

中国国际金融股份有限公司

关于航天智造科技股份有限公司

募集资金投资项目部分延期、部分终止实施的核查意见

中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”或“独立财务顾问”）作为航天智造科技股份有限公司（以下简称“航天智造”或“公司”）发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之独立财务顾问，根据《上市公司重大资产重组管理办法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《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2号——创业板上市公司规范运作》等相关规定，对航天智造募集资金投资项目部分延期、部分终止实施事项进行了核查，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出具《关于同意保定乐凯新材料股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金注册的批复》（证监许可〔2023〕1371号），并经深圳证券交易所同意，公司向特定对象发行股票179,487,179股，募集资金总额人民币2,099,999,994.30元，扣除承销商不含税承销费人民币27,299,999.93元，实际收到货币资金人民币2,072,699,994.37元（含验资费用、证券登记费等合计469,327.53元）。上述募集资金已于2023年11月17日转至公司募集资金专户，经致同会计师事务所（特殊普通合伙）核实并出具了《验资报告》（致同验字〔2023〕第110C000532号）。

公司对募集资金实行专户管理，并与独立财务顾问、商业银行签订了《募集资金三方监管协议》。

二、部分募投项目延期的情况

（一）募投项目延期的具体情况

“成都航天模塑有限责任公司智慧座舱与自动驾驶融合建设项目”实施主体为公司全资子公司成都航天模塑有限责任公司，计划募集资金投资额为39,000.00万元，占募集资金总额的18.57%。截至2025年12月末，已投入募集资金20,496.89万元，募集资金使用进度52.56%。

公司结合募投项目的实际建设情况和投资进度，在募投项目投资内容、投资总额、实施主体不发生变更的情况下，对本项目达到预定可使用状态的时间进行调整，具体情况如下：

募集资金投资项目	调整前项目达到预计可使用状态时间	调整后项目达到预计可使用状态时间
成都航天模塑有限责任公司智慧座舱与自动驾驶融合建设项目	2026年3月31日	2026年12月31日

（二）募投项目延期的原因

自“成都航天模塑有限责任公司智慧座舱与自动驾驶融合建设项目”启动以来，公司董事会和管理层积极推进项目相关工作，并结合实际需要，审慎规划募集资金的使用。在项目实施过程中，由于在土地购置、项目建设前置审批程序办理、招标文件编审等环节花费时间较长，使得项目原定的实施计划、推进节奏和资金投入受到一定影响，致使完成整体项目达到预定可使用状态进度的时间较规划将有所滞后，无法在计划时间内达到预定可使用状态。

为保证项目的顺利完成，提高募集资金使用效率，经公司谨慎研究，结合目前项目实施进展情况，进行了再梳理及统筹优化，并根据本次募投项目的实施进度、实际建设情况，决定将上述募投项目进行延期。

（三）后续安排

截至本核查意见披露日，除上述募投项目延期的原因外，不存在其他影响募投项目建设计划正常推进的情形。公司将实时关注募投项目的实施进展情况，制定执行实施计划，有序推进募投项目后续建设。同时，严格遵守募集资金使用相

关规定，规范募集资金管理与使用，持续关注影响项目推进的各项因素，确保募集资金的使用合法有效及募投项目建设按期完成。

三、部分募投项目终止实施的情况

（一）页岩气开发智能装备升级改造项目

1、项目概述

项目实施主体为公司全资子公司川南航天能源科技有限公司（以下简称“航天能源”），原计划募集资金投资额为 18,668.04 万元，占募集资金总额的 8.89%。截至 2025 年 12 月末，已投入募集资金 0 万元。公司于 2025 年 3 月 27 日召开第五届董事会第十五次会议和第五届监事会第十二次会议，审议通过了《关于募集资金投资项目部分重新论证并暂缓实施、部分延期的议案》，对该项目进行重新论证后决定暂缓实施。

2、终止原因

（1）市场环境变化，页岩气产量增速持续放缓

产量增速方面，2024 年全国页岩气产量 257 亿立方米，2025 年小幅增长至约 270 亿立方米，增速 5%，相较 2018 年-2021 年复合增速 28%大幅放缓；全球页岩气市场进入存量调整阶段，据美国能源信息署（EIA）最新数据，美国 2025 年页岩气产量较 2024 年下降约 1%，结束了此前十余年的连续增长态势，进入逐年小幅下滑通道。行业资本开支投入方面，中石油 2025 年油气和新能源分部的资本开支规划为 2,100 亿元，较 2024 年减少 176.33 亿元；中石化 2025 年资本开支规划为 1,643 亿元，较 2024 年减少 107 亿元，且综合考虑市场等因素，于年中再次对年度资本开支计划下调 5%左右；美国除埃克森美孚和雪佛龙外，其余最大的 20 家页岩油气生产商将 2025 年资本支出预算削减约 18 亿美元。随着供需失衡加剧、地缘政治博弈及局部冲突升级等因素，国际油价持续震荡，仍具有较高不确定性因素，页岩气市场恢复长期来看难以达到预期水平。

（2）外协能力提升，当前订单需求已得到满足

公司所在地的产业配套能力持续提升，第三方完井装备机械加工产业集群加速成型，公司立足当地现有的成熟生产体系与工艺布局，以市场需求为导向，本着“小核心、大协作”和充分利用社会资源的原则，持续加强外部协作。2025年以来，外协合格供应商数量增长10%，集群入驻设备已超过300台，其中加工中心30台，数控车床超过200台，能够实现年产零部件超百万件，目前一次交检合格率达到98%，其加工产品质量、交付周期、产能等可以满足公司智能完井装备生产所需。因此，通过产业集群进行外协加工的方式可以实现本项目机械加工能力的需求，从而避免额外增加厂房建设、机械加工及辅助设备采购等投资。

自公司决定暂缓实施本项目以来，全球页岩气市场需求恢复仍不及预期。为谨慎应对油气行业市场变化和发展需求，公司综合考虑市场状况、客户需求及产能利用率等因素，认为项目实施的市场基础已发生重大变化，如按原先计划推进项目建设，将可能会造成产能闲置风险，导致项目收益与初始预期存在较大偏离。本着审慎使用募集资金的原则，为更好地保护公司及投资者的利益，公司经过审慎研究，拟终止实施页岩气开发智能装备升级改造项目。

(二) 川南航天能源科技有限公司研发中心建设项目

1、项目概述

项目实施主体为公司全资子公司航天能源，原计划募集资金投资额为18,406.66万元，占募集资金总额的8.59%。截至2025年12月末，已投入募集资金0万元。公司于2025年3月27日召开第五届董事会第十五次会议和第五届监事会第十二次会议，对该项目进行重新论证后决定暂缓实施。

2、终止原因

(1) 技术商业化应用不及预期，研发能力建设紧迫性不足

2025年以来，国内外油气公司资本开支逐年减少、装备升级需求减弱，研发中心的技术成果难以获得广阔的应用前景。全球油气装备行业的技术迭代节奏整体呈现放缓态势，其中完井、射孔等油气开发核心环节的技术突破尤为滞后，关键工艺与核心装备的性能指标长期徘徊于现有水平，前沿技术的商业化应用进程不及预期，行业整体技术发展进入阶段性瓶颈期。

着眼未来 1-2 年的技术发展路径，受行业整体技术迭代放缓、应用场景差异化需求凸显等因素影响，后续技术发展方向需要公司深度联合下游核心客户，基于具体的作业场景与开发痛点，共同摸索技术迭代的路径与方向，推动技术创新与市场需求精准对接。现阶段，需审慎推进研发能力建设。

（2）内外部合作能力持续提升，研发能力已满足当前生产需要

公司以需求为导向、资源为纽带，构建起“内外部协同联动”的合作研发体系，通过精准整合上下游及集团内部优势资源，高效满足当前技术攻关需求。

一方面，公司下游合作的油气客户多为行业头部企业，这些企业凭借深厚的行业积淀与雄厚的资金实力，已逐步搭建起可共享的综合性实验室平台。2025 年以来，公司依托长期稳定的合作关系，分别与中国石油集团测井有限公司射孔技术研究实验室和中石化经纬有限公司射孔效能实验室达成合作协议，后续可利用其试验设备开展项目应用环境测试与验证工作。不仅解决了自身在复杂工况模拟、核心性能验证等环节的硬件短板，更能基于客户的实际开发场景与数据积累，让研发方向更贴合现场需求，大幅提升了技术攻关的针对性与有效性，外部研发支撑条件得到显著优化。

另一方面，公司充分发挥四川航天技术研究院的资源优势，深度联动内部相关单位开展联合攻关，共同突破多项技术难题，快速补齐了智能化升级的技术短板，满足了公司现阶段的研发需求，并能稳定产出研发成果。2025 年以来，经过一年的合作探索，通过与四川航天川南火工技术有限公司开展联合研发与试验，公司在基础研究方向取得了实质性进展；同时，在四川航天技术研究院内部单位的技术支持下，公司在爆炸冲击测试、冲击谱响应测试、反作用力测试、X 光/CT 无损检测等多个领域均实现了技术升级、满足了研发需求。

自公司决定暂缓实施本项目以来，油气装备升级需求及研发产品应用前景仍未得到有效改善。为积极适应行业技术发展和市场变化，公司对项目的可行性进行了重新研究和分析，认为在当前市场条件下，继续投入资源进行研发能力建设经济效益和战略意义已不再显著，项目实施的市场基础已发生重大变化。本着审慎使用募集资金的原则，更好地保护公司及投资者的利益，公司经过审慎研究，拟终止实施川南航天能源科技有限公司研发中心建设项目。

四、本次募集资金投资项目部分延期、部分终止实施对公司的影响

公司本次对募投项目部分延期、部分终止事项，是公司根据项目实施的实际情况结合市场与环境变化，以审慎和效益最大化为原则作出的决定，有利于保障项目实施的科学性和合理性，进一步提高募集资金的使用效率，符合公司实际需要和长期利益，不会对公司的正常经营产生不利影响，不存在改变或者变相改变募集资金投向和损害公司股东特别是中小股东利益的情形，符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《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2号—创业板上市公司规范运作》等有关法律法规、监管规则的规定。

公司将进一步加强对募投项目建设进度及募集资金使用的监督管理，提高募集资金的使用效率。公司终止实施上述项目后，剩余尚未使用的募集资金将继续存放于募集资金专户，并根据董事会决议进行现金管理。公司将积极筹划、论证合适的投资项目，科学、审慎地进行项目可行性分析及论证，在具有较好市场前景和盈利能力的前提下开展新的投资项目，并按照相关法律、法规履行审议及信息披露义务。

五、相关审议程序

2026年3月27日，公司召开第五届董事会第二十三次会议，会议审议通过了《关于募集资金投资项目部分延期、部分终止实施的议案》，全体董事一致同意本次募集资金投资项目部分延期、部分终止实施事项。该议案尚需提交公司股东会审议。

六、独立财务顾问核查意见

经核查，独立财务顾问认为：公司本次募集资金投资项目部分延期、部分终止实施的事项已经公司第五届董事会第二十三次会议审议通过，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》《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》等法规的要求。符合公司的实际经营情况和未来经营发展战略，有利于提高募集资金使用效率，符合公司及全体股东的利益。

综上所述，独立财务顾问对公司本次募集资金投资项目部分延期、部分终止实施事项无异议。

（本页无正文，为《中国国际金融股份有限公司关于航天智造科技股份有限公司
募集资金投资项目部分延期、部分终止实施的核查意见》之签字盖章页）

独立财务顾问主办人：

贾义真

田加力

先庭宏

莫鹏

中国国际金融股份有限公司

年 月 日