

东海证券股份有限公司
关于江苏康力源体育科技股份有限公司
部分募投项目延期的核查意见

东海证券股份有限公司（以下简称“保荐人”）作为江苏康力源体育科技股份有限公司（以下简称“康力源”或“公司”）首次公开发行股票并在创业板上市项目的保荐人，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《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》《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13号——保荐业务》等相关法律法规和规范性文件的规定，对康力源部分募投项目延期的相关情况进行了核查，具体如下：

一、募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于同意江苏康力源体育科技股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可〔2023〕1023号）同意注册，并经深圳证券交易所同意，公司首次向社会公众公开发行人民币普通股（A股）16,670,000股，发行价格为每股人民币40.11元，募集资金总额为人民币668,633,700元，扣除相关不含税发行费用78,163,504.45元，实际募集资金净额为人民币590,470,195.55元，上述募集资金于2023年6月9日全部到位，已经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具了天健验〔2023〕275号《验资报告》。

二、募集资金投资项目情况

截至2026年6月30日，公司募集资金投资计划及投资进度如下：

单位：万元

投资项目	实施主体	调整后拟投入募集资金净额	累计投入募集资金金额	募集资金累计投入进度	达到预定可使用状态日期
康力源智能健身器材制造项目	康力源	6,297.55	0	0	2029-6-14

投资项目	实施主体	调整后拟投入募集资金净额	累计投入募集资金金额	募集资金累计投入进度	达到预定可使用状态日期
商用健身器材生产扩建项目	加一健康	8,268.00	2,413.96	29.20%	2028-3-12
马来西亚健身器材生产项目	KLY FITNESS	20,120.00	890.99	4.43%	2027-4-11
康力源研发中心建设项目	康力源	10,310.53	1,513.13	14.68%	2029-6-14
康力源智能数字化工厂建设项目	康力源	4,996.15	738.14	14.77%	2027-6-14
补充流动资金	康力源	9,054.79	9,157.83	101.14%	-
合计		59,047.02	14,714.05	-	-

注：1、“加一健康”全称江苏加一健康科技有限公司，系公司控股子公司；“KLY FITNESS”全称 KLY FITNESS EQUIPMENT SDN. BHD.，系公司全资孙公司；2、补充流动资金项目的累计投入进度超过 100%是银行存款利息所致。

三、募投项目延期情况

（一）康力源智能数字化工厂建设项目

1.募投项目延期的原因

公司加快推进产品智能化、制造服务化转型，叠加海外工厂、海外仓及海外物流体系布局，对数字化工厂整体蓝图规划提出更高、更新的协同要求；AI 技术快速迭代升级也对原有方案形成较大冲击，要求公司重新优化整体系统架构，拓展研发、产销、供应链全链路 AI 应用场景。

2.募投项目延期的具体情况

为确保公司募投项目稳步实施，降低募集资金使用风险，根据募投项目的实际建设与投入情况，经过审慎的研究论证，公司拟在实施主体、募集资金用途及募集资金投入金额不发生变更的情况下，对“康力源智能数字化工厂建设项目”达到预定可使用状态日期进行调整，具体如下：

项目名称	原计划项目达到预定可使用状态日期	调整后项目达到预定可使用状态日期
康力源智能数字化工厂建设项目	2027 年 6 月 14 日	2030 年 6 月 14 日

调整后，该项目投资进度安排如下：

序号	项目	投资估算（万元）							合计 （万元）	占投资 比例
		T+1 年	T+2 年	T+3 年	T+4 年	T+5 年	T+6 年	T+7 年		
1	工程费用	235.22	211.77	221.27	753.27	908.53	977.95	1,444.14	4,752.15	95.12%
1.1	建筑工程费	-	15.50	-	-	-	145.00	164.50	325.00	6.51%
1.2	设备购置费	59.75	120.36	120.77	414.91	611.43	468.12	534.49	2329.83	45.18%
1.3	软件购置费	175.47	75.91	100.50	338.36	297.10	364.83	745.15	2,097.32	43.43%
2	其他费用	8.51	61.37	-	-	-	82.22	91.90	244.00	4.88%
2.1	实施费用	8.51	61.37	-	-	-	82.22	91.90	244.00	4.88%
3	项目总投资	243.73	273.14	221.27	753.27	908.53	1,060.17	1,536.04	4,996.15	100.00%

3.募投项目的可行性和必要性

（1）项目建设的必要性

一是经营规模不断扩大后，原有信息系统数据孤岛问题突出，各业务链条数据无法打通，且不具备 AI 算力与多模态数据接入条件，提升内部管理效率与核心竞争力的改造需求十分迫切；二为支撑海内外多基地协同与全球化布局，亟需搭建嵌入 AI 能力的跨国一体化数据中台与数字化工厂，依靠 AI 实现市场需求、原料价格、海外库存智能预判，打通国内外产销、库存、物流数据，完成全球订单、产能、物料的统一调度管控；三是为推动制造服务化转型，通过 AI 数字化平台落地体质监测、智能运动规划、康复指导等增值服务，打造“运动器械+软件+数字化服务”一体化模式，深耕教体、体卫、康养融合市场，搭建完整健身服务生态圈。

(2) 项目建设的可行性

① 技术成熟度与实施能力保障

当前工业数字化、AI 智能制造技术生态已高度完善，相较项目立项阶段，工业大模型、边缘计算、机器视觉等配套软硬件解决方案商业化成熟度大幅提升，包含边缘网关、工业 NPU、多模态数据中台、步态仿真大模型、AI 视觉质检等成套软硬件模块，技术落地路径清晰、实施案例充足。

② 资源与制度基础稳固

公司现有完整规范的采购、生产、仓储、财务全流程经营管理制度，配套完善的数据安全、工艺保密管理体系，为数字化系统上线、业务数据打通、AI 涉密生产数据本地处理提供坚实制度保障。

(二) 马来西亚健身器材生产项目

1. 募投项目延期的原因

现阶段中美经贸关系趋于平稳，短期内新增加征关税政策风险明显缓解，公司需利用延期窗口期筛选、培育本地配套供应商，同步优化工厂总体规划与零部件本地化配套方案，充分前置排查海外生产各类经营风险，以确保投入产生最大效益。经审慎评估，公司决定放缓“马来西亚健身器材生产项目”建设进度，原定项目实施计划已难以按期完成。

2. 募投项目延期的具体情况

为确保公司募投项目稳步实施，降低募集资金使用风险，根据募投项目的实际建设与投入情况，经过审慎的研究论证，公司拟在实施主体、募集资金用途及募集资金投入金额不发生变更的情况下，对募投项目达到预定可使用状态日期进行调整，具体如下：

项目名称	原计划项目达到预定可使用状态日期	调整后项目达到预定可使用状态日期
马来西亚健身器材生产项目	2027 年 4 月 11 日	2029 年 4 月 11 日

调整后，该项目投资进度安排如下：

序号	项目	投资估算（万元）				合计（万元）	占投资比例
		T+1 年	T+2 年	T+3 年	T+4 年		
1	建设投资	492.50	902.50	10,720.00	4,105.00	16,220.00	80.62%
1.1	土地购买		-	5,250.00		5,250.00	26.09%
1.2	厂房建设			4,000.00	2,100.00	6,100.00	30.32%
1.3	厂房租赁及装修费	125.00	325.00	325.00	325.00	1,100.00	5.47%
1.4	设备购买	350.00	550.00	900.00	1,500.00	3,300.00	16.40%
1.5	预备费	17.50	27.50	245.00	180.00	470.00	2.34%
2	其他投资	300.00	500.00	1,300.00	1,800.00	3,900.00	19.38%
2.1	铺底流动资金	300.00	500.00	1,300.00	1,800.00	3,900.00	19.38%
3	项目总投资	792.50	1,402.50	12,020.00	5,905.00	20,120.00	100%

3. 项目建设的必要性

(1) 应对复杂经贸环境，保障供应链安全稳定

当前全球宏观经贸环境错综复杂，国际贸易摩擦频发、地缘政治风险持续攀升，落地马来西亚建设生产基地，能够有效规避各类贸易壁垒，筑牢企业海外供应链体系，大幅提升公司整体供应链抗风险能力，为企业进出口业务稳定开展提供坚实保障。

(2) 响应国家战略部署，布局国际新兴市场

“一带一路”沿线汇聚大量新兴经济体和发展中国家，人口基数庞大、市场潜力巨大，是全球经济增长的核心动力区域。马来西亚区位优势显著，是深耕东南亚市场、参与国际竞争的重要枢纽，助力公司全面融入国际化发展格局。

(3) 规避国内行业红海，提升企业综合竞争力

当前国内健身器材行业同质化竞争激烈，行业内卷严重。而东南亚健身器材市场正高速崛起，市场需求持续扩容，发展前景广阔。公司依托自身资金、技术、产能优势布局马来西亚，并依托马来西亚便利的海运交通，辐射拓展澳大利亚、新西兰等大洋洲市场，持续扩张海外版图，全面提升企业核心竞争力与国际化运营能力。

4. 项目建设的可行性

马来西亚具备成熟优质的综合投资环境，工业配套完善，区位优势突出，也是东盟自贸区、RCEP、CPTPP 核心成员国，自贸协定网络覆盖面广，贸易壁垒低。同时中马长期经贸互信，合作根基深厚，这些都为马来西亚健身器材生产项目落地提供了良好的政治和经济环境。

公司深耕健身器材研发制造二十余年，搭建了“外销定制化+内销品牌化+线上市场化”三位一体销售体系，拥有成熟的产品研发与柔性生产能力以及标准化全流程管理体系，都可直接平移至马来西亚生产基地，无需额外投入大量研发试产成本，保障海外工厂投产后快速形成稳定产能，为海外建厂提供产业硬实力支撑。

截至 2026 年 6 月 30 日，马来西亚健身器材生产项目累计完成投资 890.99 万元，一条生产线完成。

四、募投项目延期对公司经营的影响

本次对“康力源智能数字化工厂建设项目”延期 3 年、“马来西亚健身器材生产项目”延期 2 年是根据募投项目实施的实际情况，并考虑公司自身业务开展情况等因素做出的谨慎决定，符合公司长期利益。本次募投项目延期未改变项目建设的投资总额、实施主体，不会对公司的正常经营产生重大不利影响，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情形，符合中国证监会、深圳证券交易所关于上市公司募集资金管理的相关规定。

五、审议程序

本次关于部分募投项目延期的事项已经公司于 2026 年 8 月 21 日召开的第二届董事会第二十三次会议审议通过。根据《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》《上市公司募集资金监管规则》及公司《募集资金管理制度》的相关规定，本次关于部分募投项目延期的事项属于公司董事会决策权限内，且不构成关联交易，无需提交股东会审议。

六、保荐人核查意见

经核查，保荐人认为：公司本次将“康力源智能数字化工厂建设项目”达到

预计可使用状态的时间延期 3 年、“马来西亚健身器材生产项目”达到预计可使用状态的时间延期 2 年已经公司董事会审议通过，已履行必要程序。本次对以上募集资金投资项目延期是公司根据募投项目实施的实际情况，并考虑自身业务开展情况等因素做出的谨慎决定，符合公司长期利益。本次对以上募集资金投资项目延期未改变项目的建设投资总额、实施主体，不会对公司的正常经营产生重大不利影响，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情形，符合《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》和《上市公司募集资金监管规则》等相关规定。

综上，保荐人对公司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《东海证券股份有限公司关于江苏康力源体育科技股份有限公司部分募集资金投资项目延期的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人：_____

张兴初

王青松

东海证券股份有限公司

2026 年 8 月 25 日