

**中国国际金融股份有限公司**  
**关于浙江中胤时尚股份有限公司**  
**变更部分募集资金用途的核查意见**

中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”或“保荐机构”）作为浙江中胤时尚股份有限公司（以下简称“中胤时尚”或“公司”）首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2023年8月修订）》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号—创业板上市公司规范运作》《上市公司监管指引第2号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求（2022年修订）》等有关规定，对公司变更部分募集资金用途的事项进行了认真、审慎的核查，核查情况如下：

**一、募集资金投资项目的概述**

**（一）募集资金基本情况**

经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于同意浙江中胤时尚股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可[2020]2307号）同意注册，公司向社会公众公开发行人民币普通股（A股）6,000万股，每股发行价格为人民币8.96元，募集资金总额为人民币53,760万元，扣除承销商发行费用（不含税）人民币4,838.40万元及其他发行费用（不含税）人民币1,189.61万元，实际募集资金净额为人民币47,731.99万元。上述募集资金于2020年10月21日到位，已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“立信会计师”）审验，并由其出具信会师报字[2020]第ZA15769号《验资报告》。

由于公司实际募集资金净额为47,731.99万元，少于拟投入的募集资金金额57,659.02万元，根据实际募集资金净额，结合各募集资金投资项目的情况，公司对募投项目募集资金具体投资金额进行了相应调整，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	调整前拟投入募集资金金额	调整后募集资金配置金额
1	年产200万双鞋履智能化生产基地建设项目	10,678.63	10,678.63	10,678.63

序号	项目名称	项目投资总额	调整前拟投入募集资金金额	调整后募集资金配置金额
2	设计、展示、营销中心建设项目	26,873.05	26,873.05	20,946.02
3	研发中心建设项目	10,107.34	10,107.34	10,107.34
4	补充营运资金	10,000.00	10,000.00	6,000.00
	合计	<b>57,659.02</b>	<b>57,659.02</b>	<b>47,731.99</b>

公司于 2022 年 4 月 25 日召开第二届董事会第四次会议和第二届监事会第四次会议，审议通过了《关于公司变更募集资金投资项目的议案》，同意公司将用于“设计、展示、营销中心建设项目”中的 4,500 万元募集资金调整为用于“年产 200 万双鞋履智能化生产基地建设项目”，募投项目变更具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	调整前募集资金配置金额	变更投入募集资金金额	调整后募集资金配置金额
1	年产 200 万双鞋履智能化生产基地建设项目	10,678.63	+4,500.00	15,178.63
2	设计、展示、营销中心建设项目	20,946.02	-4,500.00	16,446.02
3	研发中心建设项目	10,107.34	-	10,107.34
4	补充营运资金	6,000.00	-	6,000.00
	合计	<b>47,731.99</b>	-	<b>47,731.99</b>

## （二）募集资金项目的使用情况

截至 2023 年 12 月 31 日，公司累计直接投入项目募集资金 34,468.75 万元；尚未使用的募集资金总额为 16,413.62 万元。募集资金投资项目实施情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金投资总额	调整后投资总额	已投入募集资金金额
1	年产 200 万双鞋履智能化生产基地建设项目	10,678.63	15,178.63	13,060.78
2	设计、展示、营销中心建设项目	26,873.05	16,446.02	15,347.97
3	研发中心建设项目	10,107.34	10,107.34	60.00
4	补充营运资金	10,000.00	6,000.00	6,000.00
	合计	<b>57,659.02</b>	<b>47,731.99</b>	<b>34,468.75</b>

## 二、本次变更部分募集资金用途的基本情况

(一) 原募投项目计划和实际投资情况

研发中心建设项目原计划由公司全资子公司温州中胤鞋服有限公司予以实施，拟投资 10,107.34 万元用于建设集人体脚型研究、鞋楦制作、面料开发等多功能为一体的研发中心，主要建设内容包括研发中心房屋装修，研发设备、测试仪器、数据平台、软件、存储设备等固定资产购置，研发人员、管理人员等人才引进。项目计划完成时间为 2024 年 6 月 30 日。

截至 2023 年 12 月 31 日，研发中心建设项目总投入金额为 60 万元，尚未完成项目建设，未使用的募集资金共计 10,047.34 万元（不含孳息）存储在对应的募集资金项目专户中。

(二) 变更原募投项目的原因

因国内外经济环境的变化，新兴零售模式发展，以及市场需求变化，公司在发展战略上做了符合现有环境的调整。

在研发能力建设方面，因现今科技发展迅速，由原来自建研究中心，进行基础研究为主的模式，转变为与国内专业化的设计院校、机构开展合作，快速多元化整合模式。在进一步确保公司研发能力持续建设的同时，降低自建研发中心投入回报不确定性风险。

在稳固与发展产业价值微笑曲线中高附加值的研发设计端的同时，为符合现有市场需求，公司将进一步建设高附加值的品牌渠道运营能力。公司已取得相关品牌权利，公司品牌建设项目进入实际执行阶段，将更加完善公司贯穿整体产业链的综合能力，也是紧紧围绕主营业务，将公司设计能力在应用领域上的进一步拓展。

为加快募集资金使用进度，提升募集资金回报，公司拟将“研发中心建设项目”变更为“自有品牌运营及推广项目”及补充流动资金，其中“自有品牌运营及推广项目”投资总额 8,367.50 万元人民币，项目建设周期 1.75 年。变更后原募投项目结余募集资金 1,679.84 万元及孳息用于永久性补充流动资金（具体金额以实际结转时项目专户资金余额为准）。

变更后募集项目情况如下：

单位：万元

序号	项目	变更前	变更后	
1	项目名称	研发中心建设项目	自有品牌运营及推广项目	补充流动资金

序号	项目	变更前	变更后	
2	项目实施主体	温州中胤鞋服有限公司	浙江中胤文创科技有限公司、浙江胤秀文化有限公司	浙江中胤时尚股份有限公司
3	项目投资总额	10,107.34	8,367.50	1,679.84
4	拟使用募集资金	10,107.34	8,367.50	1,679.84

注：上述补充流动资金金额不含孳息（具体金额以实际结转时项目专户资金余额为准）。

### 三、新募投项目的基本情况

#### （一）项目基本情况和投资计划

1、项目名称：自有品牌运营及推广项目

2、项目实施主体：中胤时尚全资子公司浙江中胤文创科技有限公司及浙江胤秀文化有限公司

3、项目实施地点：温州市瓯海区仙岩街道瓯海时尚智造小镇瓯海国际展览中心

4、项目建设内容：本项目拟通过品牌运营团队及渠道建设、短视频拍摄基地建设，打造立体的自有品牌矩阵，依托网络直播、短视频播放等为主的新兴推广渠道和方式，加大自有品牌产品投放力度，借助互联网第三方平台，完成自有品牌的传播，将公司设计研发能力、供应链整合能力的价值放大，为公司拓宽盈利能力渠道，夯实“中胤时尚”整体品牌价值。

5、项目投资计划：项目建设周期 1.75 年，项目计划总投资额为 8,367.50 万元，其中场地投资 4,062.75 万元，设备投资 636.00 万元，人员投入 2,468.75 万元，运营推广投资 1,200.00 万元。

6、项目经济效益分析：本项目有利于提升公司的品牌宣传及运营能力，因此不直接产生经济收益，而是通过项目建设加大公司自有品牌的市场知名度、市场地位，推动公司收入和利润持续增长。

#### （二）项目投资的必要性及可行性

##### 1、项目投资的必要性

（1）着力打造公司自有品牌，顺应市场发展趋势的需要

随着我国社会持续发展，我国消费品市场已进入品牌消费阶段。伴随着新的年轻人群日渐成为消费的重点人群，消费者需求偏好逐渐从功能性满足转向高质量、丰富个人体验和彰显个性化，消费者日益重视商品的品质、个性彰显与身份

认同。而品牌产品一方面能够提供更优质的产品和服务，更用心研究消费者的审美需求，满足消费者的品质化消费需求，另一方面品牌背后的文化底蕴也暗含了消费者的价值认同，满足了消费者的个性彰显，因而使得品牌成为消费者在消费选择及决策中重点关注和考量的方面。

在多样化的优秀国产鞋服品牌异军突起、品牌消费意识日益浓厚的市场环境下，公司为了顺应市场发展趋势、把握市场机遇，有必要打造自有品牌，将自身的设计、产品等方面的固有优势与品牌化运营相结合，充分利用自身积累的资源 and 能力，顺应市场趋势为市场提供优质的时尚产品，满足市场消费者对品牌的需求。

### （2）抓住新兴产品营销渠道，推动品牌产品销售

随着互联网经济的发展，抖音、快手、小红书、得物等新的互联网平台兴起，线上消费已经成为重要的消费途径。同时，随着用户养成深度使用互联网的习惯以及新的消费人群出现，其具有注重品牌力及营销的个性化、体验性和互动性的特征。随之，品牌营销渠道及宣传方式发生变革，出现了直播带货、短视频等新兴营销方式。

在新的渠道背景下，公司想要打造自主品牌就需要紧跟行业发展趋势，深耕线上渠道并充分利用已被市场验证有效的品牌传播方式。因此，公司不仅有必要在拥有巨大流量资源的互联网平台渠道构建网络直播营销资源，还需要利用新的传播工具诸如短视频宣传产品等方式推广品牌。

因此，公司品牌营销主要通过新兴推广渠道和方式，打造立体的自有品牌矩阵，依托网络直播、短视频播放等形式，加大自有品牌产品投放力度，借助互联网平台，完成自有品牌的传播和销售。短视频拍摄基地的建设以及线上营销渠道的搭建和推广，将加强公司品牌运营和营销，实现产品的快速推广和大规模销售。

### （3）实现产业链不断延伸，夯实未来发展基础

随着市场需求的变化以及新兴零售模式发展，公司在产业链“微笑曲线”上，从高附加值的研发设计端向另一端高附加值的品牌渠道运营端发展。这是公司顺应行业和市场的发展趋势进行的新的战略调整，也是公司在产业链上的闭环。公司在品牌运营及营销渠道方面的发力，推动公司实现向价值链高附加值环节延伸，扩展高利润率的收入来源，在提升公司盈利能力的同时也可进一步优化业务结构，

为公司未来发展夯实基础。因此，公司有必要投入资源针对品牌运营及渠道营销方面进行提升。

## 2、项目投资的可行性

### （1）强大的产品研发设计能力，为本项目实施提供了基础要素支持

品牌运营需要多种要素的支撑，其中产品的研发设计是基础，是品牌的成功运营必要前提之一。公司是目前行业内少有的具备规模化、集中化设计能力的企业，公司建立了高效的设计体系，形成了规模化的设计能力，并与国内知名设计院校以及相关机构开展深度合作，形成强大的产品设计能力，也为公司自有品牌产品的开发和设计奠定强有力基础。公司拥有强大的自主图案设计能力，拥有数万副原创高清分层的图案资源，可高效的应用于服装、鞋履、包装等品牌相关设计，截至 2023 年 12 月 31 日，公司拥有设计相关版权 2 万余项。

综上所述，公司的核心优势都将为品牌运营提供优质的设计、多样化的时尚风格，从而为本项目实施提供了必要的基础要素和高品质产品的支持。

### （2）产品生产及供应链整合能力，为本项目实施提供产品供给保障

优质的产品是品牌的载体，公司拥有较强的设计落地能力，能够实现所设计产品的快速交付，为时尚品牌提供货源支持和保障的能力。

在供应链资源方面，公司拥有位于鞋产业聚集地的区位优势，掌握大量优质鞋类生产企业资源，积累了丰富的供应链管理经验和强大的鞋履供应链整合服务能力，通过质量管控、全程监督、品质检查等方式确保公司设计理念的成果落地。在产品生产制造方面，公司智能化生产基地已建设完成，拥有精益柔性生产线，针对国内快时尚品牌，建立精益单元式柔性生产线，打造快返模式，快速响应市场。

综上所述，公司以其深厚的供应链整合能力和高效的产品生产制造能力，能够契合快时尚品牌运营及消费的市场特点，为品牌运营和营销提供支持。

### （3）不断发展的市场需求，扎实的品牌和团队，为项目实施提供了持续运营基础

新兴零售模式的发展，市场需求的变化，以及“促进消费稳定增长”的推动，为品牌消费提供了广阔的发展空间。明晰的品牌定位与专业的品牌运营的结合有助于品牌运营策略的成功实施。公司已取得 4 个品牌的相关权利，定位于轻奢、

潮牌、大众化等不同风格、价位，品牌建设项目进入实际执行阶段。部分品牌为成熟品牌，具有一定的市场基础，为公司后续品牌营销提供了有效的基础。

公司品牌将采取以直播电商等线上渠道为主，线下门店为辅的营销模式，并采用短视频等新兴的营销推广方式。公司自 2023 年开始组建电商、短视频运营团队，目前相关团队运行稳定，具备了较强的电商等新兴渠道的运营管理经验和资源，为项目实施提供了持续运营基础。

### （三）新募投项目的主要风险及应对措施

#### 1、政策风险及控制措施

受宏观经济发展周期的制约，以及随着产业结构调整的不断深入，国家宏观政策、产业政策和财政补贴政策的调整将带来本公司市场需求的波动和产业竞争状况的变化，从而影响到公司的发展。电子商务、互联网直播、短视频等行业为新兴产业，如有相关限制类法规的发布，将一定程度影响本项目的实施。

针对上述风险，公司将充分利用目前良好的政策环境，不断加快自身的发展速度，争取尽快做大做强；同时不断提升设计水平，提升公司主营产品能力和品牌实力，进一步巩固提升公司在各领域竞争地位。

#### 2、市场风险及控制措施

公司所处行业发展成熟度较高，产品及品牌众多，市场竞争程度较为激烈。如果公司不能根据行业发展趋势和市场竞争格局及时调整经营策略，将对公司未来的经营业绩造成不利影响。

针对上述风险，一方面，公司将加大技术研发投入，继续深化公司在鞋履设计、图案设计等市场中的核心竞争力，巩固公司的市场地位，提高产品品质；另一方面，公司将积极打造自主品牌，提升品牌知名度，积极拥抱新兴营销渠道和客户资源，通过新兴渠道和推广方式的引入，不断扩大市场份额，提高抗风险能力。

#### 3、创意设计保护权及风险控制措施

创意设计是公司核心竞争力之一，是向产品转化、并支持品牌运营的源头。由于受到竞争压力的驱动，市场难免会出现模仿创意设计等侵权行为，从而给公司新产品和品牌运营带来不利影响，进而影响公司盈利。

针对上述风险，公司依托于自身拥有的强大时尚产品原创设计能力和技术研

发能力，不断加强设计成果产出，同时专注将设计的技术成果快速转化为产品。此外，公司注重知识产权保护，积极申请专利，目前已经拥有发明专利、实用新型专利、外观专利、版权等相关知识产权 2 万多项，以此对公司及项目运营相关的创意形成有效保护。

#### 4、人力资源风险及控制措施

公司相关设计、创新及创意人才稳定是公司稳定运营的核心要素之一。公司的设计模式力求契合“快时尚”趋势，着力提升设计能力，完善设计研发体系，通过多年积累，公司已培养出一批经过知识、时间、经验充分磨合的设计研发团队，具有丰富的理论与实际相结合的经验。同时，由于短视频、线上营销方面需要大量擅长新媒体运营、经验丰富的员工，然而当前行业内各公司，对专业技术、管理人才及经验丰富的生产员工的争夺日益激烈，因此公司可能存在设计、管理等方面人才流失的风险。

公司目前具有较好的人才基础，建立了完善的人才聘用及管理、激励制度。同时，公司自成立以来，核心技术和管理人员较为稳定，因此公司人力资源风险相对较小。

#### 四、本次变更部分募集资金用途对公司的影响

本次变更部分募集资金用途是公司根据项目实施的实际情况做出的审慎决定，首先将有利于着力打造公司自有品牌，顺应市场发展趋势；其次，有利于抓住新兴产品营销渠道，推动品牌产品销售；再次，可以拓展高附加值环节业务，夯实未来发展基础，不会对公司的正常经营产生不利影响，符合公司发展规划。

#### 五、相关审核、批准程序及意见

##### （一）董事会审议情况

公司于 2024 年 3 月 29 日召开第二届董事会第十二次会议，审议通过了《关于变更部分募集资金用途的议案》，尚需提交股东大会审议，公司本次变更部分募集资金用途，是公司根据募投项目实际情况做出的审慎决定，有利于着力打造公司自有品牌，顺应市场发展趋势，有利于抓住新兴产品营销渠道，推动品牌产品销售，拓展高附加值环节业务，夯实未来发展基础，不会对公司的正常经营产生不利影响，符合公司发展规划。

##### （二）监事会审议情况

公司于 2024 年 3 月 29 日召开第二届监事会第十二次会议，审议通过了《关于变更部分募集资金用途的议案》，监事会认为：本次变更部分募集资金用途是公司根据项目实施的实际情况做出的审慎决定，对变更部分募集资金用途的事项进行了充分的分析和论证；本次变更部分募集资金用途的决策程序，符合相关法律、法规的规定。

## 六、保荐机构意见

保荐机构经核查后认为：公司本次变更部分募集资金用途的事项，已经公司董事会审议通过，监事会发表了同意意见，尚需提交公司股东大会审议通过，符合《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作（2023 年 12 月修订）》等相关规定及公司《募集资金使用管理制度》的要求。本次变更部分募集资金用途，是公司根据自身业务发展需要，经研究论证后做出的决定，有利于提高募集资金使用效率，不存在损害公司和中小股东合法利益的情形。综上，保荐机构对公司本次变更部分募集资金用途事项无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中国国际金融股份有限公司关于浙江中胤时尚股份有限公司变更部分募集资金用途的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人：

\_\_\_\_\_  
胡安举

\_\_\_\_\_  
潘志兵

中国国际金融股份有限公司

年 月 日