

# 国金证券股份有限公司

## 关于扬州金泉旅游用品股份有限公司

### 部分募集资金投资项目重新论证并延期的核查意见

国金证券股份有限公司（以下简称“国金证券”“保荐机构”）作为扬州金泉旅游用品股份有限公司（以下简称“扬州金泉”“公司”）首次公开发行人民币普通股（A股）并上市的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等有关规定，对扬州金泉部分募集资金投资项目（以下简称“募投项目”）重新论证并延期的事项进行了核查，核查情况及核查意见如下：

#### 一、募集资金基本情况

根据中国证券监督管理委员会《关于核准扬州金泉旅游用品股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可〔2022〕3067号）核准，并经上海证券交易所同意，扬州金泉首次公开发行人民币普通股1,675万股，每股发行价为人民币31.04元，募集资金总额为人民币519,920,000.00元，扣除相关费用后，募集资金净额为人民币412,111,595.51元。大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了（大华验字[2023]000072号）《验资报告》，对公司本次公开发行新股的资金到位情况进行了审验。公司对募集资金采取了专户存储管理。

#### 二、募集资金使用情况

公司于2023年6月5日分别召开第二届董事会第一次会议和第二届监事会第一次会议，审议通过《关于变更部分募投项目实施主体及实施地点的议案》，同意将募投项目“年产25万顶帐篷生产线技术改造项目”实施主体由公司变更为公司全资孙公司PEAK公司，实施地点由扬州市邗江区杨寿镇回归路63号变更为越南广南省升平县平福社河蓝产业集群。

公司于2023年8月9日和2023年8月29日分别召开第二届董事会第二次会议、第二届监事会第二次会议及2023年第一次临时股东大会，审议通过《关于变更募集资金用途及使用募集资金和自有资金收购江苏省阿珂姆野营用品有

限公司 50.50% 股权的议案》，同意将“年产 35 万条睡袋生产线技术改造项目”募集资金金额 9,774.21 万元调整为 0 元，“扬州金泉旅游用品股份有限公司物流仓储仓库建设项目”募集资金金额 7,136.43 万元调整为 4,136.43 万元，调整的金额合计 12,774.21 万元拟变更为用于新增的收购江苏省阿珂姆野营用品有限公司 50.50% 股权募投项目。

截至 2025 年 12 月 9 日，公司募投项目的资金投入情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟投入募集资金金额	已累计投入募集资金金额
1	年产 25 万顶帐篷生产线技术改造项目	9,308.02	3,609.35
2	户外用品研发中心技术改造项目	5,992.50	0.00
3	扬州金泉旅游用品股份有限公司物流仓储仓库建设项目	4,136.43	0.00
4	收购江苏省阿珂姆野营用品有限公司 50.50% 股权项目	12,774.21	12,774.21
5	补充流动资金	9,000.00	9,000.00

注：以上数据未经审计。

### 三、募投项目延期的情况及原因

#### （一）募投项目首次延期的情况

基于对国际市场环境、市场趋势以及公司各业务发展状况的综合考虑，为确保募投项目投入的合理性和有效性，公司根据募投项目的实际建设情况和投资进度，经审慎研究，公司将“户外用品研发中心技术改造项目”和“扬州金泉旅游用品股份有限公司物流仓储仓库建设项目”达到预定可使用状态日期延长。公司于 2025 年 1 月 24 日召开第二届董事会第十九次会议、第二届监事会第十七次会议，分别审议通过了《关于部分募集资金投资项目延期的议案》，同意将“户外用品研发中心技术改造项目”和“扬州金泉旅游用品股份有限公司物流仓储仓库建设项目”达到预定可使用状态日期进行延期至 2026 年 2 月，具体内容详见公司于 2025 年 1 月 25 日在上海证券交易所网站披露的《关于部分募集资金投资项目延期的公告》（公告编号：2025-005）。

## （二）本次部分募投项目延期情况及原因

### 1、本次募投项目延期情况

为保障募投项目的实施质量与募集资金的使用效率，公司基于谨慎性原则，结合目前募集资金投资项目的实际建设情况和投资进度，在募集资金投资用途和投资规模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的时间进行调整，具体情况如下：

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	年产 25 万顶帐篷生产线技术改造项目	2026 年 2 月	2027 年 2 月
2	户外用品研发中心技术改造项目	2026 年 2 月	2027 年 2 月
3	扬州金泉旅游用品股份有限公司物流仓储仓库建设项目	2026 年 2 月	2027 年 2 月

### 2、本次部分募投项目延期原因

“年产 25 万顶帐篷生产线技术改造项目”募集资金总投资 9,308.02 万元，目前项目已完成多条自动化吊挂线设备采购及搭建的相关工作，项目需要继续实施并延期至 2027 年 2 月。“户外用品研发中心技术改造项目”募集资金总投资 5,992.50 万元，结合公司各业务发展状况以及募集资金整体使用计划，公司计划对研发中心进行改造升级，计划采用视觉检测方案并研发设计相应的智能检测设备，项目需要继续实施并延期至 2027 年 2 月。“扬州金泉旅游用品股份有限公司物流仓储仓库建设项目”募集资金总投资 4,136.43 万元，围绕提升仓储物流基础建设智能化水平和服务能力，鉴于物流仓储设备自动化、信息化的快速迭代，原计划技术已明显落后，目前该项目处于整体设计规划阶段，项目需要继续实施并延期至 2027 年 2 月。

后续，公司将结合长远发展需求和战略规划，根据市场情况及自身实际状况审慎推进募投项目的建设，合理、高效、谨慎使用募集资金。

## 四、本次延期的募投项目继续实施的重新论证情况

根据《上市公司募集资金监管规则》等有关规定，公司对“年产 25 万顶帐篷生产线技术改造项目”“户外用品研发中心技术改造项目”及“扬州金泉旅游用品股份有限公司物流仓储仓库建设项目”进行了重新论证。

## （一）对“年产 25 万顶帐篷生产线技术改造项目”可行性的重新论证

截至 2025 年 12 月末，帐篷生产线技术改造项目的投资进度滞后于投资计划，鉴于上述情况，公司对帐篷生产线技术改造项目的可行性进行了重新论证，认为帐篷生产线技术改造项目尽管存在投资进度滞后于计划的情形，但上述情况是本着成本效益的原则审慎投入的结果，帐篷生产线技术改造项目的必要性和可行性没有发生变化。

目前，全球露营市场规模保持较为稳定的增长态势：2024 年全球露营装备市场规模达 300 亿美元（2020 年 180 亿美元，CAGR 超 10%），中国出口表现亮眼，2025 年 4 月数据显示出口金额突破 24 亿美元，智能化与轻量化成为行业主流趋势。国内露营经济快速扩张，2024 年核心市场规模达 1,334 亿元，预计 2025 年将突破 2,483.2 亿元，带动整体市场规模达 1.44 万亿元。户外运动线上消费规模持续攀升，2024 年消费金额 3000 亿元，消费人次约 2 亿，呈现大众化、日常化特征。

同时，政策支持力度持续加大：中办国办《提振消费专项行动方案》推动露营融入多业态消费场景；商务部等 8 部门联合推动房车露营规范发展；国家发改委等目标 2025 年户外运动产业总规模达 3 万亿元。露营经济已从休闲活动升级为消费新引擎，产业链各环节企业积极布局，市场潜力巨大，为行业高质量发展提供强劲支撑。

本项目税后投资回收期 6.01 年，税后内部收益率 15.33%，有较好的经济效益，项目在财务上可行。

截至目前，已投入的帐篷生产线技术改造项目，已经使得公司帐篷产能基本满足订单需求，继续推进帐篷生产线技术改造项目的建设，将进一步打造公司的生产优势，提升公司的核心竞争力。

## （二）对“户外用品研发中心技术改造项目”可行性的重新论证

公司募集资金之户外研发中心改造项目是在原有的研发中心基础上，在加大硬件设施投入的同时，扩大研发团队，加强研发团队建设。

根据最新行业研报显示，健康生活方式的普及显著推动了户外活动需求的激增，年轻消费群体对个性化、高品质户外产品的需求持续提升，同时国家政策的

强力支持进一步加速了行业增长，明确提出要推动户外运动产业发展，共同驱动户外露营市场进入高速增长阶段。

实施户外研发中心改造项目具有必要性，具体而言：户外用品直接关联消费者人身安全，随着露营等户外活动普及，消费者对产品安全性、可靠性要求显著提升，而传统人工检测存在效率低、标准不统一、易出错等缺陷，公司拟采用视觉检测方案及智能检测设备可实现全方位高精度检测，有效提升产品质量以满足消费者安全需求；同时，行业研报显示 2023 年主要户外用品企业研发投入平均增长 18%，智能检测技术是重点领域，头部企业已普遍应用相关系统，若公司不及时技术升级将在市场竞争中处于劣势，亟需适配行业竞争态势以保障市场优势；此外，传统检测依赖人工导致效率低、人力成本高，视觉检测系统可 24 小时不间断工作，检测效率提升显著，还能减少人工成本，据行业数据，采用智能检测系统后企业生产成本可显著降低，同时有效提升生产效率、实现降本增效，助力企业高质量发展、提升核心竞争力。

同时，实施户外研发中心改造项目具有可行性：一方面，视觉检测技术在工业领域应用成熟，市场已有多家供应商提供标准化及定制化解决方案；另一方面，公司正积极推动前期技术调研，将按计划推动系统选型与实施流程规划。项目延期安排旨在优化技术方案以确保最优效果，实施风险可控。

此项目属于费用中心，预计不存在显著的直接收益。

### （三）对“扬州金泉旅游用品股份有限公司物流仓储仓库建设项目”可行性的重新论证

公司募集资金之物流仓储仓库建设项目拟对睡袋厂区进行自动化、信息化改造，以提升仓储物流基础建设智能化水平和服务能力。然而，由于近年来物流仓储设备在自动化、信息化方面快速迭代，原定技术方案已明显落后，为有效利用募集资金，目前项目处于整体设计规划阶段。

实施物流仓储仓库建设项目具有可行性与必要性，具体而言：户外露营行业正处于爆发式增长期，公司作为户外用品制造商，其帐篷生产线已拓展至越南，亟需配套高效物流仓储体系以支撑业务扩张，项目必要性与行业需求高度契合。原技术方案因物流仓储行业智能化升级已显落后，公司计划合作研发智能设备以提升长期效益。同时，仓储仓库项目与公司其他募投项目形成协同，智能仓储将

缩短产品交付周期，强化公司全链条产品竞争力。综上，项目延期后技术方案更先进、战略协同更紧密、政策环境更利好，可行性充分成立，将为公司在露营经济发展时期奠定高效供应链优势。

本项目为成本类项目，不直接产生效益，故不单独进行经济效益测算。

## 五、募集资金投资项目延期对公司的影响

本次募投项目延期是根据行业发展情况、技术发展趋势以及募投项目实施的实际情况作出的谨慎决定，未改变项目建设的投资内容、投资总额以及实施主体，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，不会对募投项目的实施造成实质性影响，不会对公司正常经营产生重大不利影响。公司将密切关注市场变化，加强对募投项目的监督管理，确保募集资金高效、合理使用，有序推进募投项目的后续实施。在项目实施过程中，可能仍存在各种不可预见因素，导致项目实施具有不确定性，敬请广大投资者注意投资风险。

## 六、履行的审议程序及相关意见

2026年2月6日，公司召开第二届董事会第二十八次会议，审议通过了《关于部分募投项目延期的议案》，基于谨慎性原则，同意将募投项目“年产25万顶帐篷生产线技术改造项目”“户外用品研发中心技术改造项目”以及“扬州金泉旅游用品股份有限公司物流仓储仓库建设项目”达到预定可使用状态的时间进行延期，延长至2027年2月。

## 七、保荐机构的核查意见

经核查，保荐机构认为：公司本次募投项目延期事项已经第二届董事会第二十八次会议审议通过，公司履行了必要的审议程序，符合相关法律法规。公司本次募投项目延期事项符合中国证监会及上海证券交易所等相关法律法规的规定，不存在变相改变募集资金使用用途的情形，不影响募集资金投资项目的实施。在保障公司正常经营运作和资金需求且不影响募集资金投资项目正常实施的前提下，公司对募投项目进行延期符合公司和全体股东的利益，不存在损害公司和股东利益的情况，保荐机构对公司本次募集资金投资项目延期事项无异议。

综上，保荐机构对公司本次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《国金证券股份有限公司关于扬州金泉旅游用品股份有限公司部分募集资金投资项目重新论证并延期的核查意见》之签字盖章页)

保荐代表人: \_\_\_\_\_

丁峰

周刘桥

国金证券股份有限公司

年 月 日