

东兴证券股份有限公司

关于起步股份有限公司

募投项目重新论证并延期的核查意见

东兴证券股份有限公司（以下简称“东兴证券”或“保荐机构”）作为起步股份有限公司（以下简称“起步股份”或“公司”）持续督导工作的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《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》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等相关规定，对起步股份本次募投项目重新论证并延期的事项进行了审慎核查，具体情况如下：

一、募集资金的基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准起步股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可〔2020〕301号）核准，公司获准发行可转换公司债券为52,000万元，每张面值100元，共计520万张，发行价格为100元/张，期限6年。扣除各项发行费用后，募集资金净额509,197,584.91元。天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司本次发行可转换公司债券的资金到位情况进行了审验，并于2020年4月16日出具了《验资报告》（天健验[2020]76号），经其审验，上述募集资金已全部到位。上述募集资金存放于经公司董事会批准设立的募集资金专项账户，实行专户管理。

二、募集资金使用情况

截至2024年9月30日，公司公开发行可转换公司债券募集资金投资项目的资金投入情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资额	调整前拟投入募集资金金额	调整后拟投入募集资金金额	累计投入募集资金
1	智慧信息化系统升级改造项目	20,674.13	17,000.00	17,000.00	2,296.04
2	婴童用品销售网络建设项目	35,072.09	20,000.00	18,957.56	-
3	补充流动资金	15,000.00	15,000.00	14,962.20	14,962.20
	合计	70,746.22	52,000.00	50,919.76	17,258.24

截至 2024 年 9 月 30 日，上述募集资金投资项目中，公司补充流动资金已经全部使用完毕。智慧信息化系统升级改造项目已支付 2,296.04 万元；婴童用品销售网络建设项目尚未投入建设。

三、募投项目延期的具体情况及主要原因

（一）募投项目延期的具体情况

公司根据目前募集资金投资项目的实际建设情况，拟将“智慧信息化系统升级改造项目”、“婴童用品销售网络建设项目”作延期调整，具体情况如下：

项目名称	本次调整前项目达到预定可使用状态日期	本次调整后项目达到预定可使用状态日期
智慧信息化系统升级改造项目	2024 年 12 月	2026 年 12 月
婴童用品销售网络建设项目	2024 年 12 月	2026 年 12 月

（二）前次募投项目延期的情况

根据募集资金运用计划，“智慧信息化系统升级改造项目”、“婴童用品销售网络建设项目”项目建设期均为 3 年。“智慧信息化系统升级改造项目”原定 2024 年 4 月达到预定可使用状态日期。“婴童用品销售网络建设项目”尚未开始建设。

2023 年 4 月 27 日，公司第三届董事会第十三会议及第三届监事会第九次会议，审议通过了《关于部分募投项目重新论证并延期的议案》，因市场环境发生变化、公司涉诉导致募集资金被冻结以及 2021 年公司实际控制人变更，2022 年董事会、监事会换届及管理层发生变动，公司办公地址搬迁等事项综合影响，募投项目实施进展缓慢。根据实际建设情况，将“智慧信息化系统升级改造项目”预计达到可使用状态日期延期至 2024 年 12 月，将“婴童用品销售网络建设项目”预计达到可使用状态日期延期至 2024 年 12 月。具体内容详见 2023 年 4 月 29 日公司披露的《关于部分募投项目延期的公告》（公告编号:2023-031）。

（三）募投项目延期的原因

1、智慧信息化系统升级改造项目

“智慧信息化系统升级改造项目”计划投资 20,674.13 万元，拟使用募集资

金 17,000 万元。该项目系根据公司业务发展的需要，打造公司智慧设计、智慧制造、智慧供应链、智慧零售、智慧管理等综合智慧信息管理平台。截至 2024 年 9 月 30 日，投入使用募集资金 2,296.04 万元，进展缓慢。

公司基于降本增效，提升管理效率的经营理念，采取了稳健的策略来管理和使用募集资金。为保障募集资金的安全和使用效率，公司审慎选择供应商采购软、硬件系统，导致项目实施进展有所延缓。随着公司业务、管理等对信息化的需求，公司将充分使用募集资金持续推动智慧信息化系统升级改造项目的建设，以更好支持公司长远发展。

目前该项目正在积极实施推进中，但是由于项目前期进展缓慢，根据当前的实际建设进度，公司拟将“智慧信息化系统升级改造项目”达到预定可使用状态的时间延长至 2026 年 12 月。

2、婴童用品销售网络建设项目

“婴童用品销售网络建设项目”计划投资 35,072.09 万元，其中调整后募集资金拟投入 18,957.56 万元。该项目主要依托公司在童装、童鞋产品领域积累的市场优势，在优势区域构建基于婴童用品专卖店、旗舰店及生活馆的营销网络。该项目建设周期为 3 年，截至 2024 年 9 月 30 日，尚未投入使用募集资金，存在搁置超过一年的情形。

“婴童用品销售网络建设项目”系公司基于行业发展趋势以及公司发展战略等审慎决策的。但是由于过去几年受市场宏观经济的持续影响，线下实体门店的经营环境发生一定的变化，线下实体门店的市场环境亦受到影响。公司出于谨慎性考虑，对募集资金的使用持审慎态度。因此，为保证募集资金的安全及使用效率，维护公司及全体股东利益，公司谨慎选择线下门店投入时机，避免盲目扩张，暂缓实施“婴童用品销售网络建设项目”。未来，随着国家鼓励生育和促进实体经济发展的相关政策不断推出，公司将适时继续推动实施“婴童用品销售网络建设项目”。

在募集资金投资项目的实施主体、投资总额和资金用途等均不发生变化的情况下，公司根据目前实际情况审慎研究，决定将“婴童用品销售网络建设项目”

达到预定可使用状态的时间延长至 2026 年 12 月。

四、对募投项目的重新论证

根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等法律法规的相关规定，公司对上述募投项目的可行性等情况重新进行论证，具体论证如下：

（一）智慧信息化系统升级改造项目

1、项目实施的必要性

“智慧信息化系统升级改造项目”是根据公司业务战略发展，涵盖了业务端、营销端、财务端、管理端等多方面数字化转型的需求，通过提升公司对业务数据的集成、处理及分析能力，打破数据孤岛，全渠道贯穿数据分析，有利于实现部门协同，完善供应商、公司及客户整体上下游集中统一的信息化管理，实现采购、物流、销售之间的快速反应，并提供基于系统大数据分析结果的智能化决策。

（1）智慧管理提升公司管理水平，增强公司综合竞争力。随着公司业务模式的不断调整，公司的产品数据、业务数据、经营数据不断增加，增加了公司的管理难度。公司的重大决策需要公司管理人员从全局出发去做出决策，从战略层面对信息管理系统提出了更高的要求，片面的数据信息，已经不足以支撑管理层做出最优化的战略发展决策。本次项目中的智慧管理系统，建成后具备强大的数据分析和处理能力，可对企业各类数据进行收集、分析、处理，通过将企业的现有业务转换为数据的过程，发掘业务的数据逻辑关系，让管理层更全面、更清晰、更直观的了解企业的各类信息数据，帮助企业管理者在市场、客户、产品、战略等各方面获取科学系统的分析数据，从而帮助企业管理者做出最优决策，提升公司的经营管理水平。

（2）提升产品设计能力，增加品牌影响力。当前，儿童服饰市场同质化竞争激烈，新兴消费力量青睐更具设计创新的产品。智能及信息化技术可实现对设计研发环节的柔性化改造，对群体消费习惯与服装流行趋势进行预测与分析，把握市场方向，提前进行公司产品的创新与设计并生产，以及时满足市场的需求。通过本项目的建设，一方面，通过与市场消费终端数据的高效连接，集成应用并

反馈于设计，使企业产品设计扁平化；另一方面，通过大数据挖掘，快速获取、处理、分析市场数据、产业链数据和其他外部数据，对产品设计的款式、面料、功能性等需求提供全程的数据支持，从而完善公司产品定位模型，促进公司服饰产品设计的个性化及柔性化，增强公司的品牌影响力。

(3) 增强产业链协同，加大上下游把控能力。公司主营产品为童装童鞋等产品。童装童鞋行业的产业链条较长，把信息化战略扩展到其上游的供应商及其下游的营销网络终端，从原料采购、生产加工、成品入库、批发销售、物流配送等环节通过系统进行管理，有效地匹配上游供应商和下游销售渠道是公司的核心竞争力之一。通过本项目的建设，公司能够实现供应链信息共享、对市场需求快速反应、降低成本、按需采购、生产和营销、减少库存，实现供应链的优化，并在总部信息系统指导下进行线上及线下门店间货品之间的快速调配，以加速货物周转，降低库存风险，从而实现公司产品供应链管理的科学有效性。

(4) 有利于优化公司线上销售体系，加强线上、线下零售模式的融合。未来服装行业的发展是线下与线上的不断融合，通过智慧零售系统的建设，建立以智能制造和“互联网+”为核心的智慧零售创新体系，一方面，有利于收集大数据样本，以快速响应客户需求，为客户进行精准推送；另一方面，可以充分发挥公司产业链协同效应，缩短产品设计、供给周期和新品上市时间，提升运营效率，进一步优化产品结构和库存，从而提升公司整体运营效率，增强公司的核心竞争力。

2、项目实施的可行性

(1) 项目符合国家政策的发展导向。近年来，国家有关部门研究制定了一系列有利于企业实施信息化战略的政策和宏观调控措施，对服饰企业的信息化建设进行有效引导，为公司的智慧信息化系统升级改造项目建设创造了合理有序的市场环境。项目的建设将有效改善公司整体信息化管理水平，促进公司转型升级，符合国家产业政策的导向。

(2) 项目具有良好的人才储备。目前，公司拥有继续实施“智慧信息化系统升级改造项目”的人才储备，能够保证该项目的顺利实施。

3、重新论证结论

公司认为“智慧信息化系统升级改造项目”符合公司战略规划，仍然具备投资的必要性和可行性，公司将继续实施上述项目。同时，公司将密切关注相关环境变化，并对募集资金投资进行适时安排。

（二）婴童用品销售网络建设项目

1、项目实施的必要性

（1）拓展婴童用品业务，扩大公司目标客户群体，完善公司产业链布局。公司自成立以来主要专注于3-13岁童装童鞋的研发、设计、销售，所有3岁以下的婴童及其父母，都是公司未来的潜在客户群体。延伸对目标客户的服务周期，增加客户对品牌的粘性有利于公司各年龄段产品相互促进，协同增长。通过本次募投项目的实施，公司将全面进入婴童领域，将公司产品范围扩大到全年龄段的婴幼儿童服饰用品，丰富公司产品结构，扩大公司目标客户群体，提高公司的市场占有率及品牌影响力，完善了公司的产业链布局。

（2）提升公司盈利能力，增加新的利润增长点。2021年5月，中共中央政治局审议通过《关于优化生育政策促进人口长期均衡发展的决定》；2024年1月，全国卫生健康工作会议强调，促进人口长期均衡发展，加快完善生育支持政策措施，大力发展普惠托育服务，全国各地也陆续出台了多项育儿补贴政策。随着近年国家关于多胎生育政策的放开及配套政策的支持，以及人均可支配收入的增加和对优质生活的追求，年轻父母育儿消费观念的变化等，有效支撑母婴市场未来的发展。公司将密切关注市场趋势，将积极拓展和推广婴童用品市场，通过本次项目的实施，在核心城市构建基于婴童用品专卖店、旗舰店及生活馆的营销网络，为客户提供优质的服务和购物体验，为公司整体经营增加新的利润增长点，提升经济效益。

（3）实现公司长期发展战略目标。本次项目的建设，是公司实现长期发展战略目标的必经之路，是公司儿童服饰业务发展成熟后的自然延伸，有助于公司快速、准确地掌握婴童市场的流行趋势和销售动态；有助于为公司进行多品牌运营方面的经验积累，与现有主营业务相互借鉴、取长补短，提升市场竞争综合能

力，为公司实现长期发展战略目标奠定基础。

(4) 顺应行业趋势，构建全渠道融合的新零售商业模式。随着互联网电商的迅猛发展，母婴人群线上消费增加，但线下渠道仍彰显出较高韧性，依然是母婴消费的重要渠道。现阶段我国母婴市场的主要消费者多为 80、90 后群体，由于新生代父母普遍受过良好的教育，新生代年轻家庭更加注重母婴童产业的产品质量和服 务，线下实体门店可以提供更加专业的服务建议和更好的消费体验，更容易建立消费者的信任和忠诚度。通过线下渠道把流量导入线上，推动线上线 下私域流量池的共享，构建线上线下全渠道融合模式，提高全渠道顾客粘性，从而进一步提升公司的核心竞争力。

2、项目实施的可行性

(1) 符合国家相关的产业政策导向，婴童市场具有较大的发展空间。近年来我国颁布了一系列鼓励生育政策，以提高新生儿人口率，促进人口长期均衡发展。2013 年 12 月，全国人大常委会审议通过《关于调整完善生育政策的决议》，首次启动“单独二孩”政策；2021 年 5 月，中共中央政治局审议通过《关于优化生育政策促进人口长期均衡发展的决定》；2024 年 1 月，全国卫生健康工作会议强调，促进人口长期均衡发展，加快完善生育支持政策措施，大力发展普惠托育服务，全国各地也陆续出台了多项育儿补贴政策；2024 年 10 月国务院印发《关于加快完善生育支持政策体系推动建设生育友好型社会的若干措施》，从强化生育服务支持、加强育幼服务体系建 设、强化教育、住房、就业等支持措施、营造生育友好社会氛围等四个方面提出系列生育支持措施。我国上述相关生育政策的陆 续颁布和实施，从长期来看将会有力推动母婴行业市场需求增长。

另一方面，随着近年来居民人均可支配收入的提高以及年轻父母育儿消费理念的变化，母婴消费者更加关心母婴产品的安全、质量和服务，优质婴童服装等用品的市场巨大，为本项目的实施提供了广阔的市场空间。

(2) 公司具备较好的品牌影响力及运营管理能力。公司旗下 ABCKIDS 品牌是国内知名的儿童鞋服品牌，在主营业务经营规模的发展扩张过程中，公司积累了丰富的门店拓展经验，形成了一套较为完善的门店拓展流程和制度，具有丰富的品牌营销经验和准确把握行业流行趋势的能力，为公司在婴童领域构建营销

网络提供了良好的基础。

3、重新论证结论

公司认为“婴童用品销售网络建设项目”符合公司战略规划，仍然具备投资的必要性和可行性，公司将继续实施上述项目。同时，公司将密切关注相关环境变化，并对募集资金投资进行适时安排。

五、募投项目重新论证并延期对公司的影响及风险提示

公司本次募投项目“智慧信息化系统升级改造项目”、“婴童用品销售网络建设项目”延期事项是公司根据募投项目实际建设情况做出的审慎决定，不涉及募投项目实施主体、实施方式、投资总额的变更，不存在改变或变相改变募投项目投向和损害股东利益的情形。本次募投项目延期符合公司长期发展规划与股东的长远利益，不会对公司的正常经营产生不利影响。

本次募集资金投资项目延期是结合公司实际经营发展需求，并经审慎研究决定，但在项目实施过程中，仍可能存在各种不可预见的因素，导致项目实施具有不确定性，敬请广大投资者注意投资风险。

六、本次募投项目重新论证并延期事项的审议程序

公司第三届董事会第三十七次会议，审议通过了《关于募投项目重新论证并延期的议案》，同意将募投项目“智慧信息化系统升级改造项目”、“婴童用品销售网络建设项目”达到预定可使用状态的日期均延期至2026年12月。该议案在董事会审批权限范围内，无需提交股东大会审议。

公司第三届监事会第二十三次会议，审议通过了《关于募投项目重新论证并延期的议案》，监事会认为：本次公司募投项目重新论证并延期是公司根据项目实施的实际情况作出的谨慎决定，不存在改变或者变相改变募集资金投向或其他损害公司股东利益的情形，符合中国证监会、上海证券交易所关于上市公司募集资金管理的相关规定。因此，监事会同意公司本次《关于募投项目重新论证并延期的议案》。

七、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：公司本次募投项目延期是公司基于募投项目投资实施的实际情况做出的决定，仅涉及募投项目达到预计可使用状态日期的变化，不涉及募投项目实施主体、实施方式、募集资金投资规模的变更，不存在改变或者变相改变募集资金投向的情形。本次募投项目重新论证并延期的事项已经公司董事会、监事会审议通过，履行了必要的决策程序，符合相关法律法规、规范性文件的要求。

综上，保荐机构对起步股份本次募投项目重新论证并延期的事项无异议。

起步股份可转债募投项目实施进展较慢，其中，“婴童用品销售网络建设项目”搁置时间较长，“智慧信息化系统升级改造项目”实施进度较慢；保荐机构已多次提请公司需持续关注并充分论证相关募投项目的必要性、可行性，并根据相关法律法规的规定及时履行信息披露义务，同时公司在募集资金使用过程中曾存在部分不规范的情形以及部分募集资金被冻结和部分募集资金被法院强制执行的情形（与募投项目实施无关的纠纷）。

截至目前，公司仍存在部分募集资金存在被冻结的情形，该事项将会对公司募投项目的实施等产生一定的不利影响，保荐机构提请公司尽快解除募集资金被冻结的问题以降低对募投项目实施的影响，以及如出现严重影响募集资金使用计划正常进行的情形时，公司需及时履行相应程序并予以披露。

同时，公司股票被叠加实施其他风险警示，公司和相关责任人于2023年12月收到证监会下发的《行政处罚决定书》（〔2023〕80号）和《市场禁入决定书》（〔2023〕32号），公司于2023年12月收到上海证券交易所《关于对起步股份有限公司及有关责任人予以纪律处分的决定》（〔2023〕179号），及证监会浙江监管局《关于对起步股份有限公司及相关人员采取出具警示函措施的决定》（〔2023〕207号），公司于2024年2月收到上海证券交易所下发的《关于对起步股份有限公司及有关责任人予以公开谴责的决定》（〔2024〕40号）等处罚，分别对公司以前年度信息披露的违法违规事项进行了处罚或处分；2024年公司和相关责任人曾因业绩预告披露不准确、未按相关规定审议关联交易、问询函回复信息不准确等事项被浙江证监局及上海证券交易所予以监管警示和处分；公司2024年前三季度业绩持续亏损，资产减值损失及信用减值风险较高，公司现金

流十分紧张且整体负债金额及资产负债率较高，偿债风险和流动性风险极大，公司存在较多诉讼仲裁及较多资产被抵押/质押/查封/冻结或使用受限，并出现借款逾期不能偿还的情形；公司董监高人员变动较多；信用评级机构中证鹏元资信评估股份有限公司于2024年11月26日出具了《中证鹏元关于关注起步股份有限公司收到警示函以及董事兼总经理、独立董事辞职的公告》(中证鹏元公告【2024】519号)，公司主体信用等级维持为B-，评级展望维持负面，“起步转债”信用等级维持为B-；北京亚泰国际会计师事务所（特殊普通合伙）针对起步股份2023年财务报告出具了与持续经营相关的重大不确定性保留意见的《审计报告》，以及对公司内部控制出具了带强调事项段的无保留意见的《内部控制审计报告》；公司2024年前三季度营业收入及2024年三季度末净资产金额均较低，如未来公司财务状况持续得不到好转，将存在一定的退市风险；2024年4月起，公司尚未转股的“起步转债”已进入有条件回售期。提请投资者关注该等相关事项，并注意投资风险。

（以下无正文）

(本页无正文，为《东兴证券股份有限公司关于起步股份有限公司募投项目重新论证并延期的核查意见》之签署页)

保荐代表人： 吴时迪 邓艳
 吴时迪 邓艳



东兴证券股份有限公司

2024年12月25日