

# 国泰海通证券股份有限公司

## 关于峨眉山旅游股份有限公司

### 部分募投项目延期并重新论证可行性的核查意见

国泰海通证券股份有限公司（以下简称“国泰海通”、“保荐机构”）作为峨眉山旅游股份有限公司（以下简称“峨眉山股份”、“公司”）的持续督导机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《上市公司募集资金监管规则》《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 13 号——保荐业务》《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》等有关规定并出于谨慎性原则，对峨眉山股份“金顶索道改造提升项目”延期并重新论证可行性事项的核查情况如下：

#### 一、募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2013〕1406号《关于核准峨眉山旅游股份有限公司非公开发行股票的批复》，公司非公开发行人民币普通股（A股）28,268,551股，募集资金总额为479,999,995.98元，扣除各项发行费用12,480,000.00元，实际募集资金净额为467,519,995.98元。上述募集资金到位情况经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并出具了验资报告（XYZH/2013CDA3040-2）。

#### 二、募集资金投资情况及存放情况

截至2025年12月10日，募集资金使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	是否已变更项目(含部分变更)	募集资金承诺投资总额	根据募集资金净额调整后募集资金拟投资总额	累计投入金额
1	峨眉山旅游文化中心建设项目	是	20,000	130.19	130.19
2	峨眉雪芽茶叶生产综合投资项目	否	19,000	18,000.00	18,338.90
3	成都峨眉山国际大酒店改建项目	否	9,000	8,751.99	8,768.97
4	“只有峨眉山”实景演	-	-	12,070.00	12,070.00

序号	项目名称	是否已变更项目(含部分变更)	募集资金承诺投资总额	根据募集资金净额调整后募集资金拟投资总额	累计投入金额
	艺建设项目				
5	金顶索道改造提升项目	-	-	7,799.81	2,981.00
合计		-	48,000	46,751.99	42,289.06

注：2019年，根据公司战略规划，原募投项目“峨眉山旅游文化中心项目”终止，将12,070万元募集资金用途变更为“只有峨眉山”实景演艺建设项目；2024年，公司决定将剩余未使用的募集资金7,799.81万元投入“金顶索道改造提升项目”。

截至2025年12月10日，募集资金专项账户余额情况如下：

单位：万元

开户银行	银行账号	账户余额
浙商银行股份有限公司乐山分行	6650000010120100000849	9,173.17
招商银行股份有限公司峨眉山支行	128902074110903	-
中国建设银行股份有限公司峨眉名山路支行	51001696136051503601	-

注1：募集资金专户余额超过剩余未投入的募集资金总额部分为存储期间所产生的利息收入。

注2：成都峨眉山国际大酒店改建项目已结项，项目对应的募集专户招商银行股份有限公司峨眉山支行128902074110903号银行账户于2018年11月8日注销。

注3：峨眉雪芽茶叶生产综合投资项目已结项，项目对应的募集专户中国建设银行股份有限公司峨眉名山路支行51001696136051503601号银行账户于2024年12月4日注销。

### 三、本次部分募投项目延期的情况及原因

#### (一) 本次部分募投项目延期的具体情况

公司基于审慎性原则，结合当前募投项目实际进展情况，在募投项目实施主体、募集资金用途及投资项目规模不发生变更的情况下，拟对下述募投项目预计达到可使用状态日期进行调整，具体如下：

序号	项目名称	原计划达到预定可使用状态日期	延期后达到预定可使用状态日期
1	金顶索道改造提升项目	2025年12月31日	2027年12月31日

#### (二) 本次部分募投项目延期的原因

金顶索道改造提升项目位于峨眉山核心景区范围内，涉及国家级风景名胜区和世界文化和自然双遗产保护相关监管要求。根据《四川省风景名胜区条例》《保护》、《保护世界文化和自然遗产公约》《实施〈世界遗产公约〉操作指南》等相关要求，项目实施需对周边环境做生物多样性调查、文物评估、遗产地影响评

价、生态影响评价、水土保持等相关影响评价论证，通过影响论证评价，采取有利措施将影响减小到最低程度。公司按照上述要求，完成相关影响论证评价报告编制，并按程序上报审查备案。在审查过程中，相关行政审批部门对本项目申报的论证报告提出了进一步修改及补充完善的要求。

为严格遵守相关法律法规规定，确保论证报告内容全面合规、论证逻辑严谨充分，保障景区生态环境与历史文化风貌的完整性，公司需按要求组织专业力量对论证报告进行修订完善并重新申报。上述报告的修改、补充及后续审查流程需遵循规范的工作周期，导致项目建设进度较原计划有所延迟。本次延期系公司响应监管审查要求、依法履行合规审批程序导致，不影响项目核心建设内容与实施价值，不存在因项目本身可行性或公司自身原因导致的延期情形。

公司已组织专业机构及技术团队，按照审批部门要求开展报告修改、资料补充及复核完善工作，同时充分做好项目实施各项准备工作。待项目审查通过后，加快推进募投项目建设、逐步投入募集资金，确保早日建成、早日达效。

## 四、募投项目必要性及可行性

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》等有关规定，公司对“金顶索道改造提升项目”的必要性和可行性进行了重新论证，具体如下：

### （一）项目必要性分析

#### 1、提升索道运载容量，破解客流疏导瓶颈

金顶索道是峨眉山景区“北上南下”交通大环线重要节点，但其受建设年代限制，运载容量已难以匹配逐年增长的游客需求。旅游旺季及节假日期间，游客排队等候时间长，既消耗游客游览热情，也易引发现场秩序混乱问题。通过改造提升，有效地提升索道运力，有利于中山及高山区人流快速疏导，疏解金顶上下拥堵状况，以保障游览的安全性和便利性。同时，新设备将优化车厢空间设计，让游客在安全便捷的通行中感受景区魅力，极大程度上提高游客游览满意度。

#### 2、实现客货分流运营，筑牢安全服务根基

金顶客货两用索道作为平时货用、旅游高峰期间客用的索道，长期实行客货

混运模式，不仅导致索道调度难度增加、运营效率偏低，更存在影响游客游览体验与身体健康的显著安全隐患。对其实施改造提升，能够真正实现客货分流，理清功能：在安全层面，通过客货分流可避免物资运输与游客通行的交叉干扰，消除货物堆放、固定等环节带来的安全风险；在效率层面，客运索道专注于游客输送，优化运行调度频率，缩短游客排队等候时间，货运索道根据物资需求灵活调整运行时段，提升景区物资供应的及时性与精准度，实现“客货分流、高效并行”；在服务层面，改造后的客运索道可进一步优化乘坐环境，结合智慧化服务设施提升游客游览体验，货运索道则完善物资运输配套功能，为景区餐饮、住宿、基础设施维护等提供稳定保障，助力景区服务品质全面升级。

### 3、优化区域交通组织，升级游客游览体验

金顶景区作为峨眉山全山游赏的核心终点与标志性景观集中区域，其“尽端式”空间布局决定了客流单向汇聚、集中疏散的交通特征。尤其在节假日等旅游高峰期，等候搭乘金顶索道的游客常需在站房外排起数百米长队，最长等候时间甚至可达数小时，不仅严重消耗游客游览耐心，更暗藏拥挤踩踏等安全风险。当前金顶区域交通组织的核心痛点集中体现在两方面：一方面，现有客运索道下站（接引殿区域）站房建筑面积相对狭窄，配套的等候区、换乘区、休息区等功能空间严重不足，难以承载高峰期瞬时大客流的集散需求；另一方面，往复式客运索道与客货两用索道的上下站动线设计存在交叉重叠，游客进出站、等候等流线相互干扰，进一步加剧了客流拥堵与安全隐患。

因此，金顶索道改造应重新科学规划索道站房选址与功能分区，扩大下站集散空间，增设智能化等候区、分流通道与配套服务设施；在流线设计上，彻底理清客运索道与货运索道的上下站动线，实现客流的有序集散，显著提升游客游览的舒适度与满意度，助力景区服务品质升级。

## （二）项目可行性分析

### 1、政策与规划可行性

根据相关法律法规要求，项目已于 2022 年 9 月 30 日取得四川省林业和草原局《关于同意在峨眉山风景名胜区实施金顶索道改造提升项目的批复》，2023 年 2 月 16 日取得四川省林业和草原局《关于金顶索道改造提升项目涉及峨眉山

一乐山大佛世界自然和文化遗产路径方案的意见》，2023年10月20日取得四川省林业和草原局《关于审核同意金顶索道改造提升项目进入峨眉山—乐山大佛世界文化和自然遗产的意见》。2023年7月6日，项目取得四川省发展和改革委员会《关于金顶索道改造提升项目核准的批复》。

本项目契合国家《“十四五”旅游业发展规划》《四川省“十四五”文化和旅游发展规划》等政策要求，助力乐山建设“世界重要旅游目的地”。省委十二届七次全会于2025年6月17日审议通过的《决定》，进一步为项目提供了明确政策导向与坚实保障：一方面，全会提出实施“旅游景区强基焕新行动”，明确将峨眉山—乐山大佛纳入世界级文旅旗舰项目培育，重点支持景区交通设施优化与改造，本索道改造项目作为景区核心运游设施升级的关键内容，完全契合政策支持方向；另一方面，全会明确索道等运游设施是“快旅慢游”交通网络的重要组成部分，要求推进大峨眉等重点文旅融合项目建设、打造世界级文旅风景道，与本项目提升景区交通通达性、完善文旅融合体系的核心目标高度一致，进一步夯实了项目的政策可行性。

## 2、建设条件可行性

本项目利用废弃货运索道线路及站房，集约用地且不破坏山体核心景观，上站、下站选址符合景区总体规划；景区内供水、供电、通信、交通设施齐全，35kV变电站扩容后可满足项目用电需求，外部运输条件便捷，基础配套完善；建设场地属较稳定区域，无不良地质现象，地质条件适宜，符合建筑工程要求。

## 3、技术可行性

本项目采用单线循环脱挂式抱索器八人吊厢索道，技术成熟、乘坐舒适，配套玻璃地板提升体验，设备经国家特种设备监督检验中心审批。

站房设计遵循“尊重自然、集约用地”原则，融合峨眉文化特色，防火、抗震、节能等指标符合相关规范，适配高海拔环境。

施工期采取扬尘控制、噪声治理、水土保持等措施，环保措施到位，运营期无明显污染，对生态环境影响轻微且可恢复。

综上所述，公司认为“金顶索道改造提升项目”与公司核心主营业务高度契合，是优化景区交通体系、提升服务品质、保障游览安全的关键举措，符合国家

文旅产业发展政策及峨眉山景区长远规划，具备充分的投资必要性与可行性。本次项目延期未改变项目核心建设内容，不会对公司当前生产经营活动造成重大影响。从长远发展来看，项目建成后将有效破解金顶区域客流疏导瓶颈，实现客货分流运营，全面提升游客游览体验与景区综合竞争力，为公司持续稳定发展奠定坚实基础，符合公司全体股东的根本利益。因此，公司将继续实施上述项目，严格遵守相关法律法规及监管要求，确保募集资金规范高效使用。同时，公司将密切关注行业政策、市场环境及项目实施进展，根据实际情况动态优化项目推进方案，及时履行信息披露义务，切实维护公司及全体股东的合法权益。

### （三）预计收益

本项目总投资收益率为 39.44%，投资回收期 4.37 年。

公司对募投项目的效益测算进行了复核，测算结果仍具有合理性。

### （四）重新论证结论

经重新论证，“金顶索道改造提升项目”符合公司整体战略规划以及发展需要，项目的实施是为破解金顶区域客流拥堵瓶颈，实现客货分流运营，筑牢旅游安全防线，同时强化景区交通大环线核心功能，全面提升旅游服务品质与景区综合竞争力，增强公司持续经营能力和市场地位。为更好地保护公司及股东利益，公司在专注募投项目实施的同时，将密切关注行业政策及市场环境变化，协调各项资源配置，加快推进项目后续实施，充分发挥募集资金效益。后续如涉及募投项目的相关调整，公司将及时履行审议程序和信息披露义务。

## 五、本次募投项目延期对公司的影响

本次募投项目延期系公司根据项目实施的实际情况做出的审慎决定，未改变募投项目的投资内容、投资总额、实施主体等，不会对募投项目的实施造成实质性影响，不存在影响募集资金使用计划正常推进的情形。本次调整不存在变相改变募集资金投向和损害公司及股东利益的情形，不会对公司的正常经营产生重大不利影响，符合公司长期发展规划，符合有关法律、法规和《公司章程》的相关规定。

## 六、相关审议程序

公司于 2025 年 12 月 19 日召开的第五届董事会第一百五十次会议审议通过了《关于部分募投项目延期并重新论证可行性的议案》,同意公司在保持募集资金投资项目的实施主体、投资总额和资金用途等均不发生变化的情况下，根据募集资金投资项目当前的实际建设进度，将公司“金顶索道改造提升项目”的预定可使用状态日期延长至 2027 年 12 月。

## 七、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：公司募投项目延期及重新论证事项已经董事会审议通过，履行了必要的审批程序，且未改变募投项目的投资内容、投资总额、实施主体等，不会对募投项目的实施造成实质影响，符合《上市公司募集资金监管规则》《深圳证券交易所股票上市规则》等相关规定及公司《募集资金管理制度》。保荐机构对公司本次募投项目延期及重新论证无异议，同时提请公司注意规范募集资金使用，及时履行信息披露义务，保障全体股东的合法权益。

(以下无正文)

(本页无正文，为《国泰海通证券股份有限公司关于峨眉山旅游股份有限公司部分募投项目延期并重新论证可行性的核查意见》之签章页)

保荐代表人：

陈 亮

李 冬

国泰海通证券股份有限公司

2025 年 12 月 19 日