

**中信建投证券股份有限公司**  
**关于青岛三柏硕健康科技股份有限公司**  
**募集资金投资项目重新论证及延期的核查意见**

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投证券”“保荐人”）为青岛三柏硕健康科技股份有限公司（以下简称“三柏硕”“公司”）首次公开发行股票并上市的保荐人及持续督导机构，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》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》等法规的有关规定，对三柏硕募集资金投资项目重新论证及延期事项进行了审慎核查，核查情况如下：

**一、募集资金基本情况**

经中国证券监督管理委员会《关于核准青岛三柏硕健康科技股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可[2022]2054 号）核准，青岛三柏硕健康科技股份有限公司向社会公开发行人民币普通股（A 股）60,943,979 股，每股面值 1 元，每股发行价格 11.17 元，募集资金总额人民币 680,744,245.43 元，扣除各项发行费用合计人民币 70,090,350.29 元，实际募集资金净额为 610,653,895.14 元。截至 2022 年 10 月 14 日止，实际募集资金净额 610,653,895.14 元已全部到位，上述募集资金到位情况已经和信会计师事务所（特殊普通合伙）出具和信验字（2022）第 000046 号《验资报告》验证。募集资金已全部存放于公司设立的募集资金专项账户，公司并与保荐人、存放募集资金的商业银行签署了募集资金三方监管协议。

**二、募集资金投资项目情况**

根据公司《招股说明书》，本次发行的募集资金在扣除发行费用后，将用于以下募投项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金投资金额	截至 2024 年 12 月 31 日募集资金投入金额
1	蹦床生产线自动化升级建设项目	6,374.25	6,374.25	3,482.11
2	休闲运动及康养器材生产基地项目	75,118.22	29,875.98	-
3	营销网络及品牌推广建设项目	6,606.16	6,606.16	466.84
4	研发中心项目	8,209.00	8,209.00	178.02
5	补充流动资金	10,000.00	10,000.00	10,016.08
合计		<b>106,307.63</b>	<b>61,065.39</b>	<b>14,143.05</b>

注：以上累计投入募集资金数据未经审计；蹦床生产线自动化升级建设项目、补充流动资金已结项。

### 三、部分募集资金投资项目延期的具体情况及原因

#### （一）本次延期的募集资金投资项目情况

为确保公司募集资金投资项目稳步实施，降低募集资金使用风险，根据募集资金投资项目的实际建设与投入情况，经过审慎的研究论证，公司拟在募集资金投资项目实施主体、募集资金用途及募集资金投入金额不发生变更的情况下，对部分募投项目达到预定可使用状态日期进行调整，具体如下：

项目名称	原预计达到预定可使用状态日期	调整后计划达到预定可使用状态日期
营销网络及品牌推广建设项目	2025 年 6 月 30 日	2026 年 6 月 30 日

#### （二）本次募集资金投资项目延期的原因

本次募集资金投资项目延期，主要是受宏观经济波动、市场环境变化、公司部分产品的销售情况不及预期等影响，公司根据产品的销售情况调整了营销网络及品牌推广建设项目的施工进度。募集资金投资项目整体建设进度有所放缓，无法在计划的时间内完成。

### 四、本次募投项目继续实施的重新论证情况

根据《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》的规定，募集资金投资项目搁置时间超过一年、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，上市公司应当对该项目的可行性、预计收益等重新进行论证，决定是否继续实施该项目。因此，公司对“休闲运动及康养器材生产基地项目”“营销网络及品牌推广建设项目”“研发中心项目”进行了重新论证，具体情况如下：

## **（一）休闲运动及康养器材生产基地项目**

### **1、项目实施的必要性**

2025 年，国家体育总局发布的《全面深化体育改革为 2025 年体育工作谋篇布局》明确提出“完善全民健身公共服务体系”，国家体育总局发布的《2025 年群众体育工作要点》发挥全国性全民健身主题活动的示范带动作用，序时开展老年人体育健身等活动。国务院办公厅发布的《关于促进全民健身和体育消费推动体育产业高质量发展的意见》提出扩大体育消费；大力培育健身休闲等服务业态，延伸产业链条；加强针对老年群体的非医疗健康干预，普及健身知识，组织开展健身活动。随着各类政策落地及居民健身意识增强，国内休闲运动及康养需求显著回升，国家持续深化全民健身与健康中国的战略，致使休闲健身器材及康养器材行业仍具有较好的发展前景。

### **2、项目实施的可行性**

欧美等发达国家作为休闲运动和健身器材的主要消费市场，其较高的健身渗透率为行业提供了成熟的发展样板。与此同时，中国市场的增长动能正在加速释放，伴随居民收入水平的持续提升和全民健身意识的显著增强，国内休闲运动及健身器材消费需求快速扩容。行业数据显示，当前中国健身渗透率较欧美仍有较大提升空间，而政策引导下的健康中国战略与老龄化趋势进一步催生了多元化产品需求。基于上述背景，该领域广阔的市场前景和增长潜力将为公司募投项目提供有力支撑，通过技术升级、产能优化及市场渗透率的提升，有望实现销量与收入的可持续增长。

### **3、项目预计收益**

休闲运动及康养器材生产基地项目将有效拓展公司的产品体系和客户群体，有助于公司开拓更大的市场，提升公司的可持续发展能力并获得经济效益。

#### **4、重新论证的结论**

公司对休闲运动及康养器材生产基地项目重新研究与评估，认为其实施符合市场实际需求，与公司整体发展战略规划契合，仍具备明确的实施必要性与可行性。基于长远发展规划，公司将紧密围绕战略目标及产业布局方向，动态优化资源配置，对募集资金投资项目的落地节奏进行科学规划与适时调整，确保项目有序推进。

### **(二) 营销网络及品牌推广建设项目**

#### **1、项目实施的必要性**

营销网络及品牌推广建设项目助力公司精准把握行业发展趋势，进一步完善营销服务网络体系，深化市场战略布局，强化全渠道营销能力，不仅能有效增强行业影响力，还将推动营销触达广度与客户服务深度的双向提升，从而在激烈的市场竞争中巩固差异化优势，为业务持续增长注入动能。

#### **2、项目实施的可行性**

营销网络及品牌推广建设项目以完善公司休闲运动及健身器材产品的营销服务体系为核心目标，充分把握政策机遇，与国家推动全民健身、促进体育产业发展的政策方向高度一致；公司在长期市场拓展中积累了丰富的渠道开发、客户维护及品牌推广经验，拥有专业化的市场营销管理团队。公司依托多年深耕行业形成的市场基础、成熟的营销网络布局，为项目的顺利实施提供了扎实的资源保障与能力支撑，能够有效提升品牌影响力和市场竞争优势。

#### **3、项目预计收益**

营销网络及品牌推广建设项目将有效拓展公司营销能力，有助于公司开拓客户，提升公司的行业竞争力和可持续发展能力，同时获得经济效益。

#### **4、重新论证的结论**

营销网络及品牌推广建设项目仍具备明确的必要性与实施基础。项目依托国家体育产业政策支持导向，结合公司现有渠道拓展经验，能够有效强化品牌渗透率与市场响应效率。公司将继续实施该项目，未来将动态跟踪消费趋势及政策环

境变化，灵活调整募集资金投放节奏。

### **（三）研发中心项目**

#### **1、项目实施的必要性**

研发中心项目的实施是公司应对行业竞争升级的关键举措。随着体育用品制造行业标准持续提升，研发高质量、智能化新产品已成为企业强化市场竞争力的核心要素。该项目通过加速技术成果转化、优化产品结构，将有效提升公司盈利能力，推动原有产品的技术升级与迭代，聚焦研发兼具性能优势与成本优势的高性价比产品，精准响应下游市场多元化需求。该项目有望为公司健康、可持续增长提供技术驱动力。

#### **2、项目实施的可行性**

公司始终将研发能力建设视为提升核心竞争力的核心路径，通过持续引进高端技术人才，组建一支技术扎实、协作高效的研发团队。通过长期技术攻关中掌握多项核心工艺与专利技术，积累了丰富的研究成果转化经验。未来公司将进一步加大研发投入力度，针对产品进行技术升级，同时通过工艺流程优化与新材料研发，持续提升产品性能及质量稳定性，巩固市场竞争壁垒。

#### **3、项目预计收益**

研发中心项目不产生直接的经济效益，但项目建成后将提升公司的技术实力，提高产品技术水平，为公司持续发展提供技术驱动力。

#### **4、重新论证的结论**

公司对研发中心项目重新研究与评估，认为其实施符合公司发展需求，仍具备明确的实施必要性与可行性。基于长远发展规划，公司将紧密围绕行业发展趋势及下游市场需求，持续加大研发投入，对现有的核心技术不断升级改良。对募集资金投资项目的落地节奏进行科学规划与适时调整，确保项目有序推进。

### **五、本次募投项目重新论证并延期对公司日常经营的影响及风险提示**

公司本次对募集资金投资项目重新论证并延期是公司充分考虑了项目建设

进度的实际情况做出的审慎决定。未调整募投项目的实施主体、投资总额和资金用途，不存在改变或变相改变募集资金投向和其他损害股东利益的情形，不会对公司当前的生产经营造成重大影响。符合《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号—主板上市公司规范运作》等相关规定。由于在项目后续具体建设过程中，仍可能存在各种不可预见因素，敬请广大投资者注意投资风险。

## 六、审议情况及专项意见

### （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八次会议，审议通过了《关于募集资金投资项目重新论证及延期的议案》。上述审议程序符合《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》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》等规定的相关要求，该事项无需提交公司股东大会审议。

### （二）监事会审议情况及意见

公司于2025年4月25日召开第二届监事会第八次会议，审议通过了《关于募集资金投资项目重新论证及延期的议案》。监事会认为：公司本次募集资金投资项目重新论证及延期事项未调整募投项目的实施主体、投资总额和资金用途，不存在变相改变募集资金用途的情形，不存在损害公司及全体股东利益的情形。与会监事同意公司本次募集资金投资项目重新论证及延期事项。

## 七、保荐人核查意见

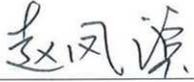
公司本次募集资金投资项目重新论证及延期事项已经公司董事会、监事会审议通过，监事会发表了同意意见，已履行了必要的审批程序，符合相关法律、法规等规范性文件的规定。公司本次募集资金投资项目重新论证及延期事项是公司根据实际情况进行的适当调整，不存在改变募集资金投向及损害股东利益的情形，符合公司的长远规划和发展需要。

综上，保荐人对公司本次募集资金投资项目重新论证及延期事项无异议。

（以下无正文）

(此页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于青岛三柏硕健康科技股份有限公司募集资金投资项目重新论证及延期的核查意见》之签字盖章页)

保荐代表人：



赵风滨



于宏刚

