

**东兴证券股份有限公司**  
**关于浙江嘉欣丝绸股份有限公司**  
**变更部分募集资金用途暨新增募投项目的核查意见**

东兴证券股份有限公司（以下简称“东兴证券”或“保荐机构”）作为浙江嘉欣丝绸股份有限公司（以下简称“嘉欣丝绸”或“公司”）的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所上市公司保荐工作指引》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等相关法律法规的规定，对浙江嘉欣丝绸股份有限公司变更部分募集资金用途暨新增募投项目事项进行了认真审慎核查，具体情况如下：

**一、本次非公开发行股票募集资金的基本情况**

经中国证券监督管理委员会《关于核准浙江嘉欣丝绸股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2017]1638号）核准，公司由主承销商东兴证券股份有限公司向特定对象非公开发行人民币普通股（A股）57,023,641股，每股面值1元，发行价格为7.19元/股，募集资金总额为人民币409,999,978.79元，扣除保荐承销费等相关费用，加上可抵扣的增值税进项税金后，实际募集资金净额为人民币396,795,239.51元。立信会计师事务所（特殊普通合伙）已于2018年2月7日对本次非公开发行股票的资金到位情况进行了审验，并出具《验资报告》（信会师报字〔2018〕第ZA10126号），公司开设了募集资金专项账户，对募集资金实行专户存储。

**二、原募投项目投资计划和实际投资情况**

截至2019年6月30日，本次非公开发行股票募投项目的具体建设情况如下：

序号	项目名称	项目总投资额 (万元)	拟使用募集资金投入 (万元)	累计投入金额 (万元)	投资进度 (%)
1	智慧工厂集与外贸综合服务平台项目	16,412	16,412	2,728.43	16.62 %
2	自有品牌营销渠道智能化升级改造项目	8,188	8,188	55.18	0.67 %
3	仓储物流基地项目	15,000	15,000	5,331.99	35.55 %

合计	39,600	39,600	8,115.60	20.49%
----	--------	--------	----------	--------

其中“智慧工厂集与外贸综合服务平台项目”（以下简称“原募投项目”）计划投资总额16,412万元，全部使用募集资金投入，主要通过对公司原有服装加工企业升级改造，构建新型智能化、自动化生产流水线，实现信息化与工业化的融合；通过打造专业、高效、覆盖全流程、数据透明和实时的外贸综合服务平台，系统整合分散的外贸业务条块，实现生产过程和外贸销售的无缝对接。截至2019年6月30日，该募投项目已累计投入募集资金2,728.43万元（以上数据未经审计），占该项目募集资金计划投资总额的16.62%。

### 三、本次拟变更募集资金用途的情况

在当前中美贸易摩擦不断升级的背景下，基于对产业转移趋势及客户订单预测的审慎判断，为了满足大客户需求，避免客户资源流失，公司决定在海外加大供应链布局和建设，形成国内高端服装制造大本营与东南亚服装生产基地配套协同发展，巩固和扩大自有服装生产能力。同时，为进一步提高募集资金使用效率，本着对投资者负责的原则，公司拟对募集资金的用途进行部分调整：

对原“智慧工厂集与外贸综合服务平台项目”的投资规模进行调整，投资建设新的募投项目“缅甸服装生产基地项目”。原募投项目投入金额由16,412万元调整为12,212万元，减少的募集资金4,200万元全部投入“缅甸服装生产基地项目”，剩余募集资金12,212万元继续用于实施原募投项目。本次变更前后募集资金的使用计划对比如下：

序号	项目名称	计划募集资金投资总额（万元）	
		变更前	变更后
1	智慧工厂集与外贸综合服务平台项目	16,412	12,212
2	自有品牌营销渠道智能化升级改造项目	8,188	8,188
3	仓储物流基地项目	15,000	15,000
4	缅甸服装生产基地项目	0	4,200
合计		39,600	39,600

### 四、新募投项目基本情况

1. 项目名称：缅甸服装生产基地项目
2. 项目实施主体：全资子公司 JIA XIN (Myanmar) Garment Co., Ltd.（中文名称“嘉欣（缅甸）服装有限公司”）
3. 项目实施地点：缅甸联邦共和国仰光省瓦达亚工业区内。
4. 项目建设周期：项目建设期为1年，全面达产期3年；公司将根据市场状况和自身发展策略调整产能扩张的节奏，实现产能增长与市场需求增长的最佳匹配。
5. 项目建设内容：本项目包含租赁建设用地，建设标准厂房及配套设施，购置生产设备，公司开办费用及铺底运营资金等。
6. 项目投资额：预计总投资额 4,200万元，全部由公司以募集资金投入。
7. 项目审批情况：本投资项目已取得嘉兴市发展和改革委员会出具的《关于境外投资项目备案通知书》以及浙江省商务厅核发的《企业境外投资证书》，尚需取得国家外汇管理局嘉兴市中心支局的备案。

## 五、新募投项目实施主体基本情况

- 1.公司名称：JIA XIN (Myanmar) Garment Co., Ltd.（中文名称“嘉欣（缅甸）服装有限公司”）
- 2.企业类型：有限责任公司
- 3.注册地址：缅甸联邦共和国仰光省瓦达亚工业园
- 4.投资总额：600 万美元
- 5.授权董事：王学琴
- 6.出资方式：货币
- 7.经营范围：生产服装及服饰。

以上注册信息最终以缅甸当地政府核准登记的为准。

## 六、本次募集资金用途变更的原因及对公司的影响

2018年3月，美国挑起了针对中国的贸易战，并且呈现不断升级的态势，基于对产业转移趋势及客户订单预测的审慎判断，以及国内人工等制造成本逐年上升的客观情况，公司逐渐控制了对国内服装生产制造环节的投入规模，原募投项目的建设进度有所放缓。同时，为了增强抵御国际贸易摩擦风险的能力，降低成

本，公司开始在东南亚地区进行供应链布局，并计划逐步提高海外产能，满足公司业务订单的加工需求。

由于原募投项目实施计划制定时间较早，当时符合项目要求的供应商较少，采购价格较高。目前纺织服装智能化设备市场竞争日趋激烈，项目所需的软硬件采购价格呈不断下降趋势；同时，在项目推进过程中，公司对项目投资结构和软硬件投入的选型等方面进行了不断优化，降低了部分投入成本。因此原募投项目总体投资金额较预计减少。本次募投项目调整后，拟使用12,212万元募集资金继续用于原募投项目的投入，根据估算，可以保证原项目后续的顺利实施，若后续剩余募集资金无法完成原项目，则公司将以自有资金补足，不会对募投项目造成不利影响。

本次部分募集资金用途变更为建设“缅甸服装生产基地项目”，有利于提高募集资金的使用效率，有利于规避中美贸易战带来的订单转移风险，公司可以利用缅甸廉价丰富的劳动力资源，享受当地关税优惠政策，降低贸易成本，提高公司核心竞争力，促进公司主营业务发展。本次变更符合公司的发展战略和长远规划，符合公司及全体股东的利益，不存在变相改变募集资金使用用途的情况，不存在损害公司股东利益之情形，亦不存在损害公司中小股东利益之情形。

## 七、新募投项目的可行性分析

### （一）项目建设的必要性

近年来随着我们国家社会经济的不断发展及转型，纺织服装等传统行业在人力、资源、出口等方面的优势逐渐削弱，中央政府适时提出了“一带一路”的发展战略，为国内企业特别是纺织服装企业指明了新方向。2018年以来，中美贸易战不断升级，国际贸易摩擦加剧，给出口企业带来一些不确定性因素，公司基于对产业转移趋势及客户订单预测的审慎判断，为了满足大客户需求，避免客户资源流失，抵御贸易摩擦的不可控风险，“走出去”进行海外生产投资成为必然之选。

缅甸区位优势明显，经济起步较快，市场腹地和潜在发展空间巨大，其享受欧盟普惠制待遇的国家，享受出口免税待遇，拥有数个港口，海路运输便利；互联网和电信基础设施不断完善，商务通讯方便；缅甸也拥有较低的劳动力成本和充足的劳动力资源，且劳动力素质不断提升。

服装行业是缅甸新政府优先发展的行业，政府对服装业投资提供相应的鼓励

政策,近年来缅甸的服装制作工艺提升较快,多年为日本、韩国等高端市场生产,积累了一定的高端纺织服装产品制造经验。

投资缅甸服装生产基地项目,规避欧美国家的贸易壁垒,享受当地税收优惠政策,利用缅甸廉价丰富的劳动力资源,形成国内高端服装制造大本营与东南亚服装生产基地协同配套发展,扩大自有生产能力,是公司从长远发展考虑,所做出的慎重决策。

## **(二) 项目建设的可行性**

纺织工业及其产品是人类永久的需求,服装业是纺织工业的终端行业,是日不落产业,市场前景广阔,在纺织行业乃至整个国民经济发展中占有重要地位,已经成为我国消费品生产的重点行业和出口创汇的支柱行业。从世界范围来看,纺织服装业销售额仅次于旅游业和信息产业,名列第三位,在世界经济中扮演着重要的角色并承担着重要的作用,因此受到各国政府的重视。

公司 2018 年出口额约 2.8 亿美元,出口服装约 2100 万件,出口国家和地区达 50 多个,欧美地区和日本、香港是公司的主要出口市场,其中欧洲、美国作为公司的第一、第二大出口市场。本公司现有服装生产能力约 1300 万件,ITX, MICHAELKORS, MAXSTUDIO, LEONMAX, SAMSOE 等国际知名大品牌均是我司长期稳定的客户,精品化、差异化、时装化的产品定位带动了公司出口销售规模的稳定增长。因此,公司多年培育形成的广阔的服装外销市场与强大的营销能力是本项目产能及效益的保证。

公司深耕丝绸服装及相关产品产业30余年,具备“工贸一体”的生产和经营全产业链优势,集聚了大批专业的营销、设计、研发、生产人才,为本项目按计划顺利实施奠定了坚实基础。

## **(三) 项目的投资计划**

项目投资总额 600 万美金,约人民币 4200 万元,其中土地和厂房投入 1500 万元,设备采购 1200 万元,开办费及铺垫流动资金 1500 万元。

项目计划租用缅甸土地 14.568 亩,并建造约 10000 平方米的厂房和 500 平方米的宿舍以及相关生产、生活配套设备和设施。

## **(四) 项目效益分析与结论**

由于缅甸工人的生产能力和技术水平与国内比较尚存在一定差距,故本项目

实施后主要用于弥补公司稍低端产品的产能缺口，预计服装生产能力为年产约100万件，产品主要销往欧洲、美国等海外市场；目前公司已拥有稳定的销售渠道和客户群体，销售订单的充足性完全具有保障。

该项目的实施，有利于巩固和提升公司的核心竞争力，有效满足大客户的需求，进一步扩大自有生产规模，降低公司委外加工产能萎缩的风险，利用东南亚地区廉价丰富的劳动力资源，降低贸易成本和生产成本，规避欧美国家的贸易壁垒和享受当地税收优惠政策，促进公司持续稳定、健康长远的发展。

建设海外供应链基地的重要举措，是公司参与国际分工，平衡贸易风险，培育新的增长点，实现主营业务可持续发展的内在要求。

综上，在缅甸建设服装生产基地项目具有可行性。

#### **（五）风险提示**

本次投资项目已取得嘉兴市发展和改革委员会出具的《关于境外投资项目备案通知书》以及浙江省商务厅核发的《企业境外投资证书》，尚需取得国家外汇管理局嘉兴市中心支局的备案，最终审批结果尚具有不确定性；同时，本次投资为海外投资，缅甸的法律法规、政策体系、商业环境与中国存在较大差异，存在一定的管理与运营风险。

#### **八、审议决策程序**

本次变更部分募集资金用途暨新增募投项目的相关事项，已经嘉欣丝绸第七届董事会第二十四次会议和第七届监事会第十五次会议审议通过，公司独立董事发表了明确同意意见。本次变更部分募集资金用途暨新增募投项目事项尚待公司股东大会审议通过后实施。

#### **九、保荐机构核查意见**

经核查，保荐机构认为公司本次变更部分募集资金用途拟投资的项目与公司主营业务保持一致，公司针对上述事项已履行了必要的审议程序，符合《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等有关法律法规的要求。保荐机构对上述事项无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《东兴证券股份有限公司关于浙江嘉欣丝绸股份有限公司变更部分募集资金用途暨新增募投项目的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人签名：\_\_\_\_\_

毛豪列

\_\_\_\_\_

钟朗

东兴证券股份有限公司

2019年10月12日