测算

截至2018年12月31日，公司货币资金及银行理财产品中扣除属于前次募集资金部分后的自有资金共计82,252.66万元，按照前述用途分别用于以集中竞价交易方式回购公司股份、其他投资建设资本性支出、满足日常经营需要、2018年度现金分红、回购限制性股票和与齐屹科技开展战略合作，以及本次募集资金投资项目中的自有资金部分后，假设本次公开发行可转换公司债券募集资金63,000.00万元，仍有18,579.90万元资金缺口，具体如下：

单位：万元

项目	序号	类别	使用金额
自有资金 计划用途 ①	1	以集中竞价交易方式回购公司股份	3,356.45
	2	其他投资建设资本性支出（自有资金部分）	22,812.00
	3	满足日常经营需要	34,960.39
	4	2018年度现金分红	11,486.19
	5	本次募集资金投资项目（自有资金部分）	14,513.89
	6	回购限制性股票	4,404.60

项目	序号	类别	使用金额
	7	与齐屹科技开展战略合作	9,299.04
		资金需求合计	100,832.56
②		目前自有资金	82,252.66
		资金缺口③=①-②	18,579.90

注 1：截至 2019 年 2 月 22 日，公司回购股份实施期届满，已通过集中竞价交易方式累计回购公司股份 5,760,100 股，支付总金额 10,098.85 万元，扣除 2018 年 12 月 31 日前已支付的 6,742.40 万元，剩余部分为 3,356.45 万元（以上均不含印花税、佣金等交易费用）。

注 2：2019 年 4 月 12 日，公司第三届董事会第二十一次会议、第三届监事会第十六次会议审议通过《关于公司 2018 年度利润分配的预案》，将以实施公司 2018 年度分红派息股权登记日的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 3.71 元（含税），合计派发现金股利 11,486.19 万元。该预案尚需提交公司 2018 年年度股东大会审议，暂未实施。

注 3：公司拟以自有资金支付限制性股票回购价款总计 6,602.58 万元，扣除 2018 年 12 月 31 日前已支付的 2,197.98 万元，剩余部分为 4,404.60 万元。

因此，公司目前自有资金均有既定用途，且存在一定资金缺口，本次拟公开发行募集资金用于汉川定制家居工业 4.0 制造基地项目具有合理性。

（四）财务性投资情况

1、自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资

本次可转换公司债券发行方案于 2018 年 7 月 24 日经公司第三届董事会第十二次会议审议通过，自本次发行董事会决议日前六个月起至本告知函回复出具之日，公司不存在实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资）情况，具体如下：

（1）交易性金融资产

自本次发行董事会决议日前六个月起至本告知函回复出具之日，公司不存在持有交易性金融资产的情形。

2019 年 4 月 8 日，公司与齐屹科技签订《战略合作协议》，双方拟在定制家居行业开展深度战略合作，共同投资设立合资公司，充分利用资源互补优势，开展定制家居业务，并出资进行交叉持股，双方各以等值约 8,000.00 万港币资金，购买对方已发行上市的股份。公司拟购买齐屹科技股份不属于财务性投资，具体分析参见本告知函回复之“问题 6、发行人与齐屹科技（开曼）有限公司战略合作情况的说明”。

(2) 可供出售的金融资产

自本次发行董事会决议日前六个月起至本告知函回复出具之日，公司不存在持有可供出售金融资产的情形。

(3) 借予他人款项

自本次发行董事会决议日前六个月起至本告知函回复出具之日，公司不存在借予他人款项的情形。

(4) 委托理财

①自本次发行董事会决议日前六个月起至本告知函回复出具之日，公司使用自有资金购买或持有银行理财产品的情況如下：

单位：万元

序号	产品名称	产品类型	投资金额	起息日	到期日	是否赎回
1	上海浦东发展银行利多多对公结构性存款 2017 年 JG2022 期	保证收益型	20,000.00	2017.12.1	2018.3.1	是
2	交通银行蕴通财富·日增利 91 天	保证收益型	5,000.00	2017.12.1	2018.3.2	是
3	交通银行蕴通财富·日增利 91 天	保证收益型	6,000.00	2018.1.15	2018.4.16	是
4	中信银行共赢利率结构 18822 期人民币结构性存款	保本浮动收益、封闭式	5,000.00	2018.1.17	2018.4.17	是
5	中信银行共赢利率结构 19210 期人民币结构性存款	保本浮动收益、封闭式	30,000.00	2018.3.1	2018.5.30	是
6	上海浦东发展银行利多多对公结构性存款固定持有期 JG902 期	保证收益型	10,000.00	2018.3.8	2018.6.6	是
7	上海浦东发展银行利多多对公结构性存款 2018 年 JG686 期	保证收益型	6,000.00	2018.4.18	2018.8.17	是
8	中信银行共赢利率结构 19760 期人民币结构性存款	保本浮动收益、封闭式	7,000.00	2018.4.18	2018.8.17	是
9	中信银行共赢利率结构 20128 期人民币结构性存款	保本浮动收益、封闭式	5,000.00	2018.5.21	2018.8.17	是
10	中信银行共赢利率结构 20296 期人民币结构性存款	保本浮动收益、封闭式	23,000.00	2018.6.1	2018.8.17	是
11	上海浦东发展银行利多多	保证	10,000.00	2018.6.8	2018.8.17	是

序号	产品名称	产品类型	投资金额	起息日	到期日	是否赎回
	对公结构性存款 2018 年 JG957 期	收益型				
12	中信银行共赢利率结构 21920 期人民币结构性存款	保本浮动收益、封闭式	28,000.00	2018.9.17	2018.12.17	是
13	交通银行蕴通财富活期型结构性存款 S 款尊享版（价格结构型）	保本浮动收益型	8,000.00	2018.9.18	活期	是
14	上海浦东发展银行利多多对公结构性存款 2018 年 JG1768 期	保证收益型	16,000.00	2018.9.19	2018.12.19	是
15	中信银行共赢利率结构 23402 期人民币结构性存款	保本浮动收益、封闭式	20,000.00	2018.12.19	2019.3.19	是
16	上海浦东发展银行利多多对公结构性存款固定持有期 JG902 期	保证收益型	24,000.00	2018.12.20	2019.3.20	是
17	交通银行蕴通财富活期型结构性存款 S 款尊享版（价格结构型）	保本浮动收益型	8,000.00	2019.1.8	活期	是
18	交通银行蕴通财富活期型结构性存款 S 款特享版（价格结构型）	保本浮动收益型	5,000.00	2019.3.21	活期	否
19	中信银行共赢利率结构 25262 期人民币结构性存款	保本浮动收益、封闭式	23,000.00	2019.3.21	2019.6.19	否
20	上海浦东发展银行利多多公司 19JG0799 期人民币对公结构性存款	保证收益型	12,000.00	2019.3.22	2019.5.22	否

②截至本次发行董事会决议前六个月，公司首次公开发行募集资金已经全部使用完毕。自本次发行董事会决议日前六个月起至本告知函回复出具之日，公司使用前次非公开发行暂时闲置募集资金购买或持有银行理财产品的情況如下：

单位：万元

序号	产品名称	产品类型	投资金额	起息日	到期日	是否赎回
1	中信银行共赢利率结构 18531 期人民币结构性存款	保本浮动收益、封闭式	5,000.00	2017.12.22	2018.3.22	是
2	上海浦东发展银行利多多对公结构性存款 2017 年 JG2145 期	保证收益型	36,000.00	2017.12.22	2018.3.22	是
3	上海浦东发展银行利多多对公结构性存款固定持有期 JG902 期	保证收益型	36,000.00	2018.3.27	2018.6.25	是
4	中信银行共赢利率结构 19521 期人民币结构性存款	保本浮动收益、	5,000.00	2018.3.28	2018.6.26	是

序号	产品名称	产品类型	投资金额	起息日	到期日	是否赎回
		封闭式				
5	中信银行共赢利率结构20725期人民币结构性存款	保本浮动收益、封闭式	5,000.00	2018.7.4	2018.9.3	是
6	上海浦东发展银行利多多对公结构性存款 2018 年 JG1098 期	保证收益型	36,000.00	2018.7.4	2018.9.3	是
7	中信银行共赢利率结构21919期人民币结构性存款	保本浮动收益、封闭式	5,000.00	2018.9.17	2018.12.17	是
8	上海浦东发展银行利多多对公结构性存款 2018 年 JG1772 期	保证收益型	35,000.00	2018.9.19	2018.12.19	是
9	中信银行共赢利率结构23401期人民币结构性存款	保本浮动收益、封闭式	5,000.00	2018.12.19	2019.3.19	是
10	上海浦东发展银行利多多对公结构性存款固定持有期 JG902 期	保证收益型	35,000.00	2018.12.20	2019.3.20	是
11	中信银行共赢利率结构25263期人民币结构性存款	保本浮动收益、封闭式	5,000.00	2019.3.21	2019.6.19	否
12	上海浦东发展银行利多多对公结构性存款固定持有期 JG902 期	保证收益型	33,000.00	2019.3.21	2019.6.19	否

经核查，上述银行理财产品均为保本固定收益型或保本浮动收益型理财产品，保本浮动收益型产品亦有最低保证收益，具有持有周期短、收益稳定、流动性强的特点，均不属于非保本保息类产品。

公司在确保不影响日常经营及资金安全的前提下，使用部分暂时闲置的自有资金或募集资金购买安全性好、流动性高的银行理财产品，有利于提高资金使用效率，获得一定投资收益。公司与银行所签署的理财产品协议中均未对产品到期后长期滚存或展期等相关条款进行约定，产品到期后，公司会根据实际需要与银行重新协商并签订新的理财产品协议。当公司生产经营需要资金时，公司将终止购买或及时赎回银行理财产品以保证资金需求。

因此，自本次发行董事会决议日前六个月起至本告知函回复出具之日，公司所购买或持有的银行理财产品均不属于财务性投资。

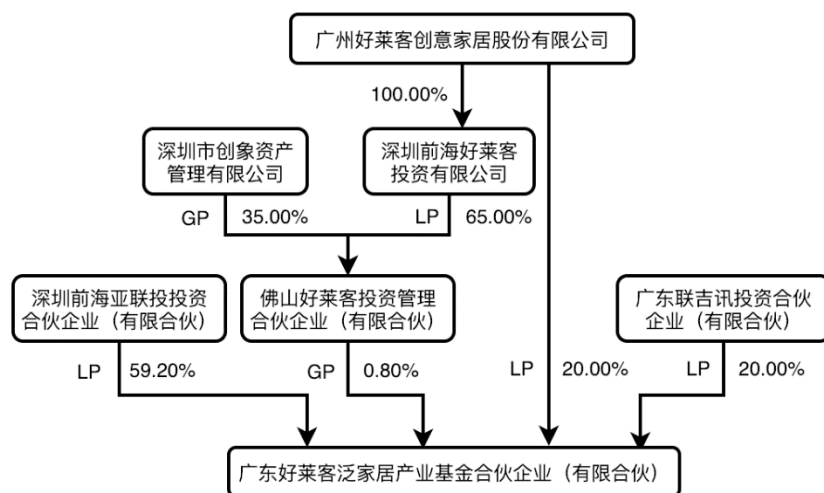
(5) 设立或投资各类产业基金、并购基金

公司存在投资产业基金广东好莱客泛家居产业基金合伙企业（有限合伙）的

情况，截至本告知函回复出具之日，公司已与其他出资人签订协议，确定退出并注销该产业基金，具体情况如下：

2017年3月9日，公司第二届董事会第二十一次会议审议通过《关于对外投资参与设立好莱客产业基金及签署有限合伙协议的议案》。2017年4月7日，公司认缴出资1,000.00万元设立全资子公司深圳好莱客。2017年5月18日，深圳好莱客与深圳市创象资产管理有限公司共同出资设立佛山好莱客，其中，深圳好莱客认缴出资325.00万元，持有佛山好莱客65.00%份额并担任其有限合伙人。2018年2月2日，好莱客与佛山好莱客、深圳前海亚联投投资合伙企业（有限合伙）和广东联吉讯投资合伙企业（有限合伙）共同出资设立好莱客产业基金，其中，好莱客认缴出资5,000.00万元，持有好莱客产业基金20.00%份额，佛山好莱客认缴出资200.00万元，持有好莱客产业基金0.80%份额并担任其普通合伙人。截至本告知函回复出具之日，好莱客及佛山好莱客尚未对好莱客产业基金实缴出资。

公司通过直接持有份额和子公司深圳好莱客间接持有份额的形式投资好莱客产业基金，具体投资结构如下：



2019年2月18日，公司与佛山好莱客、深圳前海亚联投投资合伙企业（有限合伙）、广东联吉讯投资合伙企业（有限合伙）签订《终止合伙协议合同书》，确定各方解除《广东好莱客泛家居产业基金合伙企业（有限合伙）之有限合伙协议》，终止并注销好莱客产业基金。截至本告知函回复出具之日，好莱客产业基金正在办理注销手续。

(6) 类金融投资

公司主要从事板式全屋定制家居及其配套家具的设计、研发、生产和销售，为消费者提供全屋定制家居的整体解决方案，满足消费者在全屋定制的设计、空间利用、功能等多方面的综合需求。按照国家统计局《国民经济行业分类（2017年修订）》，公司所处行业属于家具制造业（C21）之木质家具制造业（C211），按照中国证监会《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所处行业属于制造业之家具制造业。

参考《关于金融类企业挂牌融资有关事项的通知》（股转系统公告[2016]36号）相关规定，类金融企业包括小额贷款公司、融资担保公司、融资租赁公司、商业保理公司、典当公司等具有金融属性的企业，公司及其控股、参股子公司均不属于小额贷款公司、融资担保公司、融资租赁公司、商业保理公司或典当公司，亦未从事相关业务。

因此，自本次发行董事会决议日前六个月起至本告知函回复出具之日，公司不存在开展类金融业务的情形，亦无未来开展类金融业务的任何计划。

2、公司不存在最近一期末持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形

截至2018年12月31日，公司不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形，具体参见本题回复之“（四）财务性投资情况”之“1、自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资”。

综上，自本次发行董事会决议日前六个月起至本告知函回复出具之日，公司不存在实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资）情况。最近一期末，公司不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

(五) 公司资产负债结构

报告期各期末，公司资产负债率情况如下：

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
资产总额（万元）	287,750.55	251,433.03	157,203.16

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
负债总额（万元）	56,739.24	45,562.67	41,336.35
合并资产负债率（%）	19.72	18.12	26.29

报告期各期末，公司资产负债率与同行业主要上市公司的对比情况如下：

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
索菲亚	31.41	30.39	25.22
欧派家居	32.01	35.62	48.04
皮阿诺	30.75	29.18	40.99
顶固集创	26.45	47.86	55.30
尚品宅配	42.74	42.63	61.19
平均值	32.67	37.14	46.15
好莱客	19.72	18.12	26.29

总体而言，公司资产负债率低于同行业上市公司的平均水平，具有较强的偿债能力。2017年末，公司资产负债率为18.12%，资产负债率较低的主要原因是2017年公司完成非公开发行募集资金。

公司作为定制家居行业知名企业，一直采取较为稳健的财务政策，随着公司生产经营规模的不断增长、产业布局的持续完善和全屋定制家居品类的逐步扩充，公司未来面临较大的资金需求，本次拟公开发行募集资金具有合理性。

综上，公司前次募集资金投资项目正在实施，“定制家居智能生产建设项目”和“信息系统升级建设项目”拟于2019年12月完工达到预定可使用状态；本次募集资金投资项目的投资构成测算依据充分、测算结果及结论合理；目前自有资金均有既定用途，且存在一定使用缺口；自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资，最近一期末，公司不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形；公司财务政策稳健、偿债能力较强，未来面临较大的资金需求，因此，本次拟公开发行募集资金用于汉川定制家居工业4.0制造基地项目具有合理性。

二、结合申请人产业布局、报告期内的产能利用率、在建项目产能设计规模等情况，说明本次募投项目建设的必要性、合理性

（一）公司产业布局情况

1、公司拟通过本次募投项目的实施，优化公司定制家居生产区域布局

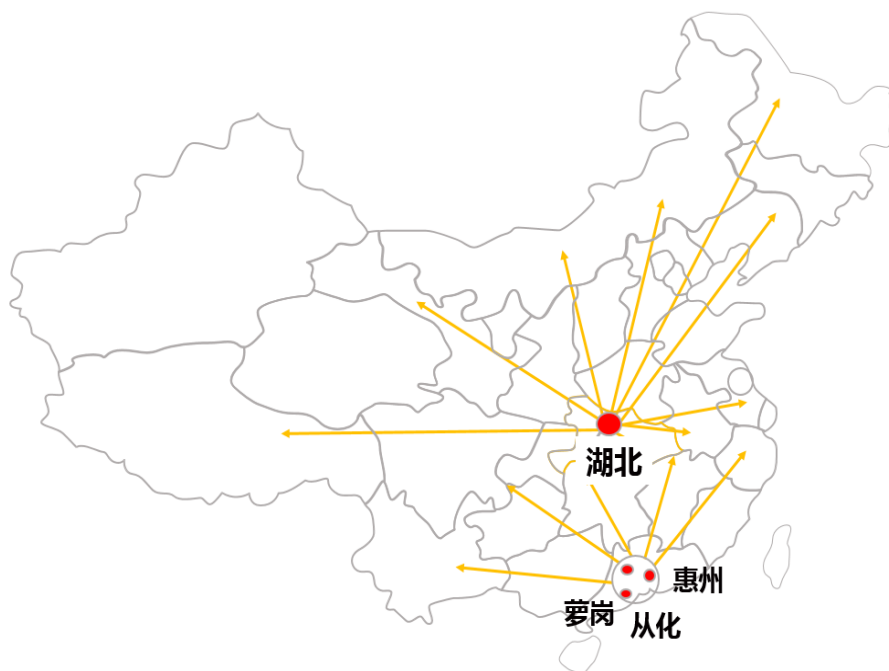
（1）本次募投项目实施前，公司生产基地均位于珠三角区域

本次募投项目实施前，公司已建成或在建的定制家居生产基地包括萝岗生产基地、从化生产基地和惠州生产基地，分别位于广州市萝岗区、广州市从化区和惠州市博罗县，各生产基地所属区域和生产产品情况如下：

生产基地	所在地	所属区域	产品品类
萝岗生产基地	广东省广州市萝岗区	珠三角地区	整体衣柜及配套家具
从化生产基地	广东省广州市从化区	珠三角地区	整体衣柜及配套家具
惠州生产基地	广东省惠州市博罗县	珠三角地区	整体衣柜及配套家具、整体橱柜

因此，本次募投项目实施前，公司定制家居生产基地均位于广东省珠三角区域，受益于珠三角区域便利的交通运输条件和丰富的原材料资源，近年来公司生产经营规模持续快速增长，并陆续通过自身经营积累资金和募集资金建设萝岗、从化和惠州生产基地，完善珠三角地区产能布局。

随着定制家居行业转向高质量发展阶段，公司迫切需要在广东以外区域布局定制家居生产基地，以完善全国市场的供应链支持体系布局、缩短产品运输和交付时间，提高服务质量和消费者体验。



注：公司珠三角地区生产基地与汉川之间运输距离约 1,000 公里，汉川生产基地覆盖华中、华东、华北等区域市场将有效缩短运输距离和运输时间。

(2) 公司在华中、华东市场收入占比较高，布局华中市场将有效降低产品运输成本、提高服务效率并提升消费体验

报告期内，公司主营业务收入按地区分类情况如下：

区域	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
华东	58,859.28	28.16	54,451.12	29.73	42,722.44	30.16
华中	44,635.73	21.36	40,268.56	21.99	30,702.65	21.68
华北	28,652.42	13.71	24,703.58	13.49	19,442.12	13.73
华南	28,120.93	13.45	23,856.06	13.03	19,929.93	14.07
西南	27,077.55	12.96	21,162.37	11.56	15,991.11	11.29
西北	13,568.62	6.49	11,884.37	6.49	8,254.15	5.83
东北	8,090.28	3.87	6,810.87	3.72	4,597.83	3.25
合计	209,004.81	100.00	183,136.93	100.00	141,640.23	100.00

公司主营板式全屋定制家居及其配套家具的设计、研发、生产和销售，在销售设计端快速实现消费者个性化设计需求，通过信息化与工业化的深度融合，运用信息化技术进行高效率、低损耗的拆单和柔性化生产，优化排产生产入库后，由仓储部门根据既定协议，组织长、短途物流向全国运输配送，最后由各地安装

团队组织安装交验和服务。由于定制家居产品的质量和体积较大，运输费用较高。

报告期内，华中、华东为公司业务收入最高的两个区域，2016-2018年，主营业务收入合计分别为73,425.09万元、94,719.68万元和103,495.01万元，主营业务收入占比合计分别为51.84%、51.72%和49.52%，收入规模和占比较高，因此，公司迫切需要在华中、华东等区域进行产业布局。

本次募投项目实施地点位于湖北省汉川市经济开发区，紧邻华中地区中心城市武汉，交通便利，且周边地区板材、铝型材、五金配件等原材料供应充足。本次募投项目实施后，公司将建成汉川生产基地并新增660万平方米/年整体衣柜以及40万樘/年整体木门的产能，覆盖华中、华东及华北市场将更加经济便利，产品运输成本将得到有效降低。同时，本次募投项目配备先进的定制家居产品生产工艺，生产周期和运输周期的缩短，将大幅提升公司服务效率，优化消费者装修体验。

(3) 近年来同行业上市公司积极利用资本市场融资功能，快速推进定制家居产业布局

近年来，随着定制家居行业规模的持续快速发展，市场需求保持高速增长，定制家居品牌仅仅依靠自身经营积累扩大生产规模难以满足日益增长的消费需求；同时，基于缩短运输半径、降低运输成本、减少交付时间提高消费体验等迫切需求，定制家居行业优秀企业，如索菲亚、欧派家居、尚品宅配及好莱客等，积极利用资本市场融资功能，快速推进定制家居跨区域产业布局。

截至2019年3月31日，定制家居行业上市公司实施或拟实施的跨地区产能布局项目如下：

单位：万元

公司/注册地	发行项目	募投项目	所在地	总投资金额	募集资金投资金额	新增产能
索菲亚 (广州)	2016年非公开发行	华中生产基地(一期)建设项目	黄冈	70,000.00	40,000.00	年产60万套定制衣柜及配套家居产品
	2018年公开发行可转债	华中生产基地(一期)投资及扩产技改项目	黄冈	130,000.00	30,000.00	年产50万套定制衣柜及配套家居产品
	-	华北生产基地(二期)建设项目	廊坊	34,000.00	-	年产55万扇趟门及27万套柜身
欧派家居 (广州)	2017年首次公开发行	厨柜生产线建设项目	天津	29,244.36	29,000.00	年产15万套橱柜

公司/注册地	发行项目	募投项目	所在地	总投资金额	募集资金投资金额	新增产能
		生产基地(一期)建设项目	无锡	78,000.00	78,000.00	年产 40 万套衣柜及橱柜
	2018 年公开发行可转债	生产基地(二期)建设项目	无锡	83,539.00	19,500.00	年产 58 万套整体衣柜及 55 万樘定制木门
		欧派智能家居建设项目	成都	211,303.00	90,000.00	年产 20 万套整体橱柜、80 万套整体衣柜及 40 万樘定制木门
尚品宅配(广州)	-	工业 4.0 智能定制家居华东生产基地项目	无锡	210,000.00	-	年产 150 万套定制家具及配套家具成品

由此可见，随着行业进入高质量发展阶段，同行业上市公司积极布局全国市场，巩固自身供应链实力和服务水平。

综上，本次募投项目实施前，公司生产基地均位于珠三角地区，本次在华中地区建设整体衣柜和整体木门生产基地，能够更好地辐射公司收入占比较高的华中、华东等地区，有利于优化公司定制家居生产区域布局，符合行业发展趋势和公司战略发展要求，具有必要性和合理性。

2、本次募投项目产品包括部分整体木门，是推进公司全屋定制发展战略的重要措施

(1) 全屋定制是行业发展趋势，同行业主要公司均积极布局

近年来，定制家居行业经历了较长时间的持续高速增长，与此同时，消费者的消费习惯也在快速发生改变，并且随着定制家居企业生产技术、供应链管理水平的快速提升，定制家居企业逐步从单一品类向多品类发展，全屋定制逐步成为定制行业的大趋势。对于定制家居企业，多品类经营有利于各品类相互发挥协同作用，满足消费者的一站式购物需求，同时，多品类经营能够提高产品及服务的附加值，实现客单价的持续提升。

截至 2018 年 12 月 31 日，同行业主要上市公司覆盖全屋品类情况如下：

公司名称	产品品类
索菲亚	定制衣柜及其他配套柜类、整体橱柜、定制木门、窗帘、地板等
欧派家居	整体橱柜、整体衣柜、整体卫浴、定制木门、金属门窗等

公司名称	产品品类
皮阿诺	整体橱柜、整体衣柜、木门等
顶固集创	定制衣柜及配套家具、精品五金（包括智能锁、晾衣架、卫浴五金等）、定制生态门等
尚品宅配	板式定制家具及配套家具（包括整体衣柜、橱柜、成品家具等）
志邦家居	整体橱柜、衣柜、木门、墙板、成品家具等
金牌橱柜	整体橱柜、衣柜、木门等全屋定制家具产品

（2）报告期内公司稳步拓展全屋品类，品类拓展和产能布局速度仍需加快

公司业务由定制衣柜及配套家具起步，报告期内，公司经营品类以整体衣柜及配套家具为主，自 2018 年起逐步拓展整体橱柜、整体木门、定制门窗等品类。2016-2018 年，公司整体衣柜及配套家具收入占主营业务收入的比例分别为 100.00%、100.00%和 98.48%，占比较高。随着消费者消费习惯的快速转变，对于定制家居企业的一站式综合服务能力要求日益提高，公司需加快全屋定制品类布局，在行业进入高质量发展阶段中取得先发优势，因此，公司通过本次募投项目实现新增木门产能具有必要性和合理性。

（二）报告期内的产能利用率、在建项目产能设计规模

1、报告期内公司产能利用率较高，产能瓶颈凸显

报告期内，公司主营业务收入主要来源于整体衣柜及配套家具，公司产品产能、产量、销量及产能利用率、产销率情况如下：

产品	项目	2018 年	2017 年	2016 年
整体衣柜及配套家具柜体	产能 (万平方米)	1,204.20	993.62	727.69
	产量 (万平方米)	981.18	848.18	633.16
	销量 (万平方米)	982.17	849.07	619.34
	产能利用率 (%)	81.48	85.36	87.01
	产销率 (%)	100.10	100.11	97.82
橱柜	产能 (万套)	0.63	-	-

产品	项目	2018年	2017年	2016年
	产量 (万套)	0.22	-	-
	销量 (万套)	0.22	-	-
	产能利用率(%)	35.59	-	-
	产销率(%)	97.73	-	-
木门	产能 (万樘)	0.49	-	-
	产量 (万樘)	0.49	-	-
	销量 (万樘)	0.47	-	-
	产能利用率(%)	100.00	-	-
	产销率(%)	95.92	-	-

报告期内，公司经营规模不断扩大，产品产销量逐年快速增长，2016-2018年，整体衣柜及配套家具柜体的销量分别为 619.34 万平方米、849.07 万平方米和 982.17 万平方米，年均复合增长率为 25.93%。

公司定制家居业务根据订单高效排产交付，业务季节性与国内居民房屋装饰装修的季节性密切相关，第一季度为销售淡季，营业收入占全年比例仅为 15% 左右，第二季度开始增长，第三、四季度为销售旺季，受产能瓶颈制约明显。

报告期各期，公司整体衣柜及定制家具柜体产品的产能利用率分别为 87.01%、85.36%和 81.48%，产能利用率较高，主要原因为报告期内公司受制于产能瓶颈、旺季产能不足，生产较为饱和；报告期内，公司整体衣柜及定制家具柜体产品的产能利用率呈小幅下降趋势，主要原因为公司为解决产能瓶颈问题，投建惠州生产基地，并在报告期内逐步投产释放产能，公司根据严格的生产管理制度和质量控制标准安排生产，相关生产线建成投产后，存在逐步释放产能的过程，因此短期内公司整体衣柜及定制家具柜体产品的产能利用率有所下降，并将随着产销量的快速增长而逐步提高。

2、公司产销规模持续增长，本次募投项目及其他在建项目的实施具有必要性

(1) 在建项目将在短期内缓解公司产能紧张，但不足以解决公司规模增长带来的产能缺口

截至本告知函回复出具之日，除本次募投项目外，公司在建项目产能设计规模情况如下：

在建项目	产品规划	产能设计规模	100%达产时间
惠州生产基地扩建项目	定制家居配套部件加工制造	-	-
从化好莱客定制家居智能生产建设项目（非公开发行募投项目）	整体衣柜及配套家具	600 万平方米/年	2021 年

根据上述在建项目产能设计情况，预计到 2021 年上述项目均 100%达产后，公司整体衣柜及配套家具的产能将达到 1,804.20 万平方米/年，相比 2018 年公司整体衣柜及配套家具的产能 1,204.20 万平方米/年，年均复合增长率为 14.43%。

报告期内，公司经营规模不断扩大，产品产销量逐年快速增长，2016-2018 年，整体衣柜及配套家具产品的销量分别为 619.34 万平方米、849.07 万平方米和 982.17 万平方米，年均复合增长率为 25.93%。因此，公司产销规模的预计增长率远高于在建项目（本次募投项目除外）实施后产能的预计增长率，为解决公司未来经营规模不断增长带来的产能缺口，公司需进一步实施产能扩建项目。

(2) 本次募投项目实施具有必要性，新增产能能够在未来消化

本次募投项目产能设计规模情况如下：

在建项目	产品规划	产能设计规模	100%达产时间
汉川定制家居工业 4.0 制造基地项目（本次募投项目）	整体衣柜	660 万平方米/年	2022 年
	整体木门	40 万樘/年	2023 年

本次募投项目及其他在建项目实施后，预计到 2022 年公司整体衣柜及配套家具的产能将达到 2,464.20 万平方米/年，相比 2018 年公司整体衣柜及配套家具的产能 1,204.20 万平方米/年，年均复合增长率为 19.60%。

2016-2018 年，公司整体衣柜及配套家具产品销量的年均复合增长率为

25.93%，不低于产能预计增长率，因此，本次募投项目投入相关生产线具有必要性和合理性。

三、说明和披露本次募投项目拟生产的产品与申请人前次募投项目、现有主业的区别与联系，是否存在重复建设情形

公司已在募集说明书“第七节 本次募集资金运用”之“四、本次募集资金投资项目的的基本情况”之“(四) 项目实施的必要性”中补充披露。具体回复内容如下：

本次募集资金拟投入汉川定制家居工业 4.0 制造基地项目，在华中地区打造整体衣柜、整体木门的规模化生产能力，新增约 660 万平方米/年整体衣柜以及 40 万樘/年整体木门的产能。截至 2019 年 3 月 31 日，公司已建成或在建的生产基地生产或拟生产的产品情况如下：

生产基地	产品品类
萝岗生产基地	整体衣柜及配套家具
从化生产基地 (非公开发行募投项目)	整体衣柜及配套家具
惠州生产基地	整体衣柜及配套家具
	整体橱柜

本次募投项目拟生产产品与公司前次募投项目、现有主业存在一定的区别和联系，具体如下：

项目	产品品类	
	联系	区别
本次募投项目	整体衣柜	整体木门
非公开发行募投项目	整体衣柜及配套家具	-
公司现有主业情况	整体衣柜及配套家具、整体橱柜、整体门窗	

(一) 本次募投项目拟生产产品与公司前次募投项目、现有主业的联系

公司主要从事板式全屋定制家居及其配套家具的设计、研发、生产和销售，为消费者提供全屋定制家居的整体解决方案，满足消费者在全屋定制的设计、空间利用、功能等多方面的综合需求。本次募投项目、非公开发行募投项目实施前，公司主要产品包括整体衣柜、整体衣帽间、整体书柜、整体电视柜、整体酒柜、

榻榻米、整体橱柜、定制门窗等。

本次募投项目拟生产产品包括整体衣柜以及整体木门，非公开发行募投项目拟生产产品为整体衣柜及配套家具，本次募投项目、非公开发行募投项目拟生产产品中的整体衣柜及配套家具属于公司现有主业的主要经营品类，是公司为解决生产经营规模日益增长产生的产能缺口而实施的产能扩建举措，本次募投项目拟生产的整体木门产品是公司推进全屋定制战略的重要品类延伸，本次募投项目具有必要性。

（二）本次募投项目拟生产产品与公司前次募投项目、现有主业的区别

本次募投项目拟生产产品包括整体衣柜以及整体木门，相比前次募投项目和公司现有主业产品品类，新增整体木门产品。公司主营板式全屋定制家具产品的设计、研发、生产和销售，全屋品类延伸是公司发展的重要战略目标，2018年以来，公司大力推进整体橱柜、整体木门、定制门窗等品类的拓展。通过实施本次募投项目在华中地区新增木门产能，是公司大力推进全屋定制战略的重要举措，因此，本次募投项目的实施具有必要性。

综上，本次募投项目拟生产产品包括整体衣柜品类的产能扩建和新增整体木门品类产能，不存在重复建设的情形。

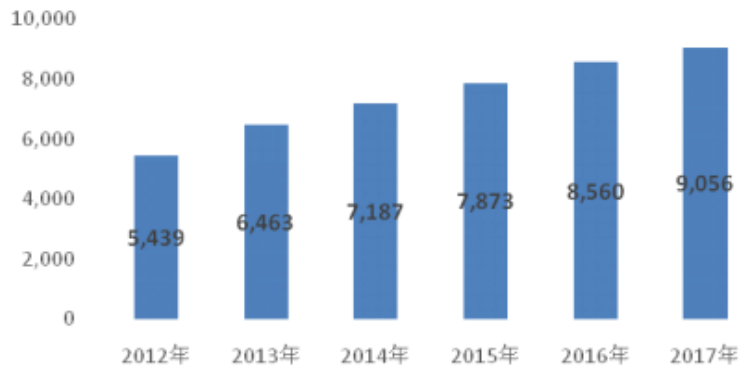
四、结合家居市场形势、在手订单及意向性协议等情况，进一步分析和披露本次募投项目新增产能消化措施的可行性

公司已在募集说明书“第七节 本次募集资金运用”之“四、本次募集资金投资项目的的基本情况”之“（五）项目实施的可行性”中补充披露。具体回复内容如下：

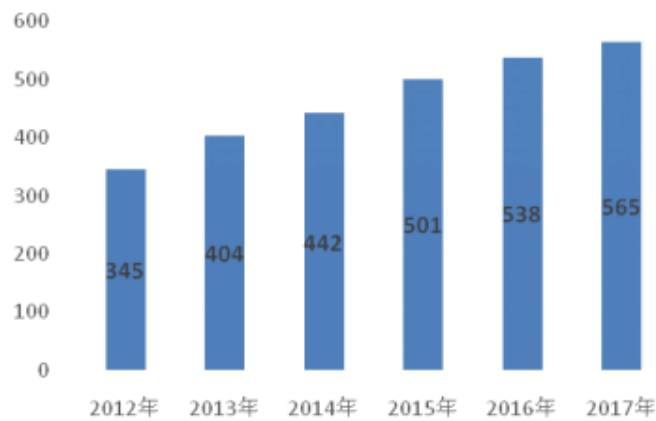
（一）近年来定制家居行业规模不断扩大，集中度将进一步提升

根据国家统计局、中商产业研究院数据，2017年中国家具行业规模以上企业共有6,000家左右，累计完成主营业务收入9,055.97亿元，累计完成利润总额565.15亿元，累计完成产量80,703.47万件。整体而言，我国家具行业保持较快增长速度。

中国家具行业规模以上企业主营业务收入（亿元）



中国家具行业规模以上企业利润总额（亿元）



与传统成品家具相比，定制家居在满足消费者个性化需求方面存在较大竞争优势，从同行业可比上市公司来看，近年来平均营业收入基本都实现 20%-30% 的高速增长，超过家具行业整体 10%-15% 的增速水平，呈现出快速发展态势。

2016-2018 年，同行业可比上市公司的营业收入增长情况如下：

公司	2018 年		2017 年		2016 年
	营业收入 (万元)	同比 增幅 (%)	营业收入 (万元)	同比 增幅 (%)	营业收入 (万元)
索菲亚	731,089.22	18.66	616,144.41	36.02	452,996.43
欧派家居	1,150,938.65	18.53	971,017.80	36.11	713,413.06
皮阿诺	111,026.67	34.34	82,646.83	31.11	63,038.28
尚品宅配	664,538.55	24.83	532,344.71	32.23	402,600.18
顶固集创	83,065.88	2.86	80,756.78	11.41	72,483.62
平均值	548,131.79	20.05	456,582.11	33.93	340,906.31

公司	2018 年		2017 年		2016 年
	营业收入 (万元)	同比 增幅 (%)	营业收入 (万元)	同比 增幅 (%)	营业收入 (万元)
好莱客	213,268.70	14.46	186,324.76	30.02	143,302.82

当前，我国家具企业众多，行业集中度较低，目前呈现出中低端及区域性市场竞争激烈、定制家居品牌企业份额持续扩大的竞争格局。随着居民消费结构升级以及对定制家居认识深入，定制家居行业将进入竞争整合阶段，企业竞争从产品本身逐步进入企业创新能力和品牌影响力的竞争阶段，推动市场向业内具有较高品牌影响力的企业集中，优势品牌将逐渐占据主导地位。索菲亚、欧派家居、尚品宅配、好莱客等作为行业内销售规模在 20 亿元以上的龙头企业，将享受行业整合集中带来的发展红利，本次募投项目新增产能消化具有可行性。

（二）在手订单及意向性协议情况

公司定制家居业务销售模式以经销模式为主、直营模式和大宗客户业务为辅。经销商销售模式是在指定的区域内，公司授权符合要求的经销商按照公司要求开设“好莱客”品牌专卖店，并建立销售、设计、安装及售后服务体系，开展好莱客品牌全屋配套式销售的销售模式；直营模式是指公司自主经营“好莱客”品牌专卖店并开展对应经营业务；大宗客户模式是指公司向房地产或装修工程企业等大宗客户开展品牌定制家居产品销售。报告期内，公司经销商销售模式实现的收入占公司销售收入的 90% 以上。

经销和直营模式下，公司通过线上、线下等多渠道进行推广，并为每位消费者安排设计师进行服务，设计师确认客户的购买需求、制定设计方案后预收定金，经设计师报价、订单审批、客户确认后签订合同并收款，计划部门综合仓储、工序产能等信息进行各部件自动优化排产，各生产部门按节拍生产入库后仓储部门按既定协议组织长、短途物流向全国发运，产品发至各地后由经销商安装团队组织安装交验。

消费者在购买定制家居产品过程中通常对于设计、生产和安装等服务和响应速度的要求较高，因此定制家居业务的运作效率较高、订单处理周期短，定制家居业务具有显著的零售属性，定制家居企业通常不提前获得消费者订单。

大宗客户方面，目前公司正在履行的相关合同金额合计为 1,418.79 万元。

（三）本次募投项目新增产能消化措施的可行性

1、定制家居业务具有零售属性，公司已具备良好的品牌形象和知名度

相比传统成品家具，定制家居在满足消费者个性化需求方面存在显著竞争优势，随着消费者风格多样化、需求个性化特征日益显著，定制家居行业规模快速增长。公司长期专注于定制家居业务，通过精准的产品定位和引领行业潮流的设计风格，成功塑造年轻时尚、环保健康、质量可靠的品牌形象。同时，公司不断提高定制家居产品柔性化制造能力，持续提高生产车间的智能化程度，提升公司生产系统各环节的无缝对接和执行效率，实现对生产订单从排产、生产、质量检测、仓储等全过程的自动化控制和跟踪，进而提高生产效率，并持续改善交付周期、产品品质、物流管控等关键指标，增强公司核心竞争力，公司已在定制家居领域具备良好的品牌形象和知名度，是公司持续发展和新增产能消化的基础。

2、公司销售体系日趋完善，经销商网络成熟高效

公司定制家居业务销售模式以经销模式为主、直营模式和大宗客户业务为辅，已在全国建立多层次、全覆盖的终端销售网络。截至 2018 年 12 月 31 日，公司开设“好莱客”专营门店 1,766 家，其中以经销商门店为主，经销商门店数量 1,745 家，直营店数量 21 家。同时，公司建立了严格的经销商准入和淘汰制度，实现经销商服务能力和整体水平不断提升；公司对经销商实施多层次的激励和考核制度，充分激发经销商的积极性。

实体门店渠道是公司销售体系的重要基础，报告期内，公司持续优化实体门店布局，积极与红星美凯龙、居然之家等大型家居卖场开展深度合作，同时，公司与万达、苏宁、吾悦、银泰等知名购物商城形成战略合作，储备优质店面资源。报告期末，公司合作经销商数量超过 1,100 家，公司成熟的经销商网络和实体门店体系是公司销售规模快速增长和产能消化的重要保障。

3、公司产销规模的持续增长是新增产能消化的重要保障

报告期内，公司经营规模不断扩大，产品产销量逐年快速增长，2016-2018 年，整体衣柜及配套家具产品的销量分别为 619.34 万平方米、849.07 万平方米和 982.17 万平方米，年均复合增长率为 25.93%。

假设本次募投项目及其他在建项目均实施完毕，预计到 2022 年完全达产后，

公司整体衣柜及配套家具的产能将达到 2,464.20 万平方米/年，相比 2018 年公司整体衣柜及配套家具的产能 1,204.20 万平方米/年，年均复合增长率为 19.60%。

因此，公司产销规模的预计增长率远高于本次募投项目及其他在建项目实施后产能的预计增长率，公司产销规模的持续增长是新增产能消化的重要保障。

4、公司积极创新引流模式，不断提高获客效率并降低获客成本

近年来，随着电商渠道的传统化和新兴渠道的快速兴起和迭代，消费行业发生深刻的渠道变革，定制家居行业经过数年的快速发展，龙头企业开始深度挖掘渠道价值。

报告期内，公司积极创新引流模式，推进数字化转型。对内系统搭建方面，公司力争建立基本覆盖全业务链条的信息管理系统，完成数据治理和构建基础数据分析能力，有效支持公司稳健发展，推进各项信息技术能力的构建，以支撑全业务和全职能的数字化需求，服务全渠道用户。对外用户服务方面，公司深耕电商平台，力争开拓京东、苏宁等新电商渠道，触达更多消费者；以微信、抖音为主，小红书、知乎等为辅，发力社交平台；精细化运作天猫、百度、今日头条等付费引流渠道，提升流量变现效率，以数字化工具推动终端门店的新零售改造和转型。

2019 年 4 月，公司与齐屹科技签订《战略合作协议》，开展定制家居领域深度战略合作，利用齐屹科技旗下的“齐家网”互联网家装平台，打造前端流量和供应链交付的更紧密对接机制，为客户提供更好的一站式消费体验，实现流量入口和供应链交互的完整闭环，是公司业务向互联网家装领域延伸引流的重要战略布局。

公司不断创新引流模式，通过对内强化数字化发展、提高服务能力，对外拓宽渠道覆盖度和渠道投入效率，不断提高获客效率并降低获客成本，为公司业务持续增长和新增产能消化提供有力支持。

综上，在定制家居行业规模不断扩大和行业集中度进一步提升的背景下，公司具有良好的品牌形象和知名度，产品竞争力和服务水平不断提升，销售体系成熟完善并持续优化，报告期内整体衣柜及配套家具产品销量增长率远高于预计产能增长率，并且公司积极创新引流模式以提高获客效率、降低获客成本，公司本次募投项目新增产能消化具有可行性。

五、保荐机构核查意见

（一）保荐机构核查程序

- 1、查阅会计师出具的《前次募集资金使用情况鉴证报告》；
- 2、查阅前次募集资金银行专户流水；
- 3、核查自本次发行董事会决议日前六个月起至本告知函回复出具之日，公司购买或持有银行理财产品情况，包括银行理财合同及台账、相关决策审议及信息披露文件等；
- 4、查阅公司参与投资好莱客产业基金的投资协议及相关决策审议文件；
- 5、查阅公司 2018 年第二次临时股东大会《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的预案》；
- 6、查阅公司《关于签订战略合作框架协议的公告》及公司与齐屹科技签订的《战略合作框架及交叉持股投资协议》；
- 7、查阅报告期各期公司的财务报告、审计报告；
- 8、查阅本次发行相关董事会、股东大会决议及公告文件，查阅本次募集资金投资项目可行性分析报告，查阅本次募集资金投资项目投资规模的测算过程；
- 9、查阅公司在建项目相关资料，访谈公司管理层，了解在建项目的实施情况及产能设计规模；
- 10、取得报告期各期公司产能、产量、销量及产能利用率、产销率数据。

（二）保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：

- 1、公司前次募集资金投资项目正在实施，“定制家居智能生产建设项目”和“信息系统升级建设项目”拟于 2019 年 12 月完工达到预定可使用状态，本次募集资金投资项目的投资构成测算依据充分、测算结果及结论合理；目前自有资金均有既定用途，且存在一定使用缺口，自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本告知函回复出具之日，公司不存在实施或拟实施的财务性投资，最近一期末，公司不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形；公司财务政策稳健、偿债能力较强，未来面临较大的资金需求，本次公开发行募集资金用于汉川定制家居工

业 4.0 制造基地项目具有合理性。

2、本次募投项目实施前，公司生产基地均位于华南地区，本次在华中地区建设整体衣柜和整体木门生产基地，能够更好地辐射公司收入占比较高的华中、华东等地区，有利于优化公司定制家居生产区域布局，符合行业发展趋势和公司战略发展要求，具有必要性和合理性；报告期内公司产能利用率较高，在建项目不能满足公司预计产销量的增长，产能存在一定缺口，产销量的预计增长率与本次募投项目实施后的产能预计增长率基本匹配，本次募投项目投入相关生产线具有必要性和合理性。

3、本次募投项目拟生产产品包括整体衣柜品类的产能扩建和新增整体木门品类产能，不存在重复建设的情形。

4、在定制家居行业规模不断扩大和行业集中度进一步提升的背景下，公司具有良好的品牌形象和知名度，产品竞争力和服务水平不断提升，销售体系成熟完善并持续优化，报告期内整体衣柜及配套家具产品销量增长率远高于预计产能增长率，并且公司积极创新引流模式以提高获客效率、降低获客成本，公司本次募投项目新增产能消化具有可行性。

问题 3、近几年，公司进行大量融资和建设，如整体衣柜技术升级扩建项目、信息系统升级技术改造项目、全屋家居定制项目、定制家居智能生产建设项目、品牌建设项目、信息系统升级建设项目以及用自有资金投入的萝岗生产基地、惠州生产基地、杭州瀚隆门窗项目等，本次募集资金项目拟建设汉川定制家居工业 4.0 制造基地项目，请申请人说明公司在人员、管理、内控等方面是否能适应公司大规模快速扩张。

回复：

一、人员方面

（一）公司人员架构完备，是规模持续扩张的坚实基础

公司自成立以来，专注于板式全屋定制家居及配套家具的设计、研发、生产和销售，随着经营规模的持续快速增长，公司建立了与经营发展相适应的员工队伍，并不断优化人员结构、提高员工综合素质，目前已具备高水平的定制家居业

务管理、设计、营销、生产、研发团队。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司及其控股子公司在职员工数量合计 3,893 人，其中，生产人员、销售人员和技术人员的占比分别为 57.85%、14.64% 和 16.59%，人员结构与公司经营发展相适应。公司已根据职能设置了营销中心、产品运营中心、供应链管理中心、财务中心、人力资源管理中心、流程及信息中心、木门经营部、橱柜经营部等部门，完备的人员架构及与经营发展相适应的员工队伍是公司规模持续扩张的坚实基础。

（二）公司建立了长效人才激励机制，陆续实施了多期股权激励计划

公司历来重视人才激励，积极建立基于企业战略的人力资源规划，以及薪酬绩效、股权激励相配合的长效人才激励约束机制。公司上市后，为进一步建立、健全激励约束机制，充分调动公司高层管理人员及员工的积极性，有效地将股东利益、公司利益和经营者个人利益结合在一起，使各方共同关注公司的长远发展，公司充分利用上市公司的品牌效应和资本平台，于 2016 年和 2017 年实施了两期限制性股票激励计划，分别对公司核心管理人员和逾 150 名业务骨干实施股权激励。通过上述措施，公司基本实现了对经营人才团队的长效人才激励约束机制，为公司后续的持续快速增长打下了坚实基础。

（三）公司人才培养机制完善，各级人才储备充足

公司自成立以来，专注于板式全屋定制家居及配套家具的设计、研发、生产和销售，多年来形成完善的经营团队，并建立长效人才培养机制，以培养管理和业务技术骨干为重点，形成高、中、初级的塔式人才结构。同时，公司通过萝岗、惠州、从化等三个生产基地的建设，建立了一系列完善的标准化流程和管理制度，培育出优秀的管理团队、营销团队、技术团队和生产制造团队，技术与人才储备充足。公司完善的人才培养机制为业务持续扩张提供了充足的人才储备和保障。

二、管理方面

（一）公司建立了完善的内部管理制度并有效运行

自成立以来，公司不断建立和完善各项内部管理制度，并践行以制度管理各项业务的经营理念，并在经营实践过程中不断自我完善，逐步形成一套规范、先

进的现代化定制家居企业管理制度体系。采购和生产方面，主要管理制度包括《采购管理制度》、《原材料标准制定规范》、《质量记录控制程序》、《品质激励考核管理制度》等；销售方面，主要管理制度包括《建店管理方案》、《好莱客工程业务管理办法》、《好莱客售后订单管理办法》等；此外，公司还建立了符合公司经营管理需要的其他业务和财务管理制度、内部控制制度等。

公司不断完善的管理制度体系为公司经营规模的长期快速增长提供了制度保障，公司将持续优化管理制度，保持制度的先进性并与公司生产经营相适应，持续保障公司业务的持续发展。

（二）经验丰富的管理团队为公司持续发展提供动力

公司主要管理人员均具备丰富的定制家居行业经验，对定制家居行业具有深刻洞察和理解。公司实际控制人之一、董事长沈汉标先生是定制家居行业资深专家，具有超过二十年的大家居行业经营和管理经验。经过多年的快速发展和多个生产基地的建设、投产和经营，公司培养了一大批优秀管理人员和后备管理人才储备。公司主要管理人员如下：

沈汉标先生，曾任好莱客有限执行董事、好太太执行董事，现任公司董事长、好太太董事长等职务，具有丰富的定制家居行业经营管理经验。沈汉标先生曾先后担任广州市第十届政协委员、广州市第十三届人大代表、广州市第十四届人大代表、广州市工商联常委、广州市民营企业商会副会长、全国工商联家具装饰业商会衣柜专业委员会首席执行会长、全国工商联家具装饰业商会衣柜专业委员会中国衣柜品牌联盟主席、广东省家居业联合会副会长等，曾获首届广州十大杰出青商等荣誉称号。

周懿先生，具有丰富的家居、家电行业营销管理经验，曾任广东美的日用家电集团国内市场总监、厨卫电器事业部总裁、中国区营销总裁，现任公司董事、总经理及瀚隆门窗董事长。

林昌胜先生，具有丰富的家居行业供应链管理管理经验，曾任广州天河区东圃科溥电子厂执行董事、总经理，现任公司副总经理、供应链管理中心总监、惠州好莱客总经理、湖北好莱客董事长、好莱客门窗执行董事、总经理及瀚隆门窗董事。

邓涛先生，具有丰富的财务管理经验，曾任职毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计经理、珠海中富实业股份有限公司会计总监及财务副总监等，

现任公司副总经理、董事会秘书及深圳好莱客总经理。

公司经验丰富的管理团队对于公司发展战略的实施和经营策略的制定和落实发挥至关重要的作用，是公司持续发展的重要动力。

（三）公司大力投入信息化和数字化建设，管理能力持续提升

报告期内，为提高定制家居业务现代化管理水平，公司积极实施数字化发展策略，寻求数字化业务、数字化客户、数字化运营和数字化技术的有机结合。

面对客户端，公司推进智慧门店建设，持续改善效果图渲染效率与效果、户型图的丰富度，完善 APP 商城、天猫平台、微信小程序等电商消费场景，建立多维度用户数据标签，构建用户画像，未来有望调用人群属性实现分层精准运营。

面对管理端，公司搭建“3D - CRM - SAP - MES”的核心业务框架，贯通订单和生产、售后流程，已具备运行良好、前后端打通连接的 IT 系统，极大提高运营各环节之间的协同度和流转效率。全流程框架对公司所有产品品类均可提供支撑，为多品类运营提供了战略支持，是公司持续快速扩张的技术基础。

三、内控方面

公司自成立以来，不断建立和完善内部控制制度、提高管理和内控水平。截至目前，公司已根据《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规及部门规章、《公司章程》等规定，建立了股东大会、董事会、监事会相互制衡的法人治理结构，并在财务会计、重大投资内部控制、销售内部控制、采购内部控制等方面制定完善的管理制度。

同时，为确保公司内部控制制度的有力执行，公司在董事会下设立审计委员会，并建立内部审计部门，审计部对审计委员会负责，并向审计委员会报告工作。审计部在授权范围内行使审计监督权，履行对公司及控股子公司的财务收支以及其他有关经济活动的合法性、合规性、真实性和完整性的审计工作等职责。通过审计工作的开展，达到规避公司经营风险、提高公司经济效益的目的。

报告期内，公司内部控制制度有效运行，报告期各期均取得了正中珠江出具的内部控制审计意见，确认公司于各期末均按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持有效的财务报告内部控制。公司具备健全的内部控制体系并有效运行，能够适应公司的持续发展和业务扩张。

综上，人员方面，公司目前人员架构完备、与经营发展相适应，并建立了长效人才激励机制和培养机制，各级人才储备充足；管理方面，公司已建立了完善的内部管理制度并有效运行，具备经验丰富的家居行业经营管理团队，并具备高效的信息化和数字化管理系统；内控方面，公司建立了健全的内部控制体系并有效运行，公司在人员、管理和内控等方面能够适应公司大规模快速扩张。

问题 4、申请人主要生产整体衣柜及配套家具，2015 年至 2018 年 1-9 月毛利率分别为 37.78%、39.65%、39.63%和 41.62%，毛利率保持稳中有升的态势。请申请人结合行业现状和可比公司，分析说明公司毛利率稳中有增的合理性。

回复：

一、公司毛利率变化趋势符合行业现状和可比公司情况

2015-2018 年，公司及同行业可比上市公司的主营业务毛利率情况如下：

单位：%

项目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年
索菲亚	37.52	38.06	36.47	37.65
欧派家居	38.30	34.54	36.45	31.68
顶固集创	37.40	37.53	35.97	34.96
尚品宅配	43.57	44.93	46.07	44.83
金牌橱柜	39.00	39.14	38.11	41.20
平均值	39.16	38.84	38.61	38.06
好莱客	40.52	39.63	39.65	37.78

公司主营业务毛利率与同行业可比上市公司的平均毛利率不存在较大差异。2015-2018 年，公司主营业务毛利率分别为 37.78%、39.65%、39.63%和 40.52%，同行业可比上市公司平均毛利率分别为 38.06%、38.61%、38.84%和 39.16%，公司及同行业可比上市公司的平均毛利率总体较为稳定，差异较小。

公司主营业务毛利率与同行业可比上市公司的毛利率差异，主要是各自的业务模式和经营发展战略等呈现出一定差异，其中，索菲亚、顶固集创、尚品宅配和金牌橱柜的主营业务毛利率较为稳定且存在小幅波动，欧派家居的主营业务毛利率总体呈上升趋势。

2015-2018 年，公司坚持既定发展战略，聚焦全屋整体定制家居业务，经营

模式以经销模式为主、直营模式、大宗客户业务为辅，产品品类由整体衣柜及配套家具逐步向全屋定制拓宽。公司毛利率总体保持稳定，并略高于同行业可比上市公司平均值，主要原因为公司与同行业上市公司在产品定位、营销策略、经营模式等方面存在一定差异。总体而言，公司毛利率水平及变动趋势符合行业现状和可比公司情况。

二、公司毛利率变动分析

2015-2018年，公司主营业务分产品毛利率的情况如下：

单位：%

项目	2018年		2017年		2016年		2015年	
	毛利率	占主营业务收入比例	毛利率	占主营业务收入比例	毛利率	占主营业务收入比例	毛利率	占主营业务收入比例
整体衣柜及配套家具	40.94	98.48	39.63	100.00	39.65	100.00	37.78	100.00
橱柜	28.57	1.18	-	-	-	-	-	-
木门	-40.08	0.34	-	-	-	-	-	-
合计	40.52	100.00	39.63	100.00	39.65	100.00	37.78	100.00

2015-2018年，公司产品主要为整体衣柜及配套家具，其毛利率分别为37.78%、39.65%、39.63%和40.94%，总体保持稳定。报告期内，公司整体衣柜及配套家具的单位产品价格及成本构成及其变动情况如下：

项目	2018年		2017年		2016年		2015年
	金额(元)	增长率(%)	金额(元)	增长率(%)	金额(元)	增长率(%)	金额(元)
单位产品价格(元/m ²)	209.56	-2.84	215.69	-5.74	228.69	-0.92	230.83
单位产品成本(元/m ²)	123.78	-4.95	130.22	-5.70	138.02	-3.89	143.61
其中：直接材料(元/m ²)	94.14	-5.25	99.35	-4.94	104.45	-5.21	110.19
直接人工(元/m ²)	14.36	-13.32	16.57	-4.27	17.31	-0.94	17.47
制造费用(元/m ²)	15.28	6.76	14.31	-12.10	16.27	1.99	15.95

(一) 单位产品价格对毛利率影响分析

报告期内，公司产品定价政策总体保持稳定。2017年公司单位产品价格较2016年下降5.74%，主要原因是2017年公司产品结构持续由整体衣柜向全屋品类发展，产品结构中电视柜、餐边柜、书柜等占比有所提升，由于衣柜以外的产品主要为掩门或无门设计，单位产品价格相对使用移门的衣柜较低；同时，2017年公司加大营销推广活动力度，导致单位产品价格小幅下降。

2018 年公司单位产品价格较 2017 年下降 2.84%，主要原因为 2018 年公司产品结构不断丰富，掩门或无门设计产品的占比持续提高；此外，随着 2018 年单位产品成本的下降，公司进一步加大营销推广活动力度，以提高公司产品的市场竞争力。

（二）单位产品直接材料对毛利率的影响分析

报告期内，公司持续提升生产信息化和自动化水平，优化生产工艺和生产线布局，使材料利用率不断提升，单位产品直接材料呈现下降趋势。同时，随着公司产品结构由整体衣柜向全屋品类发展的趋势，主要使用移门的衣柜产品占比有所下降、使用掩门或无门的其他产品占比逐步提升，使用掩门或无门产品的单位产品直接材料相对于使用移门产品更低，因此无门产品占比的提升也使公司单位产品直接材料有所下降。

除上述原因外，2016 年公司单位产品直接材料较 2015 年下降 5.21%，主要原因还包括 2016 年公司将移门、背板等部件由代加工改为自制，使得生产成本有所降低。2017-2018 年，公司单位产品直接材料持续小幅下降，原因还包括公司将吸塑、做旧等工艺由代加工改为自制，进一步降低生产成本，以及主要板材采购价格呈现小幅下降趋势。

（三）单位产品直接人工对毛利率的影响分析

报告期内，公司单位产品直接人工呈现逐年下降趋势，主要原因为公司不断提高生产自动化水平，生产效率持续提升，带动公司单位产品直接人工小幅下降；此外，由于公司产品结构持续由整体衣柜向全屋品类发展，相对于使用移门为主的衣柜产品，使用掩门或无门的其他产品占比逐步提升，而移门生产工序相比掩门和柜体更加复杂，耗用人工较多，因此公司全屋品类发展趋势也导致单位产品直接人工的小幅下降。

（四）单位产品制造费用对毛利率的影响分析

2016 年公司单位产品制造费用同比上升 1.99%，主要原因为惠州好莱客生产基地投产初期尚未完全达产，导致单位产品制造费用有所上升。2017 年公司单位产品制造费用下降 12.10%，主要是随着惠州好莱客生产基地的逐步达产、规模效应得到释放，单位产品制造费用大幅下降。2018 年公司单位产品制造费用

相比 2017 年度上升 6.76%，主要是由于随着惠州生产基地扩建项目达到预定可使用状态并转固，以及公司将吸塑、做旧等工艺由代加工改为自制并投入相应设备，导致 2018 年计入制造费用的固定资产折旧有所增加。

综合上述分析，2015-2018 年，公司毛利率变动具有合理性，毛利率水平及变动趋势符合行业现状及同行业可比上市公司情况。

问题 5、发行人被认定为广东省 2016 年高新技术企业，有效期三年。请发行人说明是否申报高新技术企业认证，目前进展，未通过认定对发行人财务状况的影响。

请保荐机构和律师发表核查意见。

回复：

一、请发行人说明是否申报高新技术企业认证，目前进展，未通过认定对发行人财务状况的影响

（一）报告期内公司高新技术企业认证情况

根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室于 2017 年 1 月 16 日下发的《关于广东省 2016 年第一批高新技术企业备案的复函》（国科火字[2017]8 号）、广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局和广东省地方税务局于 2017 年 2 月 17 日下发的《关于公布广东省 2016 年高新技术企业名单的通知》（粤科高字[2017]26 号），好莱客被认定为广东省 2016 年高新技术企业，并获发《高新技术企业证书》（证书编号：GR201644000770，发证时间为 2016 年 11 月 30 日，有效期三年）。根据企业所得税法及实施条例的规定，公司自获得高新技术企业认定资格当年即 2016 年起，企业所得税减按 15% 的优惠税率征收，减免期限为 2016 年度至 2018 年度。公司 2016-2018 年度适用 15% 的企业所得税率。

（二）公司尚未收到开展 2019 年高新技术企业认定工作的通知

截至本告知函回复出具之日，公司尚未收到相关主管部门关于开展广州市 2019 年高新技术企业认定工作的通知。公司将密切关注相关通知，广州市 2019 年高新技术企业认定工作开始后，公司将立即递交高新技术企业认定的相关申请

材料。

(三) 若未通过高新技术企业认定对公司财务状况的影响

报告期内，公司被认定为广东省 2016 年高新技术企业，2016-2018 年度适用 15% 的企业所得税率。若公司在 2019 年未通过高新技术企业认定，2019 年度企业所得税税率将变为 25%，将对公司盈利水平产生一定影响。

按照公司 2018 年财务数据进行模拟测算，假设企业所得税税率变为 25%，将增加 2018 年度应缴纳的企业所得税约 3,400 万元，占 2018 年度利润总额的 7.37%，对公司整体盈利情况影响较小。

二、保荐机构及发行人律师核查意见

(一) 保荐机构及发行人律师核查程序

1、查阅《关于广东省 2016 年第一批高新技术企业备案的复函》（国科火字[2017]8 号）、公司《高新技术企业证书》（证书编号：GR201644000770）；

2、取得公司关于假设未通过高新技术企业认定对公司财务状况影响的模拟测算表。

(二) 保荐机构及发行人律师核查意见

经核查，保荐机构和发行人律师认为：

公司尚未收到相关主管部门关于开展广州市 2019 年高新技术企业认定工作的通知，公司将在相关认定工作开始后，立即递交高新技术企业认定的申请材料，若公司 2019 年未通过高新技术企业认定，2019 年度企业所得税税率将变为 25%，将对公司盈利水平产生一定影响。按照公司 2018 年财务数据进行模拟测算，假设企业所得税税率变为 25%，将增加 2018 年度应缴纳的企业所得税约 3,400 万元，占 2018 年度利润总额的 7.37%。

**问题 6、关于发行人与齐屹科技（开曼）有限公司战略合作情况的说明。
请保荐机构发表核查意见。**

回复：

一、公司与齐屹科技开展战略合作的具体内容

2019 年 4 月 8 日，经公司第三届董事会第二十次会议审议通过，公司与齐屹科技签订《战略合作协议》，双方拟在定制家居行业开展深度战略合作，共同投资设立合资公司，充分利用资源互补优势，开展定制家居业务，并出资进行交叉持股，双方拟各以等值约 8,000.00 万港币资金，购买对方已发行上市的股份。合作的主要内容如下：

（一）共同投资设立合资公司，开展定制家居业务

双方充分利用各自资源、发挥自身优势，在中国境内设立合资公司。合资公司通过新设品牌独立运营，并通过齐屹科技旗下的互联网家装平台线上引流，以及通过齐屹科技合作的装修公司渠道进行推广，合资公司销售的定制家居产品由好莱客提供。

合资公司注册资本人民币 5,000.00 万元，齐屹科技持有合资公司 51.00% 股权，好莱客持有合资公司 49.00% 股权。合资公司设董事会，由 3 名董事组成，其中，齐屹科技委派 2 人，好莱客委派 1 人，合资公司设立具体事宜以另行签署协议为准。

（二）双方交叉持股加强战略合作

自《战略合作协议》签署之日起 3 个月内，齐屹科技以等值约 8,000.00 万港币逐步通过二级市场竞价、大宗交易或者协议转让等方式购买好莱客已发行流通的股份；好莱客设立境外 SPV 公司，以等值约 8,000.00 万港币通过大宗交易方式购买齐屹科技已发行流通的股份。

二、公司与齐屹科技开展战略合作的背景及原因

（一）齐屹科技主营互联网家装平台相关业务，与公司业务协同效应显著

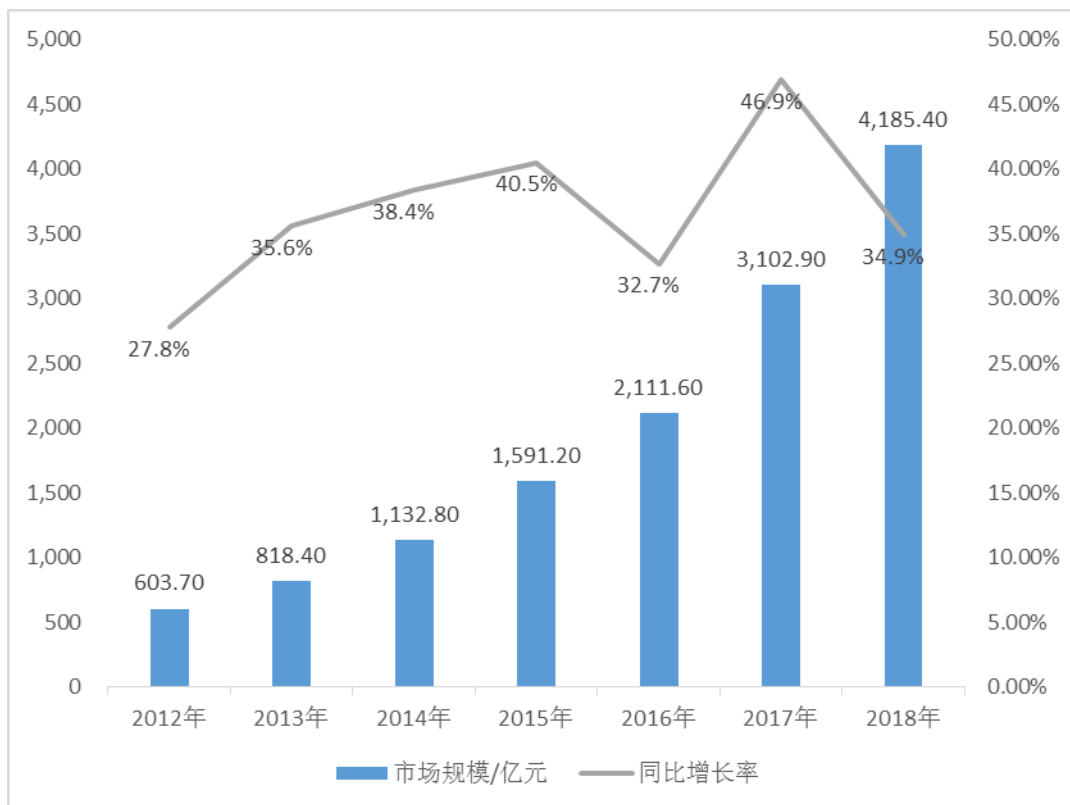
齐屹科技为香港主板上市公司（证券代码 01739.HK），其业务主要包括营运

公司的室内设计及建筑平台以及自营室内设计及建筑业务。齐屹科技旗下网上室内设计及建筑平台“齐家网”是中国知名的网上室内设计及建筑平台，齐屹科技向平台服务商提供多项服务，包括精准用户匹配推荐服务、材料供应链整体解决方案，以及多项行业领先的系统软件。

公司本次与齐屹科技战略合作目的为推动双方充分利用各自资源、发挥自身优势，通过优势互补，开展高层次、多维度、多领域的深度合作，双方合作将取得平台叠加效应，助力公司销售渠道的延伸，推动公司战略布局的优化升级，增强公司的竞争力，有利于公司未来的经营发展。

（二）齐屹科技作为互联网家装龙头企业，具有较强的引流能力

受益于近年来我国家装行业及电子商务快速增长的双重红利，互联网家装行业凭借高效的信息获取和良好的用户体验，市场规模持续快速增长，由2012年的603.70亿元增长到2018年的4,185.40亿元，年均复合增长率高达38.09%。



数据来源：《2018年度中国互联网家装市场研究报告》，比达咨询



齐屹科技旗下平台“齐家网”作为国内率先经营互联网家装业务的平台之一，持续深耕产品服务、供应链搭建，根据比达咨询发布的《2018 年度中国互联网家装市场研究报告》，在 2018 年中国互联网家装市场的主要平台交易额中，“齐家网”的市场交易额排名第一，市场份额达到 41.30%。根据齐屹科技《截至 2018 年 12 月 31 日止年度的全年业绩公告》，2018 年齐屹科技平台每月独立访客数量达到 4,860 万人次，同比增长 28.60%。

齐屹科技互联网家装平台用户数量庞大，独立访客数量不断增加，是家装产业链中重要的流量入口，能够以高效率及低成本获取客户。公司作为定制家居行业的知名企业，具备完善的全屋定制家居设计、生产、配送安装服务能力，以及先进高效的定制家居供应链体系。公司本次与齐屹科技进行深度战略合作，将形成流量入口和供应链交付的完整闭环，是公司获客渠道的重要拓宽，并将实现公司在上游互联网家装领域的重要布局。

（三）公司与下游渠道深度战略合作模式符合行业发展趋势

我国定制家居行业正逐步从长期高速增长阶段向高质量发展阶段转变，在高速增长阶段，定制家居行业的竞争格局主要为快速占领市场导向，企业致力于快速提升产能，提高生产智能化水平和供应链组织效率，以及根据消费者偏好不断更新产品设计；进入高质量发展阶段后，除上述措施外，定制家居企业需要在渠道方面进行更加精细化、更有效率的布局，在供应链和生产组织方面进一步提高效率、降低成本。

在此背景下，定制家居行业龙头企业积极进行战略合作或缔结战略联盟，通过产业链不同环节的协同或不同模式、不同产品的互补，实现跨越式发展，巩固

竞争优势。近年来，家居行业企业之间进行的部分战略合作情况统计如下：

合作方及其业态	股票代码	合作对方及其业态	合作领域	具体合作模式
顾家家居 (定制家居制造)	603816.SH	居然之家 (家居零售)	股权合作、 深度战略合作	顾家家居间接持有居然之家1.65%股权，并深化家居零售领域战略合作
		Natuzzi公司 (意大利规模最大的家具上市公司)	设立合资公司	设立合资公司，搭建Natuzzi公司在中国的销售网络
皮阿诺 (定制家居制造)	002853.SZ	安乐窝 (家居建材电商平台)	股权合作、 深度战略合作	皮阿诺持有安乐窝15.00%股权
红星美凯龙 (家居零售)	1528.HK、 601828.SH	欧派家居 (定制家居制造)	股权合作、 深度战略合作	红星美凯龙持有欧派家居部分股权
		诗尼曼 (定制家居制造)	股权合作、 深度战略合作	红星美凯龙持有诗尼曼部分股权
		梦百合 (家居产品制造)	股权合作、 深度战略合作	红星美凯龙持有梦百合部分股权
索菲亚 (定制家居制造)	002572.SZ	上海明匠 (生产线自动化设计)	设立合资公司	设立合资公司，从事家居行业的生产与仓储物流智能化
		SALM (法国橱柜生产企业)	设立合资公司	设立合资公司，从事厨房家具、卫浴家具等生产经营
		中山保富 (定制木门生产)	股权合作	索菲亚购买中山保富40.00%股权
		华鹤集团 (家具制造企业)	设立合资公司	设立合资公司，从事门窗产品生产经营

注：上述信息来源于相关上市公司公告。

因此，公司与齐屹科技的战略合作符合行业发展趋势，有利于推动双方充分利用各自资源，取得平台叠加效应，助力公司销售渠道的延伸，实现公司在上游互联网家装领域的重要布局。

三、公司拟购买齐屹科技股份属于战略投资

根据公司与齐屹科技签订的《战略合作协议》，双方拟进行交叉持股实现深度合作，具体为齐屹科技以等值约 8,000.00 万港币逐步通过二级市场竞价、大宗交易或者协议转让等方式购买好莱客已发行流通的股份，好莱客设立境外 SPV 公司，以等值约 8,000.00 万港币通过大宗交易方式购买齐屹科技已发行流通的股份。

公司购买齐屹科技已发行流通的股份，主要目的为交叉持股实现深度业务协同的战略合作，并非出于交易性目的或以获取短期投资收益为目的，不属于财务性投资。

四、保荐机构核查意见

（一）保荐机构核查程序

- 1、查阅公司与齐屹科技签订的《战略合作框架及交叉持股投资协议》；
- 2、查询齐屹科技的基本情况及信息披露文件；
- 3、访谈公司管理层，了解公司与齐屹科技开展战略合作的背景及目的。

（二）保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：公司与齐屹科技的战略合作包括设立合资公司开展定制家居业务、双方交叉持股加强战略合作，目的为充分利用双方资源开展业务协同，借助齐屹科技作为互联网家装龙头企业的引流能力，提高获客效率并降低获客成本，公司拟购买齐屹科技股份并非出于交易性目的或以获取短期投资收益为目的，不属于财务性投资。

（以下无正文）

（本页无正文，专用于《关于<关于请做好广州好莱客创意家居股份有限公司公开发行人可转债发审委会议准备工作的函>的回复》之盖章页）

广州好莱客创意家居股份有限公司（盖章）

2019年4月25日

**保荐机构董事长对
《关于〈关于请做好广州好莱客创意家居股份有限公司公开发行
可转债发审委会议准备工作的函〉的回复〉的声明**

本人已认真阅读广州好莱客创意家居股份有限公司本次告知函回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，告知函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性和及时性承担相应法律责任。

保荐机构董事长（签字）：

孙树明

广发证券股份有限公司（盖章）

2019年4月25日