

中信证券股份有限公司

关于深圳市三态电子商务股份有限公司部分募投项目 延期的核查意见

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”、“保荐人”）作为深圳市三态电子商务股份有限公司（以下简称“三态股份”、“公司”）首次公开发行股票并在创业板上市的保荐人，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（2026 年修订）》《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（2026 年修订）》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 13 号——保荐业务（2025 年修订）》等有关法律法规和规范性文件的要求，对三态股份部分募投项目延期事项进行了审慎核查，具体核查情况如下：

一、募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于同意深圳市三态电子商务股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可〔2023〕1201 号）同意，三态股份首次公开发行人民币普通股（A 股）118,460,000 股，每股面值为人民币 1.00 元，发行价格为人民币 7.33 元/股，募集资金总额为人民币 868,311,800.00 元，扣除不含税的发行费用人民币 106,400,963.13 元，募集资金净额 761,910,836.87 元。容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对公司本次公开发行新股的资金到位情况进行了审验，并于 2023 年 9 月 25 日出具了“容诚验字〔2023〕518Z0144 号”《验资报告》。公司对上述募集资金采取专户存储管理，并与保荐人、募集资金专户监管银行签订了相关的监管协议。

二、募集资金投资项目使用与存放情况

（一）募集资金的使用情况

根据公司《首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》，并经公司第五届董事会第十三次会议审议通过《关于调整募集资金投资项目拟投入募集资金金额的议案》，公司募投项目及募集资金使用计划如下：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金承诺投资总额	调整前拟投入募集资金金额	调整后拟投入募集资金金额
1	跨境电商系统智能化升级建设项目	24,005.00	24,005.00	22,762.69
2	仓储智能化升级及服务体系建设项目	31,344.33	31,344.33	29,722.19
2.1	义乌仓智能化升级及服务体系建设项目	11,396.63	11,396.63	10,806.83
2.2	惠州市三态供应链智能化升级及服务体系建设项目	19,947.70	19,947.70	18,915.36
3	补充流动资金	25,000.00	25,000.00	23,706.20
合计		80,349.33	80,349.33	76,191.08

公司于2024年8月27日召开第五届董事会第十九次会议和第五届监事会第十四次会议，以及2024年9月13日召开2024年第二次临时股东大会，审议通过《关于变更部分募投项目的议案》，同意公司变更首次公开发行股票募投项目之“仓储智能化升级及服务体系建设项目”之子项目一“义乌仓智能化升级及服务体系建设项目”为新项目“睿观—跨境电商知识产权合规检测 AI SaaS 软件项目”。

公司于2025年4月1日召开第六届董事会第二次会议和第六届监事会第二次会议，以及2025年4月24日召开2024年年度股东大会，审议通过《关于终止部分募投项目并将剩余募集资金继续存放募集资金专户管理的议案》，同意公司终止首次公开发行股票募投项目之“仓储智能化升级及服务体系建设项目”之子项目二“惠州市三态供应链智能化升级及服务体系建设项目”，并将剩余募集资金继续存放募集资金专户管理。

上述变更后，公司募集资金投资项目情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金承诺投资总额	变更前拟投入募集资金金额	变更后拟投入募集资金金额（1）	截至2026年6月30日累计投入金额（2）	截至2026年6月30日投资进度（3）=（2）/（1）
1	跨境电商系统智能化升级建设项目	24,005.00	22,762.69	22,762.69	11,450.10	50.30%
2	仓储智能化升级及服务体系建设项目	31,344.33	29,722.19	457.13	457.13	不适用
2.1	义乌仓智能化升	11,396.63	10,806.83	-	-	不适用

	级及服务体系建设项目（已变更）					
2.2	惠州市三态供应链智能化升级及服务体系建设项目（已终止）	19,947.70	18,915.36	457.13	457.13	不适用
3	睿观—跨境电商知识产权合规检测 AI SaaS 软件项目	-	-	10,806.83	2,064.02	19.10%
4	补充流动资金	25,000.00	23,706.20	23,706.20	23,971.72	101.12%
5	尚未明确投资方向	-	-	18,458.23	-	-
合计		80,349.33	76,191.08	76,191.08	37,942.97	49.80%

（二）募集资金的存放情况

截至 2026 年 6 月 30 日，公司募集资金专户存储情况如下：

单位：元

开户银行	银行账号	专户余额	备注
招商银行股份有限公司深圳分行高新园支行	110908999810606	81,236,574.41	活期资金
中国银行股份有限公司深圳西丽支行	748477620669	18,494,591.78	活期资金
平安银行深圳分行高新北支行	15845566778817	110,314,895.53	活期资金： 314,895.53 理财余额： 110,000,000.00
平安银行深圳分行南头支行	15465566778831（已销户）	0.00	-
平安银行深圳分行南头支行	15495566778804	361,855.73	活期资金
平安银行深圳分行高新北支行	15985566778873	193,661,346.54	活期资金： 3,661,346.54 理财余额： 190,000,000.00
平安银行深圳分行南头支行	15855667788982	236,461.14	活期资金
中信银行股份有限公司深圳分行科兴支行	8110301013300701567（已销户）	0.00	活期资金
中信银行股份有限公司深圳分行	8110301012500721032	378,711.90	活期资金
平安银行深圳分行南头支行	15005556677828	510,731.82	活期资金

平安银行深圳分行	15815566778844	1,695,576.88	活期资金
合计		406,890,745.73	

注：合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，系四舍五入所致。

三、本次部分募投项目延期的情况

（一）本次部分募投项目延期的具体情况

“睿观—跨境电商知识产权合规检测 AI SaaS 软件项目”的实施主体为公司及全资子公司深圳市睿观信息科技有限公司（以下简称“睿观科技”），本项目的愿景是“让贸易合规变得更容易”，旨在为 AI 知识产权风险检测侵权雷达 SaaS 软件提供技术支持和系统运维，涵盖商标、专利、版权、平台政策及法律模块，利用自然语言处理（NLP）、计算机视觉（CV）、大型语言模型（LLM）、多模态和智能体技术等，可为公司电商业务和睿观科技 SaaS 软件业务提供一站式风险检测和专利多模态查询等技术支持，帮助规避 TRO¹和侵权关店风险。

公司基于审慎性原则，结合当前募投项目实际情况和投资进度，在募投项目投资总额、实施主体及内容不变的情况下，对募投项目“睿观—跨境电商知识产权合规检测 AI SaaS 软件项目”达到预定可使用状态的日期由原计划的 2026 年 9 月 30 日延长至 2028 年 9 月 30 日。

（二）本次部分募投项目延期的原因

公司对募投项目“睿观—跨境电商知识产权合规检测 AI SaaS 软件项目”的投入进度缓慢，主要原因系：（1）为平衡本项目投入与公司整体业绩发展，公司统筹优化资源配置，对项目人员配置进行了必要的优化与调整。受此影响，项目研发团队人力投入节奏与预期规划相比有所放缓。（2）当前 AI 行业技术迭代周期显著缩短，软硬件设备性能要求、适配需求的更新节奏明显加快，为避免技术快速迭代导致的资产闲置浪费、提升资源使用效率，公司对于软硬件设备采取了更为审慎的采购策略，并对于部分软硬件设备采取以租代买的灵活配置方案，因此软硬件购置进度未达预期。

（三）本次部分募投项目重新论证情况

¹ TRO 全名 Temporary Restraining Order，又称临时禁令。TRO 是一项紧急禁令，法院为了保护原告（权利人）的知识产权，要求当事人（被告）维持现状或者禁止一定行为的法院令状。要求涉嫌侵权人员立即停止侵权行为，并冻结侵权人的资产。

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（2026 年修订）》的相关规定，公司对本次延期的募投项目“睿观—跨境电商知识产权合规检测 AI SaaS 软件项目”进行了重新论证，认为该募投项目符合公司发展规划，项目继续实施仍具备必要性和可行性，具体情况如下：

1、项目建设的必要性

（1）全球电商销售额持续提升，跨境电商行业保持高景气

近年来，我国跨境电商产业链不断向纵深演进，行业整体发展逐步驶入高质量增长的黄金时期，有力推动“国货出海”迈向新阶段。据我国海关总署发布的数据，2025 年，我国跨境电商进出口规模为 2.84 万亿元，同比增长 4.8%。其中，出口 2.27 万亿元，同比增长 5.4%，占货物贸易出口总值的 8.4%。从长期发展维度看，我国跨境电商出口受益于全球电商生态建设逐步完善、各国电商销售额稳步提升，根据高盛于 2025 年 7 月发布的《2025 Global eCommerce Handbook: Finding Opportunities in a More Mature Environment》，高盛预测 2025 年至 2030 年间，全球电商销售额将以 6% 的复合年增长率增长，预计到 2030 年达到 6.4 万亿美元。未来我国作为电商出口大国，将持续受益于海外电商市场规模增长的长期趋势红利，保持高景气。

（2）AI 赋能跨境电商企业精细化运营，顺应公司战略发展需要

近年来，以人工智能、大数据、云计算等为核心的新一代数字技术持续迭代突破，作为新质生产力的核心引擎，已成为驱动跨境电商行业变革、高质量发展的重要推动力，为跨境电商行业的效率提升、模式创新等方面带来了更多可能性。随着市场竞争的加剧，无论是依托产能优势的工厂型卖家、灵活拓品的贸易型卖家，还是深耕用户心智的品牌型卖家，都对精细化运营这一提升竞争力的关键手段达成了共识，不论是精准客户画像、智能客服响应、侵权风险检测，还是营销数据分析、营销内容制作，在 AI 工具的有力加持下，跨境电商的运营效率、服务质量均正在不断提升。针对跨境出口电商的软件服务工具不但能够帮助卖家实现流程自动化、数据智能化和运营精准化，并且能够在帮助卖家控制成本的同时，为中国跨境出口卖家在全球化电商浪潮中稳健前行提供坚实支撑，也为海外消费者带来更优质更顺畅的购物体验。公司致力于将信息科技和人工智能应用于垂直行业，例如跨境电商、物流、知识产权等领域，持续赋能行业发展。

（3）跨境电商知识产权侵权风险显现，使用风险检测软件防患于未然

我国跨境电商整体交易规模近年来持续攀升，与之相伴的涉外知识产权侵权风险也愈发凸显。以美国为例，根据北京海通国际知识产权研究院与 SZ DATA HONGKONG LIMITED、索智意联（苏州）科技有限公司共同发布的《2025 上半年中国企业涉美知识产权纠纷趋势报告》显示，2025 年上半年美国新增知识产权诉讼立案 8874 件，在受理案件的法院中，伊利诺伊州北区法院作为电商平台相关争议的首选地，以 1532 起案件独占鳌头；中国企业在美知识产权诉讼新立案共 737 起，案件类型以商标和版权类案件为主，其中中国企业系 538 起案件的被告方。跨境电商领域涉及的知识产权主要是商标权、著作权、专利权等，加之跨境电商平台自身制定的严格的知识产权管理规则，一旦涉嫌侵权，触发 TRO，跨境电商企业面临被封禁店铺或冻结账户、造成重大经济损失的风险。对于跨境电商企业来说，如何有效防范知识产权侵权风险，必要性不言而喻。

（4）跨境出口电商合规 SaaS 市场规模扩张，市场前景广阔

中国跨境出口电商合规服务主要包括税务、知识产权（以品牌类为主）与产品等分类，然而由于跨境出口电商仍然以中小微企业为主要经营群体，各国监管规则迭代频繁、区域间合规要求差异较大，中小微卖家自行搭建专业法务合规团队不仅要承担高额人力、时间成本，也很难实现对全球各地监管规则的实时跟进与精准适配，因此对接轻量化、高适配性的第三方合规服务商成为跨境卖家的重要合规发展方向。与此同时，越来越多中小微传统外贸企业“乘风出海”，转型涉足跨境电商，并积极主动入驻平台、加强产品研发、开拓国际市场，叠加全球监管趋严下卖家合规意识的觉醒，存量加增量跨境电商中小微卖家将推动跨境出口电商合规 SaaS 市场规模持续扩张，赛道发展空间广阔。

（5）坚定布局 AI SaaS 软件业务，打造公司第二增长曲线

公司深耕跨境电商行业十余年，前期已形成跨境电商零售、跨境电商物流两大成熟业务板块，拥有切实的跨境电商全链路业务场景数据和合规规则数据等，叠加创始人团队的 IT 技术背景，公司具备跨境电商合规 AI SaaS 赛道的天然优势。本项目建设一方面有利于为公司电商业务在侵权审核方面提供技术支持，规避潜在的法律风险，另一方面有利于增强睿观科技的技术优势，构建“业务场景—数据沉淀—AI 产品输出—反哺业务迭代”的正向飞轮，从而持续加固技术护城河，促进公司整体业务在竞争中进一步占据优势地位。

2、项目建设的可行性

（1）政策环境为本项目提供了有力支持

我国出台一系列鼓励政策，支持跨境电商及人工智能行业发展。从 2024 年全国两会“人工智能+”首次被写入政府工作报告，到 2025 年 8 月国务院印发《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》提出“鼓励有条件的企业将人工智能融入战略规划、组织架构、业务流程等”“在软件、信息、金融、商务、法律、交通、物流、商贸等领域，推动新一代智能终端、智能体等广泛应用”，人工智能的战略地位不断提升。2025 年 12 月召开的中央经济工作会议中指出“深化拓展‘人工智能+’，完善人工智能治理”。2025 年 12 月《中华人民共和国对外贸易法》明确指出“国家支持和促进跨境电子商务、对外贸易综合服务、对外贸易新业态和模式创新发展”等。2026 年 3 月，2026 年《政府工作报告》明确指出“压减跨境服务贸易负面清单”，以及“提高跨境贸易便利化水平”。人工智能作为引领未来的战略性技术，已经成为发展新质生产力的主要阵地。上述政策对推动移动互联网、AI 智能算法、大数据等现代信息技术与出口跨境电商行业结合具有指导意义，为出口跨境电商的健康发展指明了方向，为本项目营造了良好的政策环境。

（2）AI 技术的不断发展为本项目实施提供了技术可行性

近年来 AI 技术逐步从概念验证迈向规模化落地，工具迭代从单点功能输出升级为 AI 智能体应用，为跨境电商行业发展带来了更多可能性，也为本项目的实施筑牢了技术支撑。AI 技术可以全方位赋能跨境电商行业发展，从洞察、设计、选品、运营、客服、营销、供应链等各个环节，为跨境电商企业提供智能化的解决方案，能够有效提升跨境电商物流效率、支付安全性、营销转化率以及企业生产运营决策质量等，从而提高各环节流转决策效率。整体来看，当前 AI 技术在跨境电商领域的应用早已脱离“验证可行性”的阶段，为本项目的实施提供了充足、可靠的技术支撑。

（3）公司深耕跨境电商行业，具备成熟的研发团队，不断沉淀的数据资源和丰富的实践经验

公司深耕跨境电商行业十余年，持续迭代的技术研发能力、不断扩容的高价值数据资源、丰富的跨境电商真实业务场景验证的业务实践经验，为本项目实施提供了坚实的内生支撑。受益于创始团队的 IT 技术背景，公司自成立起便不断打磨适配跨境业务

需求的各种信息系统，领先于行业形成了覆盖出口跨境电商零售业务、出口跨境电商物流业务以及内部管理的完整系统架构，并贯穿供应链始终。公司笃信 AI 智能化能够深刻改变各行各业，重视研发技术投入，成立人工智能实验室，已经形成了一支技术能力过硬的数据科学研发团队。截至 2026 年 6 月 30 日，公司拥有软件著作权 233 项，发明专利 21 项，外观设计专利 12 项。公司丰富的研发项目经验、人力与技术储备能为本项目实施提供有力支撑。

本项目现阶段已完成架构搭建和系统上线试运行，相关技术能力与软件功能仍在持续迭代、优化和完善中。截至 2026 年 6 月 30 日，睿观科技共拥有软件著作权 12 项，发明专利 15 项，外观设计专利 8 项，具备良好的技术基础。睿观科技目前部分核心成员具有大型互联网企业研发工作经验，可为本项目技术与产品创新和运营提供充分保障。

3、重新论证的结论

综上，公司认为“睿观—跨境电商知识产权合规检测 AI SaaS 软件项目”符合公司的整体发展战略规划，仍具备实施的必要性和可行性，公司决定继续实施该募投项目。

（四）是否存在影响募集资金使用计划正常推进的情形

受内部资源统筹调整、行业特性下的软硬件设备采购策略调整等因素影响，公司的募投项目投入较为审慎，投入进度缓慢，不存在损害公司和股东利益的情况，不存在其他影响募集资金使用的情形。

（五）分期投资计划及保障延期后按期完成的措施

公司在综合考虑募集资金的实际使用状况及募投项目的当前实施进展后，决定将“睿观—跨境电商知识产权合规检测 AI SaaS 软件项目”达到预定可使用状态的日期延长至 2028 年 9 月 30 日。公司将实时关注募投项目的投入进度情况，结合公司实际情况，优化资源配置，合理统筹，有序推进募投项目的后续投入。

四、本次部分募投项目延期对公司的影响

本次部分募投项目延期系基于公司的战略规划和项目实际开展需要等进行综合分析后的审慎决定。本次部分募投项目延期，不涉及项目实施主体、募集资金投资用途等的变更，不会对募集资金投资项目的实施造成实质性的影响，不存在变相改变募集资金

用途和损害股东利益的情形，不会对公司的正常经营产生重大不利影响，符合公司长期发展规划。

五、履行的审议程序及相关意见

（一）董事会审议程序

2026年8月25日，公司第六届董事会第十四次会议审议通过了《关于部分募投项目延期的议案》，董事会认为：本次部分募投项目延期事项是基于公司实际情况和发展规划进行的调整，不存在改变或变相改变募集资金投向的情形，也不存在损害公司和全体股东利益的情形，董事会同意公司将募投项目“睿观—跨境电商知识产权合规检测AI SaaS软件项目”达到预定可使用状态的日期由2026年9月30日延期至2028年9月30日。

该议案已经董事会战略委员会审议通过，无需提交股东会审议。

（二）保荐人核查意见

经核查，保荐人认为：公司本次部分募投项目延期事项已经公司第六届董事会第十四次会议审议通过，无需提交股东会审议，已履行了必要的审批程序。公司本次募投项目延期事项不存在改变或变相改变募集资金投向和损害股东利益的情况，符合《上市公司募集资金监管规则》《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（2026年修订）》《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2026年修订）》等相关规定。

综上，保荐人对公司本次部分募集资金投资项目延期事项无异议。

（以下无正文）

（以下无正文，为《中信证券股份有限公司关于深圳市三态电子商务股份有限公司部分募投项目延期的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人：



范 璐



艾 华

