

中信建投证券股份有限公司关于
昆船智能技术股份有限公司
募集资金投资项目部分子项目金额调整
及新增募投项目子项目的核查意见

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投证券”或“保荐人”）作为昆船智能技术股份有限公司（以下简称“昆船智能”或“公司”）首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构，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》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》及《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》等相关法律、法规和规范性文件的规定，对公司募集资金投资项目部分子项目金额调整及新增募投项目子项目的事项进行了审慎核查，具体情况如下：

一、募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于同意昆船智能技术股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可[2022]1974 号）核准，并经深圳证券交易所同意，公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票 60,000,000 股，每股面值 1 元，每股发行价格为人民币 13.88 元，募集资金总额为人民币 832,800,000.00 元，扣除各类发行费用 56,237,368.45 元（不含税）后，实际募集资金净额为人民币 776,562,631.55 元。上述募集资金到位情况经致同会计师事务所（特殊普通合伙）于 2022 年 11 月 25 日出具的《验资报告》（致同验字[2022]第 110C000709 号）验证。

公司已对上述募集资金进行了专户存储，并与保荐人、存放募集资金的银行签署了《募集资金三方监管协议》。

二、募集资金投资项目资金使用情况

截至 2026 年 6 月 30 日，公司的募集资金投资项目情况如下：

序号	项目名称	项目投资总额 (万元)	拟投入募集资金金 额(万元)	已使用募集资金金 额(万元)
1	智能装备研制生产 能力提升建设项目	48,353.60	48,353.60	805.22
2	补充流动资金	26,646.40	26,646.40	26,646.40
合计		75,000.00	75,000.00	27,451.62

三、本次调整募集资金投资项目的情况及原因

(一) 本次调整募集资金投资项目的情况概述

根据公司目前募集资金投资项目实际情况，综合考虑当前市场、行业环境的变化及公司自身经营发展战略需要，为进一步节约募集资金、提高募集资金使用效率，经审慎研究和讨论，拟对“智能装备研制生产能力提升建设项目”中的“生产线系统建设”“网络、软件及信息系统建设”“AGV 展示验证平台”三个募投项目子项目投资金额进行调减，合计调减募集资金金额 2,021.00 万元。上述子项目合计调减金额及对应的工艺设备安装费等 364.00 万元，合计 2,385.00 万元拟用于子项目“新产品研发中心建设”项下新增建设“稠浆法薄片生产线研发试验平台建设项目”。

本次仅对“智能装备研制生产能力提升建设项目”的子项目建设内容及相应的工艺设备购置投资资金调整，项目总投资、投资结构、项目实施主体保持不变。本次调整前后项目投资结构情况对比如下：

单位：万元

序号	项目	调整前投资金额	调整后投资金额	调整金额
1	建筑工程费	1,160.03	1,160.03	-
2	工艺设备购置费	33,033.60	33,033.60	-
3	工艺设备安装费	310.55	310.55	-
4	工程建设其他费用	1,305.82	1,305.82	-
5	基本预备费	1,782.00	1,782.00	-
6	办公、住宿房屋租赁费	2,373.60	2,373.60	-
7	人员薪酬	7,600.00	7,600.00	-
8	铺底流动资金	788.00	788.00	-
项目总投资		48,353.60	48,353.60	

其中，工艺设备购置费在各子项目中的具体调整情况如下：

单位：万元

序号	子项目名称	原投入募集资金金额	拟调整募集资金投入金额（+、-表示增、减）	调整后募集资金投入金额
1	生产线系统建设	10,351.83	-490.00	9,861.83
2	网络、软件及信息系统建设	18,097.09	-939.00	17,158.09
3	AGV 展示验证平台	1,100.00	-592.00	508.00
4	总装基地办公区域配套建设	440.86	0.00	440.86
5	软件技术支持及售后服务中心建设	174.00	0.00	174.00
6	新产品研发中心建设	2,624.64	+2,021.00	4,645.64
	新增：稠浆法薄片生产线研发试验平台建设项目	0.00	+2,021.00	2,021.00
7	营销体系建设及品牌推广	245.18	0.00	245.18
合计		33,033.60	0.00	33,033.60

（二）调减募投项目部分子项募集资金投入金额、新增募投项目子项目的具体原因

1、调减募投项目部分子项募集资金投入金额的原因

本次调减募投项目部分子项募集资金投入金额，系公司在确保项目既定建设目标与预期产能不受影响的前提下，基于精细化管理和成本控制成果作出的审慎决策。项目方案论证过程中，公司秉持合理、有效、审慎的资金使用原则，通过优化方案设计及设备选型，力争降低工程建设和设备购置成本，在保证工程质量和工艺标准的前提下，对项目投资的合理节余。

经全面评估公司现有能力资源与工艺技术路线，并综合考虑项目后续资金需求，公司对募集资金投入进行了合理调整。调整后该项目募集资金投入规模与项目实际建设需求相匹配，项目设计产能、工艺指标及预期效益等核心目标均不发生变化，仍可满足既定的产能建设要求。

本次调减旨在进一步提升募集资金使用效率，优化资金配置结构，不存在损害公司及股东利益的情形。

2、新增子项目“稠浆法薄片生产线研发试验平台建设项目”的原因

（1）符合公司战略发展规划

智慧烟草机械成套设备产业是公司核心业务板块之一，是公司“十五五”重点发展方向。本次新增子项目将加快推动公司智慧烟草机械成套设备技术创新，抢抓新型烟草国产化市场机遇，逐步拓展新技术产品应用场景，促进智慧烟草机械成套设备产业升级发展，有利于公司提升主要技术产品的市场竞争力，逐步突破行业市场瓶颈。

（2）提高募集资金使用效率

为进一步加快募集资金投入及使用效率，经过审慎论证，公司决定新增子项目“稠浆法薄片生产线研发试验平台建设项目”建设。本次变更以整体规划、新技术产品研发试验与智能化建设为主要方向，加快推动公司智慧烟草机械成套设备技术创新，抢抓新型烟草技术装备国产化市场机遇，逐步拓展新技术产品应用场景，以更好地适应市场现状及未来发展需要。该调整有利于进一步提高募集资金的使用效率。

四、本次新增募投项目子项目具体情况

（一）项目基本情况

项目名称：稠浆法薄片生产线研发试验平台建设项目

建设目标：采用稠浆法工艺实现加热卷烟芯材的连续加工能力，建设形成具有自主知识产权的加热卷烟芯材生产技术研发试验平台，具备加热卷烟芯材的全工艺流程试验验证的能力。

主要建设内容：采用稠浆法薄片制备工艺搭建研发试验平台，可采用打叶复烤醇化后的烟叶或非烟植物为基本原料（以草本原料茶叶、荷叶、蒿草等非烟植物原料为主开展试验），经过原料预处理、制粉、浆料调配、流延成型、烘干成

型、收卷、分切等加工工序后，制成薄片卷筒或薄片丝。试验平台包含原料预处理系统、制粉及配方系统、稠浆调配系统、流送及成型系统、干燥定型系统、芯材成型系统、试验平台智能化集控系统、试验平台配套系统、新型烟草实验室设备与仪器等 9 套子系统。本项目不涉及新购置厂房及土地。

建设地点：云南省昆明市。

建设周期：12 个月。

投资估算及构成：项目总投资为 2,385.00 万元。项目投资结构如下：

序号	项目	投资金额（万元）	占比
1	建筑工程费	0.00	0.00%
2	工艺设备购置费	2,021.00	84.74%
3	工艺设备安装费	61.00	2.56%
4	工程建设其他费用	126.00	5.28%
5	基本预备费	177.00	7.42%
项目总投资		2,385.00	100.00%

资金来源：全部为募集资金。

（二）项目实施的必要性

1、促进智慧烟草机械成套设备产业升级发展

烟草行业作为公司重点目标行业，稠浆法薄片生产线研发试验平台的构建，既是烟草行业转型发展的趋势，也是公司智慧烟草机械成套设备产业升级发展的契机，对公司未来深耕拓展烟草行业至关重要。

通过试验平台进行工艺及装备技术创新，研究开发适应于新型烟草产业化加工的系统及成套装备，能够为烟草企业提供具有自主知识产权的加热卷烟新型烟草加工系列化生产线及系统集成，使公司具备为客户提供从工艺、装备到培训的全体服务系统能力，促进公司智慧烟草机械成套设备产业升级发展。

2、加快推动智慧烟草机械成套设备技术产品创新

目前，加热不燃烧（HNB）等新型烟草制品在国内尚未正式开放销售，处于关键工艺研发和探索出口阶段。中国国家烟草专卖局 2022 年 3 月发布的《电子烟管理办法》第四十三条明确规定，将加热卷烟纳入卷烟管理，该办法已于 2022 年 5 月起施行。2026 年 4 月，由国家烟草专卖局提出、国家标准信息公共服务平台发布了关于《加热卷烟》计划立项强制性国家标准的通知，监管机构正系统性地构建加热卷烟的标准体系，为未来的全链条、全品类监管奠定了坚实的制度基础。

公司已深耕烟草行业近 30 年，通过持续跟进行业政策及技术发展趋势开展技术产品创新，不断巩固公司在烟草市场的竞争优势。针对新型烟草行业关键工艺与专用核心设备开展自主创新研发，搭建一体化综合试验平台，既是实现工艺、装备国产化自主可控的内在要求，也是持续强化企业核心技术竞争力、支撑公司高质量可持续发展的必然选择。

3、促进新技术产品应用场景拓展

稠浆法薄片生产线研发试验平台形成的技术成果，除适用于烟草相关业务外，其平台工艺设备具备柔性兼容特性，可拓展应用到多个行业，承接非烟草制品加工订单，定制生产不含烟草、无尼古丁的草本类产品，例如茶基薄片、草本雾化基材等。故通过该平台的建设，可拓宽公司业务边界，提升平台设备综合利用率。

（三）项目实施的可行性

1、技术基础与研发实力保障

公司高度重视创新研发，建立了稳定高效的研发体系。技术研发涵盖系统规划设计、工业软件、工业自动化、物流装备、烟草装备、计量技术、输送技术、AGV 等研发体系，从组织保障体系上公司形成了较强的创新能力，以持续自主创新推动公司技术和产品的不断发展进步。

公司逐步建立和完善人才引进、培训、薪酬、绩效和激励机制，为公司的可持续发展和项目实施提供人才保障。通过技术研发与大量项目实践经验积累，形

成了涵盖系统规划、核心设备设计、系统集成、软件研发、设备控制等各方面的核心技术团队，建立了行业内较强的人才队伍。

2、稳定的经营战略及团队优势

公司持续聚焦智能物流、智能产线领域的自动化、信息化和智能化，致力于为流通配送企业和生产制造企业提供智能物流和智能制造定制化整体解决方案及核心技术装备。长期以来，公司主营业务突出，经营战略清晰，管控体系完善，治理结构合理，运营管理规范。公司的核心管理层和核心技术团队长期稳定且富有经验，既是公司过去快速发展并建立起行业领先优势的关键所在，也为公司把握行业发展趋势、持续以创新驱动促进公司良性发展奠定了坚实的基础。

3、项目具有市场与客户储备

公司凭借卓越的研发实力和规划设计能力、丰富的行业经验、良好的产品品质和项目实施质量，已在智能物流、智能产线领域获得了客户的高度认可。经过多年发展，公司在烟草行业优势明显的同时，已在下游各行业树立起良好的口碑和品牌形象，建立了优质的客户资源优势，最终客户已覆盖政府部门和国内多个行业的标杆企业。同时，公司强化品牌形象和综合能力建设，保持以自主品牌为主的营销模式，以市场为导向，以提升客户满意度为目标，努力将品牌优势转化为市场优势，项目获取能力获得质的提升，品牌价值不断提升。

（四）经济效益分析

本项目属于生产线研发试验项目，不直接产生经济效益，但研发试验项目成功实施后，将进一步丰富公司的产品类别，实现规模销售后，可成为公司业绩增长的新支撑点，巩固公司在烟草行业的市场地位。长远来看，本项目的成功实施将有助于公司加快推动公司智慧烟草机械成套设备技术产品创新，争取新型烟草国产化市场机遇，逐步拓展新技术产品应用场景，促进智慧烟草机械成套设备产业升级发展，在日趋激烈的市场竞争中保持领先优势。

（五）可能存在的风险

公司本次调减募投项目部分子项募集资金投入金额、新增募投项目部分子项建设内容是基于公司实际经营情况，并综合考虑市场、行业环境变化做出的审慎决定，有利于提高募集资金使用效率，合理优化资源配置，有利于公司战略规划顺利推进，符合公司经营管理和发展的需要以及全体股东的利益。但在新增子项目实施过程中，仍存在以下风险：

1、市场风险

宏观经济环境变化风险：如发生经济增长放缓、通货膨胀等，将影响到公司投资决策，进而对研发试验平台的市场化运营产生不利影响。

客户集中风险：行业下游以中国烟草总公司体系为主，客户议价能力较强，公司在该业务领域存在单一客户依赖度较高情形。

价格下行风险：随着产能扩张，中长期存在竞争加剧导致价格下行的可能。

销售风险：项目研发成功后，如市场需求发生变化，可能存在市场销售不及预期情形。

2、监管政策调整风险

因烟草行业为本新增子项目主要技术产品销售的主要目标市场之一，行业准入门槛高，若政策收紧，烟草行业客户产能审批受限，本新增子项目主要技术产品销售会受到一定影响，项目投资收益存在不及预期的风险。

3、研发失败风险

公司本次新增募投项目子项，若该等研发布局与未来行业的技术路线不匹配、研发进度落后于竞争对手、产品技术指标或经济性未达预期，可能导致研发进度不及预期或存在研发失败的风险，进而对公司的经营情况产生不利影响。

公司将根据《上市公司募集资金监管规则》等法律法规、规范性文件及公司《募集资金管理制度》等相关规定，规范募集资金管理与使用，提高募集资金使用效益。同时，公司将密切关注宏观经济、行业形势的变化，紧跟市场趋势，加

强市场开拓，完善研发项目管理与监督机制，合理安排研发费用，加大人才培养和引进力度，不断提升研发创新能力，并及时掌握烟草行业市场和技术发展方向，将研发工作与市场趋势紧密结合，增强风险防控意识，积极采取应对措施，保障项目的顺利实施。

（六）审批及备案情况

本次募集资金投资项目部分子项目金额调整及新增募投项目子项目事项已经公司第三届董事会第五次会议审议通过，保荐人发表了同意意见，但尚需提交公司股东会审议。后续，公司将按照有关法律法规的要求履行项目备案及环境影响评价等后续备案审批程序。

五、本次募集资金投资项目部分子项目金额调整及新增募投项目子项目对公司的影响

公司本次募集资金投资项目部分子项目金额调整及新增募投项目子项目是根据募投项目实际实施情况以及市场环境的变化做出的审慎决定，不存在损害其他股东利益的情形，不会对募集资金原有投资项目的实施造成重大不利影响。本次募集资金投资项目部分子项目金额调整及新增募投项目子项目不会对公司的正常经营产生不利影响，符合公司长期发展规划。公司将加强对项目建设进度的监督，以提高募集资金的使用效益。

六、履行的审议程序及相关意见

（一）董事会专门委员会审议情况

2026年9月16日，公司召开第三届董事会审计委员会第四次会议、第三届董事会战略委员会第二次会议，均审议通过了《关于募集资金投资项目部分子项目金额调整及新增募投项目子项目的议案》，认为公司本次募集资金投资项目部分子项目金额调整及新增募投项目子项目符合公司业务及战略发展需要，能够更合理、有效地使用募集资金，提升经济效益，不存在损害公司及全体股东特别是中小股东利益的情形，符合相关法律法规的规定。同意公司本次募集资金投资项

目部分子项目金额调整及新增募投项目子项目的事项，同意将该议案提交公司董事会审议。

（二）董事会审议情况

2026年9月21日，公司召开第三届董事会第五次会议，审议通过了《关于募集资金投资项目部分子项目金额调整及新增募投项目子项目的议案》，同意公司本次募集资金投资项目部分子项目金额调整及新增募投项目子项目的事项，同意将该议案提交公司股东会审议。

七、保荐人核查意见

经核查，保荐人认为：本次募集资金投资项目部分子项目金额调整及新增募投项目子项目事项已经公司董事会审议通过，尚需股东会审议通过方可实施，履行了必要的审批程序。上述事项符合《上市公司募集资金监管规则》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》及《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》等相关法律法规和规范性文件的规定，不存在损害公司及全体股东利益的情形。保荐人对本次事项无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于昆船智能技术股份有限公司募集资金投资项目部分子项目金额调整及新增募投项目子项目的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人签名：

陈强

陈 强

郑金然

郑金然

