

兴业证券股份有限公司
关于金牌厨柜家居科技股份有限公司
变更部分募投项目的核查意见

兴业证券股份有限公司（以下简称“兴业证券”或“保荐机构”）作为金牌厨柜家居科技股份有限公司（以下简称“金牌家居”或“公司”）2021年非公开发行股票的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》《上市公司募集资金监管规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等法律法规及规范性文件的规定，对金牌家居变更部分募投项目的事项进行了核查，核查情况如下：

一、变更募集资金投资项目的概述

（一）募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准金牌厨柜家居科技股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2020]3578号）核准，公司向特定对象非公开发行人民币普通股(A)股10,017,513股，每股面值1.00元，每股发行价格为人民币28.55元，募集资金总额为人民币285,999,996.15元，扣除与发行有关的费用（不含税）人民币6,461,073.46元后，实收募集资金净额为人民币279,538,922.69元。华兴会计师事务所（特殊普通合伙）对公司本次非公开发行股票的资金到位情况进行了审验，并于2021年6月18日出具华兴验字[2021]21008640041号《验资报告》。前述募集资金到账后，已存放于募集资金专户。

截至2025年7月8日，公司2021年非公开发行股票募集资金投资项目情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟使用募集资金净额	累计投入募集资金金额	项目进度
1	厦门金牌厨柜股份有限公司同安四期项目3#、6#厂房建设项目	22,653.89	5.85	0.03%
2	江苏金牌厨柜有限公司三期年产10万套工程衣柜建设项目	5,300.00	3,985.94	已完成

合计	27,953.89	3,991.79	-
----	-----------	----------	---

注：“江苏金牌厨柜有限公司三期年产 10 万套工程衣柜建设项目”已完成建设，达到预计可使用状态，公司已于 2022 年 4 月 6 日将该募投项目结项，并于 2022 年 5 月 6 日将节余募集资金及专户利息（含理财收益）共计 1,348.99 万元转入公司中国工商银行股份有限公司厦门同安支行 4100028519200202795 账户，用于“厦门金牌厨柜股份有限公司同安四期项目 3#、6#厂房建设项目”建设。

（二）拟变更募集资金投资项目的情况

本次拟变更募集资金用途的项目为“厦门同安四期 3#、6#厂房建设项目”。截至 2025 年 7 月 8 日，厦门同安四期 3#、6#厂房建设项目剩余募集资金 26,523.19 万元（含孳息及江苏项目结余转入的金额），其中变更用于泰国生产基地一期项目的募集资金为 15,047.58 万元。本次变更募集资金投资项目涉及的总金额占总筹资额的比例为 56.73%。

上述事项已经公司第五届董事会第二十一次会议和第五届监事会第八次会议审议通过，尚需提交股东大会审议。本次变更募集资金投资项目不构成关联交易。

二、变更募集资金投资项目的具体原因

（一）原项目计划投资和实际投资情况

厦门同安四期 3#、6#厂房建设项目实施主体为金牌厨柜家居科技股份有限公司，项目总投资 24,492.71 万元，其中建设投资 23,326.39 万元，项目预备费 1,166.32 万元。项目计划建设周期 18 个月，原计划投入募集资金 23,300 万元，预计项目内部收益率（税后）为 16.55%。

根据计划进度，厦门同安四期 3#、6#厂房建设项目预计 2022 年 12 月达到预定可使用状态。因受公共卫生事件、外部建设环境变化，以及随着定制家居企业的市场竞争加剧，为进一步提升公司及产品竞争力，持续推动成本领先战略的落地，重塑国内四大基地的再定位，公司已优先投建四川成都基地（详见《关于签订对外投资合作协议的公告》（公告编号：2022-076））和湖北红安基地项目（详见《关于投资建设湖北红安生产基地项目的公告》（公告编号：2023-045））等因

素影响，为避免产能闲置，提高募集资金使用效率，更好的保护公司及投资者的利益，经过审慎研究，公司已将“厦门同安四期 3#、6#厂房建设项目”达到预定可使用状态延期至 2026 年 12 月 31 日。上述事项已经公司第四届董事会第十四次会议和第四届监事会第十四次会议、第四届董事会第二十五次会议和第四届监事会第二十四次会议、第五届董事会第十三次会议和第五届监事会第五次会议审议通过。（具体详见公司公告 2022-050、2023-071 以及 2024-116）。

（二）变更的具体原因

1、拟对厦门同安四期 3#、6#厂房建设项目进行变更的原因

厦门同安四期 3#、6#厂房建设项目的初始规划和设计始于 2020 年，基于我国居民收入水平的提高，当时地产精装房政策、房地产大宗业务快速发展的市场环境，公司计划抓住市场机遇快速扩充大宗工程产能。2021 年来，受制于外部建设环境及公共卫生事件影响，该项目建设进度出现延期。随着时间推移，市场竞争环境及公司战略布局也在逐步发生变化，公司根据市场变化及公司业务发展的需要，已优先投建四川成都基地以及湖北红安基地，致使该项目建设进度进一步放缓。

目前，公司已基本建成了国内四大基地的生产布局，并逐步完善全球化基地布局，提升海外市场竞争力和服务能力。公司从 2015 年开始正式启动国际化战略，经过近十年沉淀，已在北美市场、澳洲市场和东南亚市场探索出一条行之有效的业务模式，并获得较快业务增长，近三年海外业务营业收入从 2022 年 2.34 亿元增长至 2024 年 3.35 亿元，相较于当前国内市场而言处于快速增长阶段。公司计划通过搭建完整的国外市场产能自循环，全面满足海外增量市场的拓展需求，进一步提升公司市场竞争力，推进公司国际化发展战略落地。

基于此，公司拟放缓投入建设厦门同安四期 3#、6#厂房建设项目，并计划将募集资金投向建设泰国生产基地一期项目，包括但不限于建造厂房及附属设施、购置机器设备等相关事项，公司将根据市场需求和业务进展等情况分阶段实施建设泰国生产基地一期项目。

2、拟投入新项目的原因为

(1) 完善公司全球化布局，满足海外增量市场需求

新项目“泰国生产基地一期项目”的实施地点为泰国，实施主体为金牌厨柜（泰国）有限责任公司（GoldenHome (Thailand)Co., Ltd.，以下简称“金牌泰国公司”），拟变更募集资金主要用于泰国生产基地一期项目产能建设，包括建造厂房及购置机器设备等。公司通过搭建完整的国外市场产能自循环，全面满足海外增量市场的拓展需求，推进国际化发展战略落地。本次将原国内厦门同安四期 3#、6#厂房建设项目变更为泰国生产基地一期项目符合公司战略规划，有利于完善公司全球化布局，进一步开拓海外市场。

(2) 提升响应时效，满足属地化的服务要求

定制家居非标品无法通过存货方式快速响应需求，只有建立完整的属地化供应保障体系方可满足属地化服务要求和快速响应能力。泰国是东盟重要成员国和创始国，是东南亚地区最具活力和潜力的经济体之一，本次拟投建的泰国生产基地位于（罗勇府）东部经济走廊特区（EEC），与东盟邻国和世界物流紧密相连，区位优势突出，资源充沛，基地建成后将大幅缩短东南亚、北美和澳洲等海外市场的物流运输时间，并结合目标国属地化的小规模卫星工厂，快速提升交付速度和客户服务时效，更好地满足前端市场拓展需要。

(3) 提升公司抗风险能力，满足海外客户需求

随着公司海外战略的进一步推进，目标市场客户对于公司海外基地建设需求日益突出。公司早于 2019 年通过厂房租赁方式在泰国设立北揽府工厂，随着海外业务需求不断增加，一方面现有泰国（北揽府）工厂产能已无法满足海外市场需求；另一方面厂房租赁带来的不确定性，不仅增加运营成本，也会大幅影响公司智能化设备的投入决策等。通过在泰国自购用地建设海外生产基地，并引入国内成熟的智能生产线，在降低人员依赖的同时，运营成本也将大幅降低，更有利于公司应对宏观环境波动、产业政策调整，以及降低国际贸易摩擦可能带来的潜在不利影响，提升公司抗风险能力。

三、新项目的具体情况

(一) 基本情况

1、项目名称：泰国（罗勇府）生产基地一期项目

2、项目实施主体：金牌厨柜（泰国）有限责任公司（GoldenHome (Thailand)Co.,Ltd.，金牌泰国公司）

3、项目建设地点：泰国（罗勇府）东部经济走廊特区（EEC）

4、项目建设内容及规模：本项目建成后将形成年产 8.89 万套厨衣柜产品。

5、实施方式：本次募投项目的实施主体为金牌泰国公司，金牌泰国公司系公司和新加坡全资子公司（JPNDSINGAPOREPTE.LTD.）共同持股的全资子公司，公司拟通过向新加坡全资子公司增资，再由公司及新加坡全资子公司向金牌泰国公司增资的方式实施本次募投项目。本次项目实施将开立募集资金专户，并签订三方监管协议。

公司董事会提请股东大会授权管理层办理与本次募集资金变更相关的银行专项账户事宜，包括但不限于开立募集资金银行专项账户，签署开立募集资金专项账户相关协议及文件，与保荐机构、募集资金存放银行签署募集资金专户存储三方监管协议等相关事项。

（二）投资计划

根据投资计划，“泰国生产基地一期项目”计划总投资金额为 17,731.35 万元，拟使用募集资金金额为 15,047.58 万元，具体投资明细如下：

单位：万元

序号	总投资构成	项目总投资金额	拟投入募集资金金额
1	土建工程	11,819.94	15,047.58
2	软硬件购置	4,960.41	
3	铺底流动资金	951.00	0
合计		17,731.35	15,047.58

（三）新项目可行性分析

1、泰国招商引资政策良好，有利于项目的顺利实施

泰国位于东南亚的地理中心，一直以来以其开放包容的营商环境和较高的政

策透明度吸引着世界各地的投资者。近年来，随着中国“走出去”政策的不断推进和“一带一路”倡议的深入实施，泰国已成为众多中国企业的海外投资热土。泰国的政策透明度和贸易自由化程度为海外投资者提供了稳定的投资环境，泰国与多个国家签署了自由贸易协定，为来泰企业提供了更广阔的市场空间。同时，泰国投资促进委员会（Board of Investment, BOI）还针对东部经济走廊制定了特殊的刺激政策，例如对区域内企业豁免一定期限的企业所得税，允许 BOI 支持的项目拥有土地等。并且，在 2022 年 11 月，中国和泰国领导人共同见证两国签署《中泰战略合作共同行动计划（2022—2026）》《中泰共同推进“一带一路”建设的合作规划》，提出将继续加强投资、贸易、旅游、基础设施、产业园等传统领域合作，同时不断培育新增长点，推动数字经济、新能源汽车、科技创新等新领域合作。除此之外，泰国的劳动力资源相对丰富，且劳动力成本较低，在一定程度上能够降低公司用人成本。

综上所述，泰国良好的招商引资政策，为海外来泰投资企业提供较好的投资环境，中泰两国的发展战略，有助于项目的顺利实施。

2、公司拥有大规模柔性、智能制造的生产能力，有利于推动成本领先战略落地

公司致力于成为兼具专业化研发设计、柔性生产、信息化与智能化融合发展的企业。主导起草了《家用厨房设备》GB/T18884-2015 等 6 项国家标准、《住宅整体厨房》JG/T184-2011 等 4 项行业标准，以及《定制家居产品安装服务规范》12 项行业团体标准，承担国家木竹产业技术创新战略联盟科研计划课题 1 项。通过构建工业化柔性定制“GIS 定制设计系统”塑造核心质量竞争力的经验，并基于智能制造软件系统的优势，以 GIS 定制设计系统的快速导入为契机，将客户高度个性化的定制信息转化为产品的制造数据。辅以 ERP 系统作为基础来驱动的整体自动化、智能化生产制造，利用全国经营的规模化优势，收集并糅合全国订单，通过 ERP 与德国豪迈自动化生产设备集成运作，将自动化生产系统与大规模柔性化生产技术相结合，制定科学、高效、低损耗的裁板方案，精准地控制物料消耗，大幅实现了生产效率的提升与成本的降低。因此，公司多年的生产经验及大规模的定制生产制造能力，为公司海外建厂提供一定的基础，保障项目的

顺利进行。

综上所述，公司具备了大规模柔性、智能制造生产能力，能够为本次募投项目的实施提供足够的技术支持。

3、全面推进国际化发展战略，满足海外增量市场需求

公司从 2015 年开始正式启动国际化战略，经过近十年沉淀，已在北美市场、澳洲市场和东南亚市场探索出一条行之有效的业务模式，并获得较大业务增长。同时，公司国内市场打磨沉淀的定制服务能力、智能制造能力、供应链整合能力和商业创新能力等，通过体系化的复制和输出，为公司国际化市场拓展奠定了重要基础。因此，在当下全球化发展趋势下，基于国际贸易摩擦、地缘政治等因素的影响，国内外环境发展较为紧张，但海外仍具有较大的可发展空间。

综上所述，公司原先对海外市场进行的系统而全面的梳理，对本次项目在海外的拓展提供一定的基础支撑，且海外市场的快速发展为项目提供了市场可行性，助力公司推进国际化发展战略落地。

（四）新项目的经济效益

泰国生产基地一期项目建设周期为 36 个月，达产年预计将实现年营业收入 45,820.51 万元，净利润 2,487.61 万元，项目内部收益率 14.67%（税后），投资回收期 7.87 年（税后）。

四、风险提示

（一）境外投资的风险

“泰国生产基地一期项目”的建设地点在泰国，因泰国的政策、法律、商业环境、文化环境等与国内存在一定差异，本次对外投资可能会面临政策风险、汇率风险、税收风险等各方面不确定因素，因此项目存在一定的不确定性及投资收益未达到预期的风险。另外，项目实施地在泰国，后续公司将根据泰国当地的土地政策、城市规划、外商投资等相关规定，还需通过泰国 BOI 审核（目前已获得批准函）、建筑施工许可（正在申请中）等相关审批，但如因泰国当地相关政策调整等导致实施条件发生变化，项目的实施可能存在延期、变更、中止甚至终止

的风险。

公司已审慎评估本次投资项目，并将建立健全投资风险预警机制加强对金牌泰国公司的管理，最大限度减少本次投资的相关风险。

（二）国际环境变化的风险

全球主要经济体之间贸易摩擦加剧，包括关税在内的贸易保护主义政策将使全球贸易事项不确定性上升，同时可能会对东南亚国家贸易竞争力造成影响，公司无法排除未来可能在境外市场遭遇新的贸易摩擦，可能影响泰国基地产品销售。为积极应对国际环境变化，公司将通过加速全球化布局，推进产业链一体化纵向延伸，通过资源整合、综合降本和国际合作，切实增强公司的国际竞争力。

（三）项目经营风险

公司已对新募集资金投资项目的必要性和可行性进行了充分、科学的研究和论证，具有较强的可行性和必要性，符合公司的战略规划和经营需要。但在项目实施过程中，可能存在宏观经济波动、产业政策变化、市场需求变化等诸多不确定性因素，进而可能导致项目进程以及收益率不及预期的情况。针对上述风险，公司将密切关注募集资金投资项目的实施进展，强化对泰国生产基地一期项目的跟踪和管理，积极防范及化解各类风险，以获得良好的投资回报。

五、新项目审批及备案情况

公司已办理完成境外投资设立金牌泰国公司所需的厦门市商务局、厦门市发展和改革委员会及国家外汇管理局厦门市分局登记备案手续。

本次募投项目计划在泰国自建厂房自购设备，拟使用募集资金为 15,047.58 万元，境外募投项目在募集资金出境阶段对于超过已登记备案金额的部分，仍需履行相关境外投资审批程序，包括发改部门境外投资项目备案、商务部门境外投资备案及相关银行的外汇登记等。

此外，泰国生产基地一期项目实施地在泰国，目前已取得土地房产证和 BOI 批准函，后续公司将根据泰国当地的土地政策、城市规划、外商投资等相关规定，还需取得泰国 BOI 证书及建筑施工许可等相关审批。

六、审议程序及监事会意见

（一）董事会审议情况

公司于 2025 年 7 月 14 日召开了第五届董事会第二十一次会议，审议通过了《关于变更部分募投项目的议案》，该议案尚需提交股东大会审议。

（二）监事会意见

公司于 2025 年 7 月 14 日召开了第五届监事会第八次会议，审议通过了《关于变更部分募投项目的议案》。监事会认为，公司变更募集资金投资项目是根据当前业务开展的实际需要做出的决定，符合公司和全体股东利益，不存在损害股东利益的情况。本次变更事项符合《上海证券交易所股票上市规则》《上市公司募集资金监管规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》以及公司《募集资金使用管理办法》等有关规定。因此，监事会同意公司变更部分募集资金投资项目的事项。

七、保荐机构意见

经核查，保荐机构认为：公司本次变更部分募集资金投向境外项目，系由于目前宏观经济形势及市场环境调整等外部客观因素及公司业务发展侧重点等内部需求的改变下公司对经营策略做出的变更，存在投资建设进度及收益未达到预期的风险，也存在一定境外投资的政策风险，但不影响前期保荐意见的合理性。本次变更部分募集资金投资项目事项已经公司第五届董事会第二十一次会议和第五届监事会第八次会议审议通过，尚需提交股东大会审议，符合《上海证券交易所股票上市规则》《上市公司募集资金监管规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》以及公司《募集资金使用管理办法》等规范性文件的有关规定。

综上所述，保荐机构对公司本次变更部分募投项目事项无异议。

