

中国国际金融股份有限公司

关于成都趣睡科技股份有限公司

对部分募投项目重新论证并调整募投项目投资计划的核查意见

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”）作为成都趣睡科技股份有限公司（以下简称“趣睡科技”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》《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》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《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》等有关法律、法规、规范性文件的规定，对趣睡科技对部分募投项目重新论证并调整募投项目投资计划的事项进行了核查，具体核查情况如下：

一、募集资金的基本情况

经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于同意成都趣睡科技股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可[2022]916号）同意注册，成都趣睡科技股份有限公司首次公开发行人民币普通股（A股）10,000,000股，每股面值人民币1.00元，每股发行价格为37.53元，募集资金总额为人民币37,530.00万元，扣除相关发行费用（不含税）人民币5,981.55万元后，实际募集资金净额为人民币31,548.45万元。募集资金已于2022年8月8日划至公司指定账户，中汇会计师事务所（特殊普通合伙）对募集资金到位情况进行了审验，并于2022年8月8日出具《验资报告》（中汇会验[2022]6218号）。

公司已对募集资金采取专户存储管理，并与保荐机构中国国际金融股份有限公司及存放募集资金的开户银行签订了《募集资金三方监管协议》。

二、募集资金使用情况

2022年8月29日，经公司第一届董事会第二十一次会议和第一届监事会第十二次会议审议通过，对各募投项目使用募集资金金额进行调整，调整后公司对

各募投项目使用募集资金投资金额分配如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	调整前募集资金 拟投入金额	调整后募集资金 拟投入金额
1	全系列产品升级与营销拓展项目	46,235.30	46,235.30	12,750.00
2	家居研发中心建设项目	19,266.07	19,266.07	10,680.00
3	数字化管理体系建设项目	5,320.94	5,320.94	3,100.00
4	补充流动资金项目	9,700.00	9,700.00	5,018.45
合计		80,522.31	80,522.31	31,548.45

截至 2024 年 12 月 31 日，公司累计使用募集资金 7,283.60 万元，尚未使用的募集资金余额 25,954.08 万元（含利息收入），其中 754.08 万元以活期存款的形式存放在公司募集资金专户，25,200.00 万元闲置募集资金用于现金管理。具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	调整后募集资金 拟投入金额	已累计投入金额	投资进度
1	全系列产品升级与营销拓展项目	46,235.30	12,750.00	1,895.79	14.87%
2	家居研发中心建设项目	19,266.07	10,680.00	155.04	1.45%
3	数字化管理体系建设项目	5,320.94	3,100.00	27.40	0.88%
4	补充流动资金项目	9,700.00	5,018.45	5,205.37	103.72%
合计		80,522.31	31,548.45	7,283.60	23.09%

三、调整募投项目投资计划的情况

（一）本次调整后投资计划进度

单位：万元

序号	项目名称	计划项目达到 预定可使用 状态日期	调整后达到 预定可使用 状态日期	分年度投资计划（调整后）
1	全系列产品升级与营销拓展项目	2025/8/12	2026/8/12	第一年（2022 年度）：170.56 第二年（2023 年度）：1,025.30 第三年（2024 年度）：699.93 第四年（2025 年度）：5,000.00 第五年（2026 年 8 月 12 日）：5,854.21
2	家居研发中心建设	2025/8/12	2026/8/12	第一年（2022 年度）：15.54

序号	项目名称	计划项目达到预定可使用状态日期	调整后达到预定可使用状态日期	分年度投资计划（调整后）
	项目			第二年（2023 年度）：139.50 第三年（2024 年度）：0.00 第四年（2025 年度）：5,000.00 第五年（2026 年 8 月 12 日）：5,524.96
3	数字化管理体系建设项目	2024/8/12	2026/8/12	第一年（2022 年度）：0 第二年（2023 年度）：27.21 第三年（2024 年度）：0.19 第四年（2025 年度）：1,500.00 第五年（2026 年 8 月 12 日）：1,572.79

（二）本次调整投资计划的原因

公司于2022年7月29日披露了《成都趣睡科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》，公司首次公开发行人民币普通股（A股）10,000,000股，募集资金总额为人民币37,530.00万元，扣除相关发行费用（不含税）人民币5,981.55万元后，实际募集资金净额为人民币31,548.45万元，上述募集资金于2022年8月8日到位。公司取得募集资金时间较晚，影响了募投项目的实施进度；同时，近几年受外部政策环境等多方面因素影响，公司策略性放缓了募投项目建设，具体原因如下：

1、全系列产品升级与营销拓展项目

该项目主要用于仓库租赁，场地租赁及装修、软硬件设备购置、市场推广、产品检测、IP授权等投入。近年来公司实际经营业绩和业务量与制定项目投资计划时的预期相比相差较大，而该项目一定程度上要以公司业务量为前提。近年来受地产行业景气下行、宏观经济波动等多重因素的影响，市场需求疲软，传统家居公司加大线上销售力度，行业竞争加剧，公司业绩短期承压，如果公司强行开展该项目的投资，将导致与生产经营规模不匹配的营销费用，对于公司的经营业绩不利。因此公司从切实保障公司股东利益和经营业绩出发，按照自身产品产能情况和客户订单，充分考虑公司产品毛利、市场环境等因素，对该项目在场地租赁、市场推广等方面进行谨慎投入。

2、家居研发中心建设项目

该项目主要用于软硬件设备购置、场地租赁及装修、合作开发、样品制作及测试、研发人员薪酬等投入。公司设立全资子公司杭州趣睡智能家居有限公司开展产品研发工作，并积极推动办公场所建设及设备采购、安装等一系列工作，公司谨慎、合理、有序地使用募集资金，尽量细化管理，以控制整体成本，在设备采购方面并结合自身现有的研发水平和研发方向，综合考虑分析市场环境、主流产品趋势、用户需求的客观变化，为最终提高研发设备使用的效度，实现公司研发中心扩建后的长远、良好效果，因此在相关设备的采购选择上保持审慎的态度，同时考虑到公司短期经营业绩承压，为更好地保障公司股东利益，公司整体降本增效，减少大规模费用类支出，并因此导致项目投资进度较慢。

另外由于公司所有产品均采用外包生产方式，公司自身并不直接涉及生产环节，部分产品的研发成本会要求工厂垫付，产品上线销售之后通过产品采购支付给工厂，因此前期无需支付大量研发费用，后续也无法继续使用募集资金支付。

3、数字化管理体系建设项目

该项目主要用于软硬件设备购置、场地租赁及装修、信息化系统开发与实施、信息化技术人员薪酬等投入。近年来公司实际经营业绩和业务量与制定项目投资计划时的预期相比相差较大，而该项目一定程度上要以公司业务量为前提。另外公司业务结构发生变化，B2B2C业务增长迅速，占比超过50%，B2C业务占比下降，公司现有的信息系统尚足以满足当前业务量的需求，公司对电商业务信息化系统进行升级，在建设过程中受宏观经济环境、市场环境的影响，公司业绩短期承压，如果公司强行开展该项目的投资，将导致与生产经营规模不匹配的摊销费用，对于公司的经营业绩不利，同时考虑到技术的更新等客观因素，为了保证系统建设的先进性以及项目建设与公司业务需要的匹配性，按照自身业务量情况和相关信息系统的支撑需求等，公司谨慎推动项目建设。

后续公司将进一步推进募投项目建设，加快募集资金使用进度，根据目前的国内外环境，结合公司自身经营情况、战略规划和布局，以及未来经营资金使用需求和资金使用效率，进行不断评估，以股东利益最大化为目标，谨慎决策，合理使用募集资金。

四、部分募投项目重新论证情况

根据《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》第6.3.4条规定，募集资金投资项目出现募集资金投资项目搁置时间超过一年的、超过最近一次募集资金投资计划的完成期限且募集资金投入金额未达到相关计划金额50%的，上市公司应当对募投项目的可行性、预计收益等重新进行论证，决定是否继续实施该项目。公司根据目前募投项目实际情况，对“家居研发中心建设项目”和“数字化管理体系建设项目”进行了重新论证。具体如下：

（一）全系列产品升级与营销拓展项目

1、项目基本情况

本项目将依据公司业务发展战略，对现有产品进行持续研发升级，并加大对营销渠道的建设，进一步提升公司的品牌影响力。在产品升级上，公司将针对消费者需求和行业技术发展，开展对现有产品的持续升级，同时加大其他家具家纺产品的创新研发，丰富产品品种，优化产品结构，从而覆盖更多的家居使用场景，更好地满足消费者需求。在营销网络建设上，公司将进一步加大宣传推广的投入，拓展线上线下销售渠道，扩大公司品牌知名度。该项目主要用于仓库租赁，场地租赁及装修、软硬件设备购置、市场推广、产品检测、IP授权等投入。

2、项目建设必要性

“全系列产品升级与营销拓展项目”是应对消费者需求变化的必然要求。随着我国居民家庭生活品质的提升，消费者对家具家纺产品的要求也在不断提高，消费者对家具家纺产品的需求结构正在由功能型向享受型转变，并对环保健康、富有创意的高品质家具家纺产品日渐青睐，面对消费者需求的变化，传统渠道网络难以触达快速崛起的品质消费群体。公司亟需通过本项目的实施快速做出反应，拥抱消费者需求的变化趋势，提升消费者对公司产品的满意度，进而在激烈的市场竞争中不断增强公司的竞争优势，提升市场地位。

“全系列产品升级与营销拓展项目”有利于公司巩固行业地位、扩大业务规模。在当前复杂的经济环境下，家具家纺行业的竞争日益激烈，公司必须顺应行业发展趋势，加大研发升级，提升产品质量，才能保持良好的发展态势，逐步扩大市场份额。通过本项目的实施，有利于公司在保证产品质量的同时，精准把握

产品调性，丰富产品矩阵，进一步打造爆款产品，从而更好地满足不同消费者的个人偏好。同时，通过加大营销投入，进一步提升客户满意度和品牌形象，最终凭借良好的口碑赢得更多消费者的信赖，实现销售稳步增长。

3、项目建设可行性

家具家纺产品是人民日常生活的重要组成部分，家具家纺产业亦是关系我国民生的重要产业之一。近年来，国家在家具家纺产业发展方面提供了积极的政策支持。2023年7月，商务部发布《商务部等13部门关于促进家居消费若干措施的通知》，定调稳定家居增长，提振市场信心；国家发改委发布《关于恢复和扩大消费的措施》，全面促进消费复苏，支持刚性和改善性住房需求，提升家装家居和电子产品消费，促进家庭装修消费，鼓励室内全智能装配一体化，推广智能家电、集成家电、功能化家具等产品，提升家居智能化绿色化水平。2024年7月国家发改委、财政部印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》，文件明确提出促进家电产品和电动自行车以旧换新，促进智能家居消费。上述政策的颁布将有力促进家具家纺行业形成完善的市场服务体系，加快自主创新与技术改造，促进家具家纺行业的持续健康发展。

优秀的产品团队将为本项目的实施提供支撑。公司坚持以消费者需求为导向，在产品研发、定位的各个阶段均开展对消费者需求的深入调查，力图较为准确地把握消费者需求特征。经过多年的积累，公司已经形成了一支具有市场洞察力的优秀产品团队，这对于公司根据消费者的需求开展产品研发设计，并对产品进行准确市场定位提供了很大帮助。同时，优秀的产品团队也为本项目的实施开展提供重要的保障。

公司良好的产品质量、创新的研发设计和丰富的营销渠道为本项目的顺利实施奠定了坚实基础。公司一直注重自有品牌家具家纺产品的质量提升和产品创新。在产品创新方面，公司建立了以市场为导向的研发设计机制，能够针对市场需求快速提出高水平的设计研发方案。在产品质量方面，公司通过与优质制造商合作提高产品质量。同时，公司不断致力于通过新材料运用、产品结构设计等方式不断推出新的优质产品。在营销模式的建设方面，公司积累了丰富的经验，公司线上销售主要通过小米有品、京东、天猫、苏宁、抖音、拼多多、小红书、公司官

网等国内主流电商平台销售，与相关平台合作关系紧密。公司营销团队能够精准把握消费者心理，对产品市场营销有较为深刻的认知。经过多年发展，公司核心品牌“8H”赢得了消费者的认同，拥有一定的知名度。

4、重新论证结论

公司对“全系列产品升级与营销拓展项目”重新做了研究和评估，认为项目建设符合公司的整体发展战略规划，仍具备投资的必要性和可行性。公司决定将结合公司战略目标和项目实际情况，继续实施该募投项目。

（二）家居研发中心建设项目

1、项目基本情况

本项目将根据公司发展战略，建立新材料、新工艺以及新结构研发中心，持续引进材料和结构领域的专业人才，形成专业的产品技术团队。该项目主要用于软硬件设备购置、场地租赁及装修、合作开发、样品制作及测试、研发人员薪酬等投入。

2、项目建设必要性

“家居研发中心建设项目”有助于提升公司的研发效率和实力。近年来，我国家具家纺市场总体保持稳定。与国外家具家纺市场相比，我国家具家纺市场集中度偏低，市场竞争激烈，产品同质化情况较为严重。与此同时，新生代消费群体对产品的功能复合性诉求增长，传统研发体系难以支撑个性化需求。面对竞争日趋激烈的市场环境，与消费者多样化的需求，企业需要进一步提升产品的设计研发能力，提供不同类别的高品质产品，从而满足消费者差异化的需求。

“家居研发中心建设项目”是强化公司竞争优势的关键。消费者在使用家具家纺产品的时候，会关注家具家纺产品的外观、触感、使用舒适度、结实程度、拆卸难易程度等方面，而决定产品在该等方面表现的核心为家具家纺产品所使用的材料和结构工艺设计。该项目的实施将进一步促进公司在家具家纺产品材料和结构上的创新。通过与国际知名材料生产商合作研发的模式，研发出专供公司产品使用的家具家纺产品面料、填充材料、新兴板材和创新设计结构等，提升产品品质，在日益激烈的家具家纺市场中保持持续的竞争优势。

3、项目建设可行性

中国正处于智能家居的快速成长期，功能化智能家居产品的需求持续增长。近年来国家大力支持智能家居发展，国家发改委、商务部多次发文支持智能家居消费，多地纷纷响应推出智能家居以旧换新政策。“智能家居”“大健康”“助眠”等消费新亮点逐渐成为消费热点，以绿色、智能化为特点的大家居产品成为产业发展的主要趋势，产品智能化需求成为拉动大家居市场的新增长点。

公司建立了以市场需求为导向的设计研发机制，创新成果获得市场的高度认可。近年来公司不断调整业务结构，提高智能化家居产品业务比重，积极探索新技术在家居领域的应用，致力于打造客卧空间智能化，实现从“传统家居企业”向“智能家居企业”蜕变。公司重视技术积累与创新，以客户诉求为导向，积极探索新材料、新技术的研发和应用，持续加大产品开发力度，持续为公司长期发展夯实基础。截至2024年12月31日，公司仍在有效期内专利数量274项，其中发明专利5项。专利申报和取得的质量、数量进一步提升。同时公司多款产品斩获国际知名产品设计奖德国红点当代好设计奖以及德国iF设计大奖，产品研发实力获得业界的广泛认可，产品也获得市场消费者的一致好评。

4、重新论证结论

公司对“家居研发中心建设项目”重新做了研究和评估，认为项目建设符合公司的整体发展战略规划，仍具备投资的必要性和可行性。公司决定将结合公司战略目标和项目实际情况，继续实施该募投项目。

（三）数字化管理体系建设项目

1、项目基本情况

本项目将对公司现有数字化信息系统进行全面升级，并着重加强在信息化供应链管理方面的投入，提升公司供应链信息化水平，从而提升供应链管理效率。同时，本项目还将开发大数据客户行为分析系统，充分利用公司积累的客户数据，开展数据分析，加强公司对消费者市场的理解，进一步提升公司对未来市场发展趋势的识别、分析和应对能力。

2、项目建设必要性

“数字化管理体系建设项目”有利于提升公司整体运营效率，促进公司降低成本，对企业长期持续的健康发展起到积极作用。通过建设公司自主的企业内部管理系统、供应链管理系统和客户分析系统，实现对企业经营各个环节以及市场、客户信息数据的全面采集，打破公司经营各个环节、各个部门之间的信息孤岛，通过深度分析整合销售、采购、财务、研发等各部门业务数据，使管理层能够及时了解公司整体运营状况、及时发现公司运营和管理上的问题，从而帮助公司及时发现运营中的问题和薄弱环节，及时做出针对性的改进。

“数字化管理体系建设项目”有利于提升公司供应链管理能力和。随着公司不断发展壮大，公司产品品种不断增多，公司供应链的复杂程度也将不断加深。一方面，公司需要对接管理的供应商数量将进一步增多；另一方面，下游对应的线上渠道商和线下经销商的数量也将进一步增长，不断加大公司供应链管理压力。

“数字化管理体系建设项目”进一步提升公司对市场的把握，为产品研发提供支撑。通过建设公司自有的数据分析系统并组建数据分析团队，形成从数据采集到数据加工、数据分析的完整数据分析流程，并通过人工智能机器学习等技术加速公司自有算法的成型，进一步提升公司对市场的了解程度，加强对数据的处理速度和分析能力，实现更精细化的用户行为分析，从而为产品研发提供更加有力的支撑。

3、项目建设可行性

AI技术发展提供核心驱动力。近年来，大数据分析和人工智能技术在精准营销、运营管理分析、用户分析等方面的商业应用不断增加，当前生成式AI（如GPT-4）、计算机视觉（OpenCV）、RPA流程自动化等技术成熟度已达工业级应用水平，本项目所需相关技术已较为成熟，已达到了可商业化应用的水平。本项目将联合国内相关领域技术领先的企业进行研发，具备技术上的可行性。

公司拥有成熟和规范化的供应链管理体系。目前，公司现有的供应链管理体系已基本完成规范化建设，流程体系设计完整。公司已组建了一支专业的信息化开发和运营团队。公司现有的信息化建设团队不仅具有丰富的企业信息化系统开发及管理经验，还对公司现有信息化系统建设过程较为熟悉，同时对公司管理体系和业务模式有深刻认知。因此，团队成员已经具备充分应对和解决系统平台搭

建过程中遇到异常问题的解决能力，为本项目的顺利实施提供了有力支持。

4、重新论证结论

公司对“数字化管理体系建设项目”重新做了研究和评估，认为项目建设符合公司的整体发展战略规划，仍具备投资的必要性和可行性。公司决定将结合公司战略目标和项目实际情况，继续实施该募投项目。

五、本次对部分募投项目重新论证并调整募投项目投资计划对公司的影响

本次调整“全系列产品升级与营销拓展项目”、“家居研发中心建设项目”和“数字化管理体系建设项目”的投资计划进度并进行重新论证，是公司根据外部环境变化、公司实际经营情况等因素的影响以及募集资金投资项目实施的实际情况，综合判断作出的审慎决定，符合相关法律法规的规定，未改变项目实施主体、资金用途等，不存在改变或变相改变募投资金投向和损害股东利益的情形，不会对公司的正常经营发展产生不利影响。

六、履行的审议程序和相关意见

（一）董事会审议情况

公司于2025年4月25日召开第二届董事会第十七次会议，审议通过了《关于对部分募投项目重新论证并调整募投项目投资计划的议案》，董事会认为本次对部分募投项目重新论证并调整募投项目投资计划，符合相关法律法规的规定，未改变项目实施主体、资金用途等，是公司根据外部环境变化、公司实际经营情况等因素的影响以及募集资金投资项目实施的实际情况，综合判断作出的审慎决定，不存在改变或变相改变募投资金投向和损害股东利益的情形，不会对公司的正常经营发展产生不利影响。

（二）监事会审议情况

公司于2025年4月25日召开第二届监事会第十六次会议，审议通过了《关于对部分募投项目重新论证并调整募投项目投资计划的议案》，监事会认为：监事会认为公司本次对部分募投项目重新论证并调整募投项目投资计划，是公司遵循谨慎性原则，外部环境变化、公司实际经营情况等因素的影响以及募集资金投资

项目实施的实际情况，综合判断作出的审慎决定，未改变项目实施主体、资金用途等，不存在变相改变募集资金投向和损害股东利益的情形，不会对公司的正常经营发展产生不利影响。

（三）全体独立董事过半数同意以及独立董事专门会议审议的情况

公司独立董事事前召开第二届董事会独立董事专门会议第十次会议，审议通过了《关于对部分募投项目重新论证并调整募投项目投资计划的议案》。独立董事认为：本次对部分募投项目重新论证并调整募投项目投资计划，是公司根据外部环境变化、公司实际经营情况等因素的影响以及募集资金投资项目实施的实际情况，综合判断作出的审慎决定，符合相关法律法规的规定，未改变项目实施主体、资金用途等，不存在改变或变相改变募投资金投向和损害股东利益的情形，不会对公司的正常经营发展产生不利影响。因此，我们同意对公司调整募投项目投资计划进度。

七、保荐机构核查意见

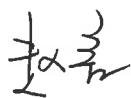
经核查，保荐机构认为：公司对部分募投项目重新论证并调整募投项目投资计划事项已履行了必要的决策程序，相关议案已经公司董事会、监事会审议通过，独立董事对该事项召开了独立董事专门会议并审议通过。公司本次对部分募投项目重新论证并调整募投项目投资计划事项是根据外部环境变化、公司实际经营情况等因素的影响以及募集资金投资项目实施的实际情况，并结合公司战略目标，综合判断作出的审慎决定，有利于募投项目实际完成，符合相关法律法规的规定，不存在改变或变相改变募投资金投向和损害股东利益的情形，不会对公司的正常经营发展产生不利影响。

综上，保荐机构对公司部分募投项目重新论证并调整募投项目投资计划事项无异议。

（以下无正文）

（此页无正文，为《中国国际金融股份有限公司关于成都趣睡科技股份有限公司
对部分募投项目重新论证并调整募投项目投资计划的核查意见》之签章页）

保荐代表人：



赵 言



尚林争



中国国际金融股份有限公司

2025 年 4 月 25 日