

**中国国际金融股份有限公司**  
**关于红星美凯龙家居集团股份有限公司**  
**2023 年年度报告信息披露监管工作函相关问题的核查意见**

上海证券交易所（以下简称“贵所”）：

根据贵所下发的《关于红星美凯龙家居集团股份有限公司 2023 年年度报告的信息披露监管工作函》（上证公函【2024】0344 号，以下简称“《工作函》”）的要求，中国国际金融股份有限公司（以下简称“保荐机构”）作为红星美凯龙家居集团股份有限公司（以下简称“美凯龙”或“公司”）首次公开发行 A 股股票并上市（以下简称“首次公开发行”）、2020 年非公开发行 A 股股票项目保荐机构，对于《工作函》中的相关事项进行了专项核查。现将有关事项报告如下：

问题八、关于募投项目变更和偿债风险。根据公司募集使用和募投项目变更公告，公司 2018 年首发募集资金净额 30.50 亿元，截至 2023 年末尚未使用金额 3.26 亿元，本次拟终止新一代智慧家居商场项目，剩余募集资金 2.80 亿元用于永久补流，截至 2023 年末该项目募投进度 29.27%。2020 年非公开募集资金净额 36.78 亿元，截至 2023 年末尚未使用金额 18.45 亿元，本次拟终止天猫“家装同城站”项目、3D 设计云平台建设项目、新一代家装平台系统建设项目三个项目，剩余募集资金 8.45 亿元用于永久补流，拟对南宁定秋商场项目延期至 2026 年 12 月，拟暂时中止佛山乐从商场项目，截至 2023 年末，上述五个项目进度分别为 0%、2.46%、0.45%、64.35%和 20%。此外，2023 年末公司货币资金 29.74 亿元，剔除募集资金后不足 20 亿元，但期末有息负债达 349.67 亿元，其中一年内到期债务 131.15 亿元，整体债务负担大。

请公司：（1）结合募投项目立项时可行性分析、有关业务历史开展情况、逐一说明上述拟终止、延期、中止的项目立项论证是否充分、审慎、合规；（2）结合市场变化情况、募投项目可行性发生变化的时间、项目实施及进展情况等，说明是否存在风险揭示不充分、信息披露不及时等情形；（3）逐一说明新一代智慧家居商场项目、南宁定秋

商场项目、佛山乐从商场项目已投入募集资金具体流向，包括资产购置及人力成本投入情况等、对应的资产入账及减值情况、未来资产用途，说明是否存在资金流向关联方、被违规占用或挪用等情形；（4）结合公司货币资金余额、有息债务规模、债务期限结构、经营活动产生的现金流状况、授信余额、融资渠道、控股股东支持等情况，说明公司是否存在长短期偿债风险；如有，请充分提示风险。请保荐机构对问题（1）（2）（3）发表意见。

回复：

## 一、公司回复

（一）结合募投项目立项时可行性分析、有关业务历史开展情况、逐一说明上述拟终止、延期、中止的项目立项论证是否充分、审慎、合规

### 1、拟终止的项目可行性及业务历史开展情况、终止原因及其合理性

#### （1）新一代智慧家居商场项目

经公司第三届董事会第三十五次临时会议、第三届监事会第四次临时会议及 2018 年第二次临时股东大会批准审议通过，公司变更首次公开发行的部分募集资金投资项目，并调整 40,000.00 万元投入“新一代智慧家居商场项目”。

“新一代智慧家居商场项目”共由智慧商场、“未来店”和互联网数据中心三个子项目构成。由于家居商场入店人员信息难以统计、顾客行为数据空白、且个性化服务难落实处，智慧商场子项目通过在公司家居商场内部署人工智能设备，包括人脸识别设备、轨迹摄像设备、电子导视系统和互动大屏等，从多角度收集并分析消费者在商场内的移动路径、门店停留和消费行为等数据，实现线下零售场景数字化精细化运营；“未来店”系以线下新零售门店的建设，以设计师服务为切入点提供营销与交互场所，带动消费者对设计方案及家居商品的购买；互联网数据中心与家居商场直接相关，主要系为搭建数据采集系统及数据交换平台，使公司具备深入挖掘商场大数据并运用数据的能力。“新一代智慧家居商场项目”立项阶段，机器学习算法的飞跃性提高为智慧商场项目提供了技术可行性，而以 GPU 为代表的新一代计算芯片提供了更强大的计算力，让智慧商场项目得以以可商业化复制的成本推进。

综上，“新一代智慧家居商场项目”立项阶段履行了必要的审议程序，且基于公司

立项阶段业务开展情况具有可行性，相关立项论证充分、审慎、合规。

## **(2) 天猫“家装同城站”项目**

“天猫‘家装同城站’项目”经由公司第四届董事会第十一次临时会议、第四届监事会第五次临时会议、2019年年度股东大会、A股类别股东会及H股类别股东会审批通过后立项，履行了必要的审议程序。

自2019年5月阿里入股美凯龙以来，双方已在战略投资、新零售门店建设、线上电商平台等多方面展开战略合作，天猫“家装同城站”项目即为双方在新零售领域的深度融合，通过借助阿里线上流量并结合公司线下卖场，以商户直播与商品运营并行的方式开展。开设于天猫平台上的“红星美凯龙官方旗舰店”（以下简称“同城站”），采用LBS（Location Based Service，基于位置的服务）技术进行本地化商品展示和本地化服务承接，消费者可采用线上直接购买或到公司线下卖场购买两种购买方式，从而实现公司家居商场业务线上线下一体化运营，重点解决目前家居装饰及家具行业线上线下信息不对称导致的融合效率低下的行业痛点，优化消费者购物体验。凭借阿里旗下天猫平台的流量、以及公司作为我国家居装饰及家具商场龙头企业的品牌效应，以及日趋成熟的LBS技术，“天猫‘家装同城站’项目”具有可行性。

综上，“天猫‘家装同城站’项目”立项阶段履行了必要的审议程序，且基于公司立项阶段业务开展情况具有可行性，相关立项论证充分、审慎、合规。

## **(3) 3D设计云平台建设项目**

“3D设计云平台建设项目”经由公司第四届董事会第十一次临时会议、第四届监事会第五次临时会议、2019年年度股东大会、A股类别股东会及H股类别股东会审批通过后立项，履行了必要的审议程序。

“3D设计云平台建设项目”以在线3D云设计软件为入口，通过提供3D云设计软件及供应链服务，并通过数字化商品模型与线下SKU（Stock Keeping Unit，库存量单位）打通和共享，便于装修公司及经销商的设计人员调用进行方案设计，实现B端客户线上整装能力，从而满足C端业主家装方面的需求。

通过多年来在行业内的经营积累，“3D设计云平台建设项目”立项阶段，公司和1.3万家品牌商、4.6万家经销商保持着长期稳定的合作关系，具有项目开展所需的行业资

源。本项目主要运用的技术为双引擎技术、AI 技术及大数据技术，公司也具备项目开展所需的技术。立项阶段，公司项目团队共有 174 人，核心团队成员曾供职于家得宝、百安居、AutoDesk 等国内外知名企业，拥有丰富的行业经验和国际先进的软件技术。

综上，“3D 设计云平台建设项目”立项阶段履行了必要的审议程序，且基于公司立项阶段业务开展情况具有可行性，相关立项论证充分、审慎、合规。

#### **(4) 新一代家装平台系统建设项目**

“新一代家装平台系统建设项目”经由公司第四届董事会第十一次临时会议、第四届监事会第五次临时会议、2019 年年度股东大会、A 股类别股东会及 H 股类别股东会审批通过后立项，履行了必要的审议程序。

“新一代家装平台系统建设项目”主要为依托公司立项阶段所拥有技术及行业资源，搭建一套完整的从技术中台到供应链平台、工艺品质平台、设计研发平台以及智慧营销平台的新一代家装平台，不直接形成产品及对外销售，不产生直接经济效益，但贯穿公司各业务条线，在打通并优化各业务环节的基础上进一步提升家装、批量家装及工装业务的效能，有助于家装、批量家装及工装业务与公司现有家居商场经营业务更好地产生协同效应。

“新一代家装平台系统建设项目”立项阶段，随着全国多个省市相继出台针对装配式建筑及建筑产业化发展的指导意见和相关配套措施，装配式装修将是行业未来的趋势。公司多年来积累的技术实力及经验为新一代家装平台系统建设项目提供了可靠的保障，设计云、BIM、大数据、装配式技术等新技术、新理念的发展为本项目的建设打下了基础，公司完备的供应链系统则有力地支持了家装供应链平台建设。

综上，“新一代家装平台系统建设项目”立项阶段履行了必要的审议程序，且基于公司立项阶段业务开展情况具有可行性，相关立项论证充分、审慎、合规。

#### **(5) 拟终止原因及其合理性**

##### **1) 行业新零售、线上化趋势迭代使公司放缓相关项目投入节奏**

由于家居装饰及家具行业新零售与线上发展趋势的持续迭代，结合公共卫生事件对居民消费体验、消费习惯的影响及宏观经济环境的波动及相关产业政策的调整，相关新

零售业务在前期运营及试点中的表现亦不理想，公司自 2022 年以来对于自身新零售战略的方向、进度持续进行讨论及研究。基于提升募集资金使用效率的角度考量，公司内部放缓了对于“新一代智慧家居商场项目”、“天猫‘家装同城站’项目”、“3D 设计云平台建设项目”及“新一代家装平台系统建设项目”等募集资金投资项目的使用进度，并对相关项目的实施持续进行探讨。

## 2) 公司控股股东、实际控制人变更后对战略进行重新规划及讨论

公司原控股股东红星美凯龙控股集团有限公司、原实际控制人车建兴于 2023 年 1 月与厦门建发股份有限公司就公司控制权变更相关事项签署相关协议，并于 2023 年 6 月完成公司股份转让的过户登记；2023 年 8 月，公司董事会完成换届选举。公司控制权变更后，控股股东变更为厦门建发股份有限公司，实际控制人变更为厦门市人民政府国有资产监督管理委员会。

基于公司资金状况及当前宏观经济波动环境下增强抗风险能力的考量，公司于控股股东、实际控制人变更后，对公司未来发展战略及资金投入计划进行了重新规划及讨论，并重点对需公司资金投入的事项进行了分析并拟对相关资金投入进行控制及减少。

## 3) 基于提高资金使用效率需求，持续使用自有资金以非资本性支出方式投入募投资项目

2019 年 5 月，公司与阿里巴巴达成战略合作协议，并于当年双十一正式开启线上线下一体化运营。为进一步深化双方合作，通过商场数字化升级以及品牌线上化的方式拓展公司业务边界、使公司业务拓展不再受传统线下经营场所空间限制，并通过线上引流的方式进一步推进线上、线下业务，公司设立了“天猫‘家装同城站’项目”，并原计划使用 2020 年非公发募集资金购置该项目所需的卖场数字化设备以及同城站直播设备。在项目实际实施过程中，公司持续以自有资金投入“天猫‘家装同城站’项目”，包括人员支出以及日常经营支出，并出于提高资金使用效率的考虑，以成本更低的租赁方式租入相关设备开展项目建设。由于设备租赁费用与原定募集资金使用规划不同，公司使用自有流动资金开展了相关项目建设。截至 2023 年 12 月 31 日，天猫同城站累计共上线 32 城、73 家商场，2023 年全年线上流量规模破亿。未来，公司仍将持续投入天猫同城站建设，不断深化线上线下一体化运营战略。但基于公司现有资金状况、以及出于提高资金使用效率的考虑，公司拟在短期内主要持续以非资本性支出进行投入。

综上，上述拟终止的“新一代智慧家居商场项目”、“天猫‘家装同城站’项目”、“3D设计云平台建设项目”及“新一代家装平台系统建设项目”立项论证充分、审慎，且符合彼时法律规定，均已取得相关业务的实质性进展。本次终止主要系立项阶段无法预计的公共卫生事件、宏观经济波动、线上化发展趋势及家居装饰及家具业务增速放缓所致，公司综合考虑行业发展及迭代情况、公司发展战略讨论、公司资金状况、资金使用效率等因素后，对前述募投项目予以终止。

## 2、拟延期、中止的项目可行性及业务历史开展情况、延期原因及其合理性

### (1) 立项审议程序合规

“佛山乐从商场项目”、“南宁定秋商场项目”经由公司第四届董事会第十一次临时会议、第四届监事会第五次临时会议、2019年年度股东大会、A股类别股东会及H股类别股东会审批通过后立项，履行了必要的审议程序。

### (2) 立项阶段可行性论证充分、审慎

#### 1) 积极支持的政策法规为募投项目实施创造了良好的外部环境

“佛山乐从商场项目”、“南宁定秋商场项目”立项阶段，国务院和商务部等政府部门相继出台《关于促进连锁经营发展若干问题》《全国连锁经营“十五”发展规划》《国务院关于促进流通业发展的若干意见》《国内贸易流通“十三五”发展规划》等多项行业政策法规，为行业发展经营创造了良好的外部环境。

#### 2) 品牌和客户资源优势为募投项目建设提供有力支持

公司作为国内家居装饰及家具商场运营商的龙头企业，拥有强大的品牌影响力、良好的客户资源基础、丰富的商场建设经验和成熟的招商合作模式，可以为“佛山乐从商场项目”、“南宁定秋商场项目”的开发、建设、招商提供有力的支持和保障。

#### 3) 丰富的开发管理和运营管理经验为募投项目顺利运营提供重要保障

“佛山乐从商场项目”、“南宁定秋商场项目”立项阶段，公司已建立了成熟的商场拓展与管理标准化体系，确保了公司家居商场的快速持续扩张。经过多年发展，公司已积累了丰富的家居商场拓展经验，并形成了一套高效完善的拓展流程，具体包括市场分

析、项目选址、工程建设设计、商家导入等环节的规章制度。为有效实施开拓业务，公司还设有专门的管理部门，对公司所有的家居商场信息予以搜集整理，对家居商场的开设予以审核，并对自营商场、租赁商场和委管商场在经营过程中的问题提出改进方案并监督方案后续的实施。同时，公司始终重视专业人才的培养和引入，建立了成熟完善的人力资源管理体系，有效地培养，吸引和留住管理人才。

公司自成立以来，率先提出“一站式”购物，坚持“市场化经营，商场化管理”的经营理念，并始终结合自身的企业文化，行业约定和品牌文化建立了合理有效的家居商场运营标准和监督机制。公司已积累形成了完善的家居商场管理制度，涵盖包括员工管理、售后服务管理、财务管理等各个方面，公司丰富的家具商场管理经验将为“佛山乐从商场项目”、“南宁定秋商场项目”的实施提供重要保障。

#### 4) 区域经济的稳步增长推动当地家居市场发展

##### ① “南宁定秋商场项目”

“南宁定秋商场项目”建设地位于广西壮族自治区南宁市。国务院于 2017 年 2 月批复的《北部湾城市群发展规划》将南宁定位为北部湾城市群的核心城市、区域性国际城市和特大城市。据广西壮族自治区人民政府门户网站数据，2019 年全地区生产总值 21,237.14 亿元，同比增长 6.0%；全年全区居民人均可支配收入 23,328 元，同比名义增长 8.6%。其中，南宁市 2019 年全市生产总值 4,506.56 亿元，位列广西壮族自治区各市生产总值第一，比上年增长 5.0%；全年居民人均可支配收入 28,929 元，同比增长 8%。

根据南宁市自然资源局信息，南宁市 2019 年计划住房用地供应量为 310.68 公顷，其中普通商品住房用地 295.38 公顷，同比增长 8.8%。房地产行业作为家居装饰及家具的主要应用场景，新房和已有住房的数量会直接影响到家居行业的需求，房地产市场的不断提升将对家居行业产生积极影响，立项阶段，南宁市家居行业未来两到三年内将不断受益于南宁市增量房地产市场的快速发展。在此基础上，彼时南宁家居商圈尚未形成清晰的轮廓，仅有家居建材市场，尚未形成具有鲜明特色的家居商圈。作为西南最大的家居商场之一、定位高端家居商场的红星美凯龙进驻南宁后，将树立南宁家居行业规模化、专业化商场的行业标杆形象。

##### ② “佛山乐从商场项目”

“佛山乐从商场项目”建设地位于广东省佛山市。广州市人民政府办公厅、佛山市人民政府办公室于项目立项前期印发《广佛全域同城化“十三五”发展规划(2016—2020年)》，提出要形成“一核引领、一环联系、两带联动”的同城化发展空间布局，“大力发展……现代物流、……商务商贸等现代产业集群”。

根据广东省统计局数据，2019年全省生产总值107,671.07亿元，同比增长6.2%；全年全省居民人均可支配收入39,014元，同比增长8.9%。其中，佛山市2019年全市生产总值10,751.02亿元（同比增长6.9%），位列广东省第三，仅次于深圳、广州；全年全市居民人均可支配收入54,043元，同比增长8.9%。

快速增长的区域经济和居民人均可支配收入为家居商场的后续运营奠定重要基础。然而立项阶段，佛山市家居消费服务区域经济发展速度不相匹配，缺少大型家居卖场以及高品质家居消费服务。“佛山乐从商场项目”致力于在乐从镇打造一个大型国际一站式品牌家具展示交易中心，为各大国际知名品牌家具提供对外展示交易的平台，成为一个集家具展示交易、物流配送、家居生活配套于一体的项目，满足周边地区居民对家居消费与服务的需求。

综上，“佛山乐从商场项目”、“南宁定秋商场项目”立项阶段履行了必要的审议程序，且基于公司立项阶段业务开展情况具有可行性，相关立项论证充分、审慎、合规。本次延期、中止主要系建设期内受到公共卫生事件、宏观经济波动、公司控制权变更等前期不可预知的因素所致。



(二) 结合市场变化情况、募投项目可行性发生变化的时间、项目实施及进展情况等, 说明是否存在风险揭示不充分、信息披露不及时等情形

2021 年至今, 前述拟终止、延期、中止项目的可行性变化情况、项目实施及进展情况、信息披露情况如下表所示:

募投项目		立项时间	可行性变化及信息披露情况	项目实施及进展情况
首次公开发行	新一代智慧家居商场项目	2018 年 9 月	2021 年-2023 年, 由于公共卫生事件的持续影响以及行业新零售与线上发展趋势的持续迭代, 公司放缓了新一代智慧家居商场项目的资本性投入, 并持续论证并完善新一代智慧家居商场项目的后续实施方案。公司在 2021 年度、2022-2023 年半年度、年度募集资金存放与使用情况的专项报告中对此进行了披露	截至 2020 年末, “新一代智慧家居商场项目”已累计在 55 家商场实现落地, 在上海和苏州设立了两家家居新零售体验店。 2021-2023 年, 虽然公司放缓了新一代智慧家居商场项目的资本性投入, 但仍持续用自有资金对其进行投入: 2021 年, 在上海新设一家家居新零售体验店; 2022 年, 上海的直播基地在原体验店基础上升级改造后落地; 2023 年, 北京的直播基地落地
2020 年非公开发行	天猫“家装同城站”项目	2020 年 6 月	2022 年-2023 年, 国内公共卫生事件的持续发展带来宏观经济的波动, 并导致新零售业态的持续迭代。为了在公共卫生事件的影响下更加合理、高效地使用募集资金, 通过募投项目的实施加强公司整体竞争力, 公司放缓了天猫“家装同城站”项目、3D 设计云平台建设项目、新一代家装平台系统建设项目的投入, 并对其投入计划及具体投入方式持续进行论证。公司在 2022-2023 年半年度、年度募集资金存放与使用情况的专项报告中对此进行了披露	截至 2021 年末, 天猫同城站累计共上线 33 城、78 家商场, 2021 年全年线上流量规模达 10,327 万。 2022-2023 年, 虽然受到公共卫生事件的影响, 公司放缓了天猫“家装同城站”项目的资本性投入, 但仍持续用自有资金对其进行投入: 截至 2022 年末, 天猫同城站累计上线 34 城、79 家商场, 全年线上流量规模达 14,683 万; 截至 2023 年末, 天猫同城站累计上线 32 城、73 家商场, 2023 年全年线上流量规模达 11,620 万。
	3D 设计云平台建设项目	2020 年 6 月		截至 2021 年末, 3D 设计云平台建设项目注册计算机软件著作权登记证书 43 件, 累计引入品牌客户 1,312 家、账号数 113,944 个。

募投项目		立项时间	可行性变化及信息披露情况	项目实施及进展情况
				2022-2023 年，虽然受到公共卫生事件的影响，公司放缓了 3D 设计云平台建设项目的资本性投入，但仍持续用自有资金对其进行投入并维护： 截至 2022 年末，3D 设计云平台累计引入品牌客户 2,317 家、账号数 129,299 个； 截至 2023 年末，3D 设计云平台累计引入品牌客户 2,317 家、账号数 135,552 个
	新一代家装平台系统建设项目	2020 年 6 月		截至 2021 年末，新一代家装平台系统建设项目注册计算机软件著作权登记证书 6 件。 2022-2023 年，虽然受到公共卫生事件的影响，公司放缓了新一代家装平台系统建设项目的资本性投入，但仍持续用自有资金对其进行投入并维护，建设装配式展厅 2 处： 2022 年，第二代家装平台（网站地址： <a href="https://icpjz.mmall.com/">https://icpjz.mmall.com/</a> ）正式推出，2022 年新一代家装平台系统建设项目新增注册计算机软件著作权登记证书 4 件，新增申请 2 件。
	南宁定秋商场项目	2020 年 6 月	“佛山乐从商场项目”和“南宁定秋商场项目”原计划于 2024 年 12 月末达到预定可使用状态，但由于建设期内受到公共卫生事件、宏观经济波动等诸多因素的影响，因此建设进度有所放缓，且公司预计短期内建设相关商场并招商开业或无法达到预期盈利效果，因此公司基于整体资金使用效率的考量，放缓了相关项目的建设及资金投入节奏，使得前述项目投入进度有所延后。公司在 2022 年年度、2023 年半年	截至目前，“南宁定秋商场项目”主体结构已建设完成，目前处于安装、装修工程施工阶段
	佛山乐从商场项目	2020 年 6 月		截至目前，“佛山乐从商场项目”处于地上主体结构建设阶段

募投项目	立项时间	可行性变化及信息披露情况	项目实施及进展情况
		度、2023 年年度募集资金存放与使用情况的专项报告中对此进行了披露	

综上，虽然近年来受到公共卫生事件、宏观经济波动等诸多因素的影响，公司对相关募投项目的建设进度有所放缓，并对其投入计划及具体投入方式持续进行论证，但仍持续协调自有资金投入并维护。公司在每年定期募集资金存放与使用情况的专项报告中亦对前述情形进行了披露，不存在风险揭示、信息披露不及时的情形。2023 年下半年，公司控制权发生变更，新控股股东对公司未来发展战略及资金投入计划进行了重新规划及讨论，并重点对需公司资金投入的事项进行了分析并拟对相关资金投入进行控制及减少，因此公司于 2024 年初正式商定相关募投项目的处理，并于 2024 年 3 月 28 日召开第五届董事会第三次会议和第五届监事会第三次会议，审议通过了《关于 A 股部分募集资金投资项目结项、延期、中止及终止的议案》，相关议案亦将于 2024 年 5 月 23 日公司 2023 年年度股东大会上经由股东审议。

(三) 逐一说明新一代智慧家居商场项目、南宁定秋商场项目、佛山乐从商场项目已投入募集资金具体流向，包括资产购置及人力成本投入情况等、对应的资产入账及减值情况、未来资产用途，说明是否存在资金流向关联方、被违规占用或挪用等情形

### 1、新一代智慧家居商场项目

截至 2023 年 12 月 31 日，“新一代智慧家居商场项目”已投入募集资金具体流向如下表所示：

单位：万元

序号	项目	募集资金投入金额
<b>一、智慧商场 小计</b>		<b>983.96</b>
1	硬件设备（轨迹摄像、电子导视和互动大屏等）	480.87
2	运营推广	503.09
<b>二、未来店 小计</b>		<b>7,065.91</b>
1	租赁费用	168.22
2	施工装修	1,793.38
3	设备采购和系统开发	268.01
4	运营费用	4,836.30
<b>三、互联网数据中心 小计</b>		<b>3,656.54</b>
1	系统开发研发人工	6.00
2	硬件设施费(电脑、服务器)	2,954.42
3	软件设施费（系统开发实施费）	591.06
4	外购服务（服务器租赁费用）	105.06
<b>合计</b>		<b>11,706.41</b>

“新一代智慧家居商场项目”购置的硬件设备主要为通用性较高的轨迹摄像头、电子导视和互动大屏、电脑、服务器等，公司采用年限平均法逐年计提折旧。“新一代智慧家居商场项目”终止后，公司拟将轨迹摄像头用于商场日常监控，将电子导视和互动大屏用于商场日常运营。于 2023 年末，公司未发现前述已购置硬件设备等相关资产存在减值迹象，无需计提减值准备。

### 2、南宁定秋商场项目

截至 2023 年 12 月 31 日，“南宁定秋商场项目”已投入募集资金具体流向如下表所示：

单位：万元

项目	金额
建筑总包商工程进度款	35,258.93
工程设计费	622.53
其他	153.39
合计	<b>36,034.86</b>

注：“其他”主要包括工程勘察费、工程咨询费、人防工程设备等。

截至 2023 年 12 月 31 日，“南宁定秋商场项目”不涉及减值。考虑到近年来国内宏观经济波动态势、以及变更控制权后经营管理规划的调整，公司拟适当延长“南宁定秋商场项目”的建设周期，将该项目达到预定可使用状态的建设完成日期延长至 2026 年 12 月，具体详见公司于 2024 年 3 月 29 日披露的《关于 A 股部分募集资金投资项目结项、延期、中止及终止的公告》（公告编号：2024-022）。

### 3、佛山乐从商场项目

截至 2023 年 12 月 31 日，“佛山乐从商场项目”已投入募集资金 20,000.00 万元，均用于支付建筑总承包商工程进度款。

截至 2023 年 12 月 31 日，“佛山乐从商场项目”不涉及减值。由于“佛山乐从商场项目”建设相对初期，考虑到近年来家居装饰及家居行业整体波动，以及公司于 2023 年完成控制权及管理层变更，管理层仍在结合公司现有经营情况调整公司战略规划，因此公司拟中止（暂停）“佛山乐从商场项目”的建设，并持续就该项目施工方案的调整进行讨论，以优化项目实施效益。公司将在完成可行性论证后履行必要的审批决策程序并及时进行信息披露。具体详见公司于 2024 年 3 月 29 日披露的《关于 A 股部分募集资金投资项目结项、延期、中止及终止的公告》（公告编号：2024-022）。

### 4、不存在资金流向关联方、被违规占用或挪用等情形

如前所述，除公司于《2023 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告》中披露

的情形外，“新一代智慧家居商场项目”、“南宁定秋商场项目”、“佛山乐从商场项目”相关支出均为募投项目相关实际支出，不存在资金流向关联方、被违规占用或挪用等情形。

## 二、保荐机构核查意见及核查程序

### （一）核查程序

1、查阅公司 2018-2020 年年度报告、本次拟终止、延期、中止的募投项目立项阶段可行性研究相关公告，查询“佛山乐从商场项目”、“南宁定秋商场项目”立项阶段当地支持政策及当地经济发展统计公报，并经公司确认，核查公司有关业务历史开展情况、以及相关募投项目立项论证的充分性、审慎性；

2、查阅本次拟终止、延期、中止的募投项目的立项审议程序，核查相关项目立项的合规性；

3、获取并查阅公司于控股股东、实际控制人变更后对公司未来发展战略及资金投入计划进行重新规划及讨论的会议资料，并核查公司本次结项、延期、中止及终止募投项目的相关公告，核查本次结项、延期、中止及终止相关募投项目的合理性；

4、获取并核查本次拟终止、延期、中止的募投项目的实施进展资料，实地走访南宁定秋商场项目、佛山乐从商场项目，并经公司确认，了解相关募投项目实施及进展情况；

5、查阅公司 2021 年-2023 年半年度、年度募集资金存放及使用情况专项报告，核查在募投项目可行性发生变化时公司风险揭示、信息披露的及时性；

6、获取并查阅公司“新一代智慧家居商场项目”募集资金支出明细，获取并查阅公司截至 2023 年末的投资性房地产评估报告及“南宁定秋商场项目”、“佛山乐从商场项目”减值测试底稿、并经公司确认，核查募集资金购置资产的入账及减值情况；

7、查阅公司本次结项、延期、中止及终止部分募投项目的公告、重新论证部分募集资金投资项目可行性的公告，并获取公司说明，核查“新一代智慧家居商场项目”、

“南宁定秋商场项目”、“佛山乐从商场项目”相关资产的未来用途；

8、核查公司“新一代智慧家居商场项目”、“南宁定秋商场项目”、“佛山乐从商场项目”募集资金专户截至2023年末的银行对账单、实际支出明细，获取并核查所有支出的相关协议，对大额支出进行抽凭，以核查已投入募集资金的具体流向、以及是否存在资金流向关联方、被违规占用或挪用等情形。

## （二）核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、公司本次拟终止、延期、中止的募集资金投资项目立项阶段履行了必要的审议程序，且基于公司立项阶段业务开展情况具有可行性，相关立项论证充分、审慎、合规；本次延期、中止主要系建设期内受到公共卫生事件、宏观经济波动、公司控制权变更等前期不可预知的因素所致；


2、虽然近年来受到公共卫生事件、宏观经济波动等诸多因素的影响，公司对相关募投项目的建设进度有所放缓，并对其投入计划及具体投入方式持续进行论证，但仍持续以自有资金投入并维护。公司在每年定期募集资金存放与使用情况的专项报告中亦对前述情形进行了披露，不存在风险揭示、信息披露不及时的情形；

3、“新一代智慧家居商场项目”、“南宁定秋商场项目”、“佛山乐从商场项目”相关支出均为募投项目相关实际支出，相关资产不涉及减值，除公司于《2023年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告》中披露的情形外，不存在资金流向关联方、被违规占用或挪用等情形。

（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红星美凯龙家居集团股份有限公司2023年年度报告信息披露监管工作函相关问题的核查意见》之签章页)

保荐代表人:



谢晶欣



幸科

