

东海证券股份有限公司
关于江苏康力源体育科技股份有限公司
部分募投项目延期的核查意见

东海证券股份有限公司（以下简称“东海证券”或“保荐机构”）作为江苏康力源体育科技股份有限公司（以下简称“康力源”或“公司”）首次公开发行股票并在创业板上市项目的保荐机构，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》《上市公司募集资金监管规则》及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第13号——保荐业务》等有关规定的要求，对康力源部分募投项目延期的事项进行了核查，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《关于同意江苏康力源体育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〔2023〕1023号）同意注册，并经深圳证券交易所同意，公司首次向社会公众公开发行人民币普通股（A股）16,670,000股，发行价格为每股人民币40.11元，募集资金总额为人民币668,633,700元，扣除相关不含税发行费用78,163,504.45元，实际募集资金净额为人民币590,470,195.55元，上述募集资金于2023年6月9日全部到位，已经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具了天健验〔2023〕275号《验资报告》。

二、募集资金投资项目情况

截至2025年6月30日，公司募集资金投资计划及投资进度如下：

单位：万元

投资项目	实施主体	调整后拟投入募集资金净额	累计投入募集资金金额	募集资金累计投入进度	达到预定可使用状态日期
康力源智能健身器材制造项目	康力源	6,297.55	0	0	2026-6-14
商用健身器材生产扩建项目	加一健康	8,268.00	1,815.85	21.96%	2026-3-12
马来西亚健身器材	KLY	20,120.00	156.70	0.78%	2027-4-11

投资项目	实施主体	调整后拟投入募集资金净额	累计投入募集资金金额	募集资金累计投入进度	达到预定可使用状态日期
生产项目	FITNESS				
康力源研发中心建设项目	康力源	10,310.53	573.87	5.57%	2026-6-14
康力源智能数字化工厂建设项目	康力源	4,996.15	547.87	10.97%	2027-6-14
补充流动资金	康力源	9,054.79	9,157.83	101.14%	-
合计		59,047.02	12,252.12	20.75%	-

注：1、“加一健康”全称江苏加一健康科技有限公司，系公司控股子公司；“KLY FITNESS”全称 KLY FITNESS EQUIPMENT SDN. BHD.，系公司全资孙公司；2、补充流动资金项目的累计投入进度超过 100%是银行存款利息所致。

三、募投项目延期情况

（一）商用健身器材生产扩建项目

1、募投项目延期的原因

受国际局势动荡、大国博弈加剧及地缘政治冲突影响，外部市场环境不确定性显著提升，叠加国内行业竞争白热化、客户需求快速迭代等挑战，为有效应对复杂形势，切实维护全体股东权益及公司长期发展利益，经审慎评估，公司决定放缓“商用健身器材生产扩建项目”建设进度，原定项目实施计划已难以按期完成。

2、募投项目延期的具体情况

为确保公司募投项目稳步实施，降低募集资金使用风险，根据募投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	原计划项目达到预定可使用状态日期	调整后项目达到预定可使用状态日期
商用健身器材生产扩建项目	2026 年 3 月 12 日	2028 年 3 月 12 日

调整后，该项目投资进度安排如下：

单位：万元

序号	项目	投资估算					占投资比例
		T+1 年	T+2 年	T+3 年	T+4 年	合计	
一	建设投资	1,990.00	1,578.00	1,100.00	1,600.00	6,268.00	75.81%
1	建筑工程费	1,890.00	978.00	-	-	2,868.00	34.69%
2	硬件设备购置费	-	500.00	1,000.00	1,500.00	3,000.00	36.28%
3	预备费	100.00	100.00	100.00	100.00	400.00	4.84%
二	其他投资	-	500.00	700.00	800.00	2,000.00	24.19%
1	铺底流动资金	-	500.00	700.00	800.00	2,000.00	24.19%
三	项目总投资	1,990.00	2,078.00	1,800.00	2,400.00	8,268.00	100.00%

3、募投项目的可行性和必要性

(1) 项目建设的必要性

商用健身器材市场规模更大。从发展现状来说，目前健身俱乐部、酒店、公安消防、武警军队、科研院所、学校、企业、社区等商用客户对健身器材的需求体量较高，随着人们生活水平提升、健身理念逐步树立，预计未来对商用健身器材需求会更大。各国人群健康意识和生活水平的逐年提升，是推动全球健身器材市场规模增长的关键因素。除此之外，收入的增加、人口的增长、肥胖的增加以及新型健身俱乐部的兴起等因素也是推动商用器材发展的主要因素。

顺应市场发展趋势，布局潜力商用智能产品。随着科技的加速发展，居民对健身器材的消费需求提升，促使健身器材产品向智能化方向发展。国内消费者在追求健身器材产品功能性、安全性的同时，也更加强调产品的智能化需求，如实现人脸识别、微信扫码、运动数据云端汇总、APP 互联等功能，因此越来越多企业在装备智能化、经营品牌化等方面进行全面的转型升级，从而提高产品的市场吸引力。预计未来体育用品行业的发展将通过技术创新不断升级运动产品，商用智能健身车、商用智能跑步机等智能商用健身器材将迎来爆发式增长。本项目拟生产商用智能健身器材，以应对市场未来变化，布局潜力产品，顺应市场发展趋势。

实现产线自动化、智能化，提高生产效率。通过本项目建设，公司将购进全自动激光切管机、全自动激光切割机、数控加工中心、自动焊接机器人、自动喷

涂流水线、智能组装线等先进数控设备，实现产品标准化，编程专业化，提升产线的自动化和智能化水平，从这不仅有利于降低人工成本和提高生产效率，而且更能充分保证公司产品的质量，实现公司经营上的降本增效。

（2）项目建设的可行性

截至 2025 年 6 月底，加一健康“商用健身器材生产扩建项目”对应厂房主体工程已基本完工，正进行内部装修。

公司拥有多年行业积累，为项目顺利实施夯实基础。公司从事健身器材生产二十余年，掌握了海量的用户需求，积累了丰富的产品研发设计经验和多样性的生产模具，既能够满足各类客户对产品的差异化需求，亦能根据市场需求走向及时抓住市场热点、研发新品。

公司拥有完善的管理体制。公司在产品技术研发管理、公司流程管理和产品质量管理方面积累了较为丰富的经验，形成了一套科学、健全的管理体系。

优质的客户资源和产品应用案例，为项目提供支撑。公司以定制化设计生产能力为基础，以 ODM/OEM 模式与多家国外知名健身器材品牌商建立了稳定的合作关系。公司凭借优质的产品和服务在行业内拥有良好的口碑，深受广大客户的青睐。

（二）康力源研发中心建设项目

1、募投项目延期的原因

公司研发中心的建设自项目筹划以来，宏观经济形势和市场情况发生了一定程度的变化，部分目标客户需求放缓，部分产品需进一步升级迭代，细分市场竞争加剧，为有效应对复杂形势，切实维护全体股东权益及公司长期发展利益，公司经审慎评估，决定放缓“康力源研发中心建设项目”建设进度，已对现有办公大楼进行调整，以优先满足研发公共办公、新产品展示的需要。鉴于当前内外部环境变化，该项目实施计划已难以按期完成。

2、募投项目延期的具体情况

为确保公司募投项目稳步实施，降低募集资金使用风险，根据募投项目的实

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	原计划项目达到预定可使用状态日期	调整后项目达到预定可使用状态日期
康力源研发中心建设项目	2026 年 6 月 14 日	2029 年 6 月 14 日

调整后，该项目投资进度安排如下：

单位：万元

序号	项目	项目资金	占比	T+1 年	T+2 年	T+3 年	T+4 年	T+5 年	T+6 年
1	工程费用	5,160.53	50.05%	-	-	271.93	200.00	2,400.00	2,288.60
1.1	建筑工程费	3,650.00	35.40%	-	-	100.00	100.00	2,100.00	1,350.00
1.2	设备购置费	1,438.60	13.95%	-	-	100.00	100.00	300.00	938.60
1.3	预备费	71.93	0.70%	-	-	71.93	-	-	-
2	工程其他费用	5,150.00	49.95%	-	574.00	898.00	922.00	1,296.00	1,460.00
2.1	产品研发费	4,850.00	47.04%	-	574.00	798.00	822.00	1,196.00	1,460.00
2.2	铺底流动资金	300.00	2.91%	-	-	100.00	100.00	100.00	-
3	项目总投资	10,310.53	100.00%	-	574.00	1,169.93	1,122.00	3,696.00	3,748.60

3、募投项目的必要性和可行性

（1）项目实施的必要性

该项目是提升公司研发实力、满足公司市场竞争需要。公司一直高度重视研发工作，作为国内健身器材制造行业技术领先的企业，产品在行业竞争中取得了较大的优势。公司目前已获得专利两百余项，在技术储备、产品设计、产品工艺等方面，积累了丰富的经验，但随着公司业务规模不断扩张，行业竞争逐渐加剧，为应对多变的市场环境及市场对产品专业化、高端化、高效化、智能化、自动化、安全化的需求，公司需要加大研发力度，增强自身研发实力。

该项目有利于引进培育优秀人才，构建公司技术支撑体系。通过该项目研发中心的建设，公司将构建一个良好的研发及办公环境，提升公司的新技术研发能力，塑造良好的企业形象，吸引更多的高端研发人才，形成组织更加完善的研发中心体系。

该项目有利于提升产品的检测能力，提升研发转化效率。项目规划的产品检测实验室升级，能够验证新的想法和方案，及时评估公司的产品工艺成熟度，缩短新产品从样品到产业化的转换周期及产品认证周期，加速公司产品更新换代，将提升公司在基础技术及应用技术研究方面的实力。

（2）项目实施的可行性

公司自成立至今一直重视新产品的研究开发与生产技术的创新，建立了自主研发、定制化研发、来图转换和原产品升级研发四大研发体系，核心技术涵盖了跑步机悬浮减震结构、跑步带自动调紧装置及跑步机速度自适应调节控制系统等。截至 2025 年 6 月 30 日，公司拥有发明专利 12 项、实用新型专利 75 项、外观设计专利 165 项，境外外观专利 14 项，与产品相关的软件著作权 22 项。公司多年的技术积累为研发中心项目建设提供了有力的支撑，具备项目实施的条件。

另外，2024 年 6 月，公司已增加本部所在地为该项目的实施地点，可为研发公共办公、新产品展示等提供场所，在研发中心大楼建成前，先行实施该项目的部分内容。

四、募投项目延期对公司经营的影响

本次对“商用健身器材生产扩建项目”和“康力源研发中心建设项目”延期是根据募投项目实施的实际情况，并考虑公司自身业务开展情况等因素做出的谨慎决定，符合公司长期利益。本次募投项目延期未改变项目的建设投资总额、实施主体，不会对公司的正常经营产生重大不利影响，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情形，符合中国证监会、深圳证券交易所关于上市公司募集资金管理的相关规定。

五、本次募集资金投资项目延期相关审议程序

（一）董事会审议情况

2025 年 8 月 22 日，公司召开第二届董事会第十五次会议，审议通过了《关于部分募投项目延期的议案》，同意将“商用健身器材生产扩建项目”和“康力源研发中心建设项目”达到预计可使用状态时间分别延期至 2028 年 3 月 12 日和 2029 年 6 月 14 日。

（二）监事会审议情况

2025年8月22日，公司召开第二届监事会第十四次会议，审议通过了《关于部分募投项目延期的议案》。监事会认为：以上募集资金投资项目延期事项履行了必要的程序，符合中国证监会、深圳证券交易所等关于上市公司募集资金管理和使用的有关规定，不存在损害公司和股东利益特别是中小股东利益的情形。因此，监事会同意将“商用健身器材生产扩建项目”和“康力源研发中心建设项目”达到预计可使用状态时间分别延期至2028年3月12日和2029年6月14日。

六、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：公司本次将“商用健身器材生产扩建项目”和“康力源研发中心建设项目”达到预计可使用状态的时间延期已经公司董事会、监事会审议通过，已履行必要程序；本次对以上募集资金投资项目延期是公司根据募投项目实施的实际情况，并考虑自身业务开展情况等因素做出的谨慎决定，符合公司长期利益；本次对以上募集资金投资项目延期未改变项目投资总额、实施主体，不会对公司的正常经营产生重大不利影响，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情形，符合《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》和《上市公司募集资金监管规则》等相关规定。

综上，保荐机构对公司关于部分募集资金投资项目延期事项无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《东海证券股份有限公司关于江苏康力源体育科技股份有限公司部分募投项目延期的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人（签名）： 张兴初
张兴初

李郭明
李郭明

