

长江证券承销保荐有限公司
关于湖北凯龙化工集团股份有限公司
募投项目结项及变更部分募集资金用途的核查意见

长江证券承销保荐有限公司（以下简称“长江保荐”或“保荐机构”）作为湖北凯龙化工集团股份有限公司（以下简称“凯龙股份”或“公司”）向特定对象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》等有关法律法规和规范性文件的要求，对凯龙股份募投项目结项及变更部分募集资金用途进行审慎核查，具体情况如下：

一、变更募集资金用途概述

（一）募集资金基本情况

2024 年 2 月 6 日，经中国证券监督管理委员会“证监许可[2024]221 号”文《关于同意湖北凯龙化工集团股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》，同意公司向特定对象发行不超过 117,371,650 股的普通股（A 股）股票。本公司于 2024 年 3 月 29 日启动向特定对象发行股票工作，募集资金总额为人民币 849,999,994.56 元，扣除各项发行费用人民币 11,976,981.13 元（不含税）后，实际募集资金净额为人民币 838,023,013.43 元。上述资金已于 2024 年 4 月 10 日全部到位，并经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）于 2024 年 4 月 12 日出具的“众环验字（2024）0100007 号”《验资报告》审验。

（二）本次募投项目结项及变更募集资金用途情况

依据公司发展战略，为提高募集资金使用效率，公司将“葫芦岛凌河化工集团有限责任公司电子雷管生产技术改造项目”的部分募集资金 4,200 万元用于复合肥仓库智能化码垛及装车系统改造建设项目，剩余 1,300 万元募集资金及利息永久补充流动资金。

新项目投资总额 4,200 万元，其中募集资金投入 4,200 万元，实施主体为湖北凯龙楚兴化工集团有限公司（以下简称“凯龙楚兴”）。本次具体变更情况如

下：

单位：人民币万元

项目名称	项目实施主体	变更前募集资金承诺投资金额	变更后募集资金投资金额	备注
葫芦岛凌河化工集团有限责任公司电子雷管生产线技术改造项目	凌河化工	23,500.00	0.00	本次结项
年产 500 万吨精细化工用灰岩生产线建设项目	东宝矿业	23,500.00	23,500.00	未变更
工业炸药及制品生产线智能化技术改造项目	凯龙股份	13,000.00	13,000.00	未变更
补充流动资金	凯龙股份	25,000.00	25,000.00	未变更
收购湖北东神天神实业有限公司 51% 股权项目	凯龙股份		18,000.00	前次变更
复合肥仓库智能化码垛及装车系统改造建设项目	凯龙楚兴		4,200.00	本次变更
永久补充流动资金	凯龙股份		1,300.00	本次变更

注：永久补充流动资金金额为 1,300 万元及募集资金孳息，实际金额以补流时募集资金账户余额为准。

本次募投项目结项及部分募集资金变更不涉及关联交易，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

二、募投项目结项及变更募集资金投资项目的原

（一）原募投项目计划和实际投资情况

项目名称：葫芦岛凌河化工集团有限责任公司电子雷管生产技术改造项目

项目实施主体：葫芦岛凌河化工集团有限责任公司

建设地点：辽宁省葫芦岛市兴城市兴海北路

建设周期：12 个月

投资金额：29,444.12 万元

资金来源：自有资金投入 5,944.12 万元，募集资金投入 23,500.00 万元

投资计划及实际投资情况：

单位：人民币万元

项目	投资总额	拟投入募集资金金额	累计投入募集资金金额
----	------	-----------	------------

葫芦岛凌河化工集团有限责任公司 电子雷管生产技术改造项目	29,444.12	23,500.00	-
---------------------------------	-----------	-----------	---

（二）募投项目结项及变更募集资金用途的原因

葫芦岛凌河化工集团有限责任公司电子雷管生产技术改造项目于 2022 年 10 月 31 日取得由兴城市工业和信息化局出具的项目备案证明，并于 2023 年 3 月 21 日取得葫芦岛市生态环境局出具的《关于葫芦岛凌河化工集团有限责任公司电子雷管智能化生产线技术改造项目环境影响报告书的批复》（葫环审[2023]10 号），建设周期 12 个月，公司在履行完必要的审批手续后即开工建设，由于募集资金到账时间较晚，公司使用自有资金进行投资建设。

目前，凌河化工电子雷管生产技术改造项目已基本完工，经公司审慎评估后拟对电子雷管生产技术改造项目建设进行结项，将剩余的募集资金进行用途变更，以提高募集资金的使用效率，提高公司的整体效益。

三、新募投项目情况

公司拟将凌河化工电子雷管智能化生产线技术改造项目募集资金账户剩余资金中 4,200 万元实施复合肥仓库智能化码垛及装车系统改造建设项目，剩余 1,300 万元及利息永久补充流动资金。

（一）项目实施方基本情况

名称：湖北凯龙楚兴化工集团有限公司

法定代表人：刘哲

统一社会信用代码：9142088178091729XA

企业类型：其他有限责任公司

注册资本：27,819.13 万元

住所：湖北省钟祥市双河镇

成立日期：2005 年 10 月 31 日

经营范围：许可项目：危险化学品生产；危险化学品经营；民用爆炸物品销

售；肥料生产（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：基础化学原料制造（不含危险化学品等许可类化学品的制造）；化工产品生产（不含许可类化工产品）；化工产品销售（不含许可类化工产品）；土壤与肥料的复混加工；生物有机肥料研发；复合微生物肥料研发；肥料销售；化肥销售；农业生产资料的购买、使用；农业科学研究和试验发展；新材料技术研发；新材料技术推广服务；余热发电关键技术研发；碳减排、碳转化、碳捕捉、碳封存技术研发；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；国内货物运输代理；采购代理服务；国内贸易代理；货物进出口；技术进出口；土地使用权租赁；非居住房地产租赁；煤炭及制品销售；专用化学产品销售（不含危险化学品）（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）

1、凯龙楚兴股权情况

截至目前，凯龙楚兴的出资人、出资额及出资比例情况如下：

单位：人民币万元

序号	股东	出资额	出资比例
1	湖北凯龙化工集团股份有限公司	23,229.33	83.50%
2	张国楚	3,765.65	13.54%
3	王浩	824.14	2.96%
合计		27,819.12	100.00%

2、凯龙楚兴近两年一期主要财务数据

截至 2026 年 3 月 31 日，凯龙楚兴两年一期的基本财务数据如下：

单位：人民币万元

项目	2026 年 3 月 31 日 (未经审计)	2025 年 12 月 31 日 (已经审计)	2024 年 12 月 31 日 (已经审计)
资产总额	155,225.03	157,487.75	163,176.96
负债总额	82,579.15	83,275.22	85,198.15
应收款项	3,286.23	1,315.07	2,125.22

所有者权益	72,645.88	74,212.53	77,978.81
	2026年1-3月份	2025年度	2024年度
营业收入	24,633.52	106,076.87	115,744.30
营业利润	-1,496.01	-1,802.29	3,924.80
净利润	-1,725.23	-2,892.64	2,140.61
经营活动产生的现金流量净额	-1,384.26	13,756.53	24,584.82

(二) 新募投资项目情况

1、项目名称：复合肥仓库智能化码垛及装车系统改造建设项目

2、项目实施主体：湖北凯龙楚兴化工集团有限公司

3、项目实施地点：位于湖北省荆门市钟祥市双河镇湖北凯龙楚兴化工集团有限公司厂区内。项目利用凯龙楚兴现有厂区实施，不涉及新增获取土地。

4、项目建设内容：新建约 22,000 m²的复合肥仓库，配套建设产品自动输送及码垛系统、产品拆垛及装车系统。

5、项目建设周期：24 个月，2026 年 12 月底前完成约 22,000 m²的复合肥仓库建设，2027 年 12 月底完成配套设施产品自动输送及码垛系统、产品拆垛及装车系统建设。

6、项目投资规模：复合肥仓库预计投资约 2,300 万元，产品自动输送及码垛系统 500 万元，产品拆垛及装车系统约 400 万元，自动码垛及装车用托盘 1,000 万元，合计约 4,200 万元。

四、新募投资项目实施的必要性及可行性分析

(一) 必要性分析

1、安全风险迫在眉睫。

凯龙楚兴现有仓库库容利用率已长期超过 100%，处于超负荷运行状态。产品堆垛间距低于《建筑设计防火规范》要求，消防通道不畅，构成消防安全隐患。本项目可从根本上解决因库容不足导致的安全间距问题，满足消防规范，将公司

安全风险降至最低。

2、生产与仓储失衡。

凯龙楚兴在销售淡季和旺季，常因仓库爆满或备货不足而被迫限产或紧急外租，打乱生产计划，增加不可控成本。新建仓库将新增 22,000 m²有效库容，预计提升库容能力约 30,000 吨，使仓储能力与公司 40 万吨/年的复合肥产能相匹配，保障生产后端的畅通与稳定。

3、应对季节性波动的挑战。

复合肥行业“淡储旺销”特征明显。当前由于自有库容不足，公司在春耕、秋播、冬储等需求高峰前无法进行足量战略备货，错失部分市场机遇，且临时调配成本高昂。新建仓库的建成，将提供充足的季节性储备空间，使公司能够提前、足量生产并囤积优质货源，确保在需求爆发时能“快速出货、稳定供应”，大幅提升对客户订单的交付速度和履约能力，抢占市场先机。

4、降低外部依赖与风险。

长期租赁第三方仓库，不仅租金成本高企，更将产品存储的关键环节置于不可控的外部环境中。本次项目建设后，可将全部产品收回自有仓库统一管理，彻底摆脱外部仓储在管理、安全和质量上的掣肘，增强供应链的自主性与安全性。

5、根治产品质量顽疾

当前租赁的八达物流仓库存在严重的交叉污染问题，石料、煤灰粉尘导致复合肥产品外观质量差，客户投诉率高。这不仅增加了二次清洁的人工成本，更对公司品牌形象和产品溢价能力造成实质性损害。新建专用仓库将实现洁净、封闭的仓储环境，从根源上杜绝污染，保障产品从生产线到客户手中的“最后一公里”品质，维护“凯龙”品牌的优质形象。

6、智能化赋能价值提升

配套的自动化码垛与装车系统，不仅能减少人工搬运造成的破包、污损，更能实现精准、规范的堆垛与出库，进一步提升产品在流通环节的外观质量和整体品相，增强客户收货体验，为品牌增值提供坚实支撑。

（二）可行性分析

1、技术工艺成熟可靠，具备复制与落地基础

项目拟采用的自动化输送、智能码垛机器人、自动拆垛及装车系统，均属国内仓储物流领域成熟、主流的解决方案，技术标准化程度高。设备供应商可提供从设计、安装到培训的全套服务，公司现有设备维护团队经短期针对性培训即可掌握运维技能，技术风险可控。

2、实施条件得天独厚，建设周期短见效快

项目利用厂区内现有的规划建设用地，无需新增征地，符合土地集约利用政策。地块“三通一平”条件基本具备，地质勘察良好，可快速启动土建施工，对现有生产干扰极小。

3、合规性基础牢固

项目为单纯的仓储物流设施建设，不涉及生产工艺改变或产能扩大，无新增污染物排放。通过规范设计消防、通风、防尘系统，可确保项目在安全、环保等方面完全满足现行法规标准要求。

五、新募投项目的收益和风险

（一）新募投项目的收益

本项目为凯龙楚兴进一步提升复合肥产品的仓储能力，不产生新增收入，不会直接增加凯龙楚兴的收益。

（二）新项目的风险

1、项目未达到预期的风险

复合肥仓库智能化码垛及装车系统改造项目建设完成后可能因多种原因影响导致项目实际运营效果未能达到预期，可能导致该项目未能完全解决所存在的安全风险或未能有效地提升复合肥产品的响应速度。

2、资产减值风险

复合肥仓库智能化码垛及装车系统改造项目建设完成后可能因技术进步或

市场等方面的原因导致存在较大幅度减值的风险。

六、新募投项目的实施方式

公司本次预计使用“凌河化工电子雷管智能化生产线技术改造项目”剩余募集资金中的 4,200 万元向凯龙楚兴提供委托贷款，用于投资“复合肥仓库智能化码垛及装车系统改造建设项目”。

公司委托银行将募集资金向凯龙楚兴发放委托贷款，公司可根据工程进度分期提供委托贷款，贷款期限最长不超过五年，具体期限以委托贷款合同为准，自委托贷款手续完成、委托贷款发放之日起计算；委托贷款利率按照银行同期贷款基准利率执行；结息方式具体以委托贷款合同为准。

公司持有凯龙楚兴 83.50% 股权，能够对其实施控制，委托贷款期间对其生产经营管理活动具有控制权，财务风险小，处于可控范围内，委托贷款形成坏账的可能性小。

七、变更募集资金用途对公司的影响

本次变更募集资金投资项目，使用募集资金建设复合肥仓库智能化码垛及装车系统改造项目和永久性补充流动资金，有利于提高公司募集资金使用效率，同时有利于提高复合肥的市场响应速度，消除安全生产隐患，符合公司及全体股东的利益。

八、董事会及保荐机构对变更募投项目的意见

（一）董事会意见

公司已于 2026 年 4 月 23 日召开第九届董事会第七次会议，审议通过《湖北凯龙化工集团股份有限公司关于募投项目结项及变更部分募集资金用途的议案》。该议案尚需提交股东会审议。

（二）保荐机构意见

经核查，保荐机构认为：

公司本次募投项目结项及变更部分募集资金用途已经公司第九届董事会第七次会议审议通过，履行了必要的法律程序，符合相关的法律法规及交易所的有

关规定，不存在违规使用募集资金的情形。公司本次变更部分募集资金用途事项尚需提交股东会审议通过后方可实施。综上所述，保荐机构对公司本次募投项目结项及变更部分募集资金用途事项无异议。

（以下无正文）

(本页无正文，为《长江证券承销保荐有限公司关于湖北凯龙化工集团股份有限公司募投项目结项及变更部分募集资金用途的核查意见》之签章页)

保荐代表人： 全金柱
全金柱

王婷婷
王婷婷

长江证券承销保荐有限公司
2016年4月23日