

兴业证券股份有限公司

关于福建南方路面机械股份有限公司

变更部分募集资金投资项目的核查意见

兴业证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）作为福建南方路面机械股份有限公司（以下简称“公司”或“南方路机”）首次公开发行股票保荐机构，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》《上海证券交易所股票上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》和《上海证券交易所上市公司自律监管指引第11号——持续督导》等相关法律、法规、规章及规范性文件的规定，对南方路机变更部分募集资金投资项目事项进行了审慎核查，具体核查情况及核查意见如下：

一、变更募集资金投资项目的概述

（一）募集资金的基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准福建南方路面机械股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可[2022]2347号）核准，公司首次公开发行股票数量为27,101,667股，每股面值人民币1.00元，发行价格为每股人民币23.75元，募集资金总额为人民币64,366.46万元，扣除各项发行费用9,240.74万元（不含增值税）后，实际募集资金净额为人民币55,125.72万元，该募集资金已于2022年11月到账。容诚会计师事务所（特殊普通合伙）于2022年11月2日对本次发行的资金到位情况、新增注册资本及股本情况进行了审验，并出具了容诚验字[2022]361Z0069号《验资报告》。

公司已按规定对募集资金采取了专户存储管理，设立了相关募集资金专项账户，并与保荐机构、存放募集资金的银行签署了募集资金监管协议。

（二）原募集资金的使用及结余情况

截至2026年2月28日，公司募集资金投资项目资金使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资 总额	募集资金 投资额	累计使用募集 资金金额
1	仙桃生产基地扩建及研发中心建设项目	35,143.16	35,143.16	0
2	智慧物联系统平台建设项目	6,982.56	6,982.56	785.15
3	补充流动资金	13,000.00	13,000.00	13,000.00
合计		55,125.72	55,125.72	13,785.15

截至 2026 年 2 月 28 日，募集资金结余金额为人民币 43,968.12 万元（包含该项目募集资金账户产生的利息收入及理财收益等）。

（三）本次变更募集资金投资项目的情况

根据公司的发展规划并结合当下市场需求，为提高募集资金的使用效率，更好维护公司及投资者利益，公司审慎决策，拟将原项目“仙桃生产基地扩建及研发中心建设项目”及“智慧物联系统平台建设项目”变更为“南方路机智能制造装备产业园项目（一期）”，实施主体由南方路面机械（仙桃）有限公司及福建南方路面机械股份有限公司变更为南方路机智能装备制造（福建）有限公司。变更后的项目投资总额为70,034.97万元，其中，拟使用的募集资金为43,968.12万元（包含该项目募集资金账户产生的利息收入及理财收益，具体以资金转出当日银行结算后的实际金额为准），公司拟以借款方式将上述募集资金投入新的募投项目实施主体。

（四）审议情况

公司于2026年3月24日召开第二届董事会第十五次审议，审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目的议案》，公司此次变更募投项目，符合公司的实际经营需求，符合公司及全体股东利益，公司董事会同意本次变更事项并提交2026年第一次临时股东会审议。

募集资金投资项目基本情况表

单位：万元 币种：人民币

发行名称	2022年首次公开发行人民币普通股（A股）
募集资金总额	64,366.46
募集资金净额	55,125.72
募集资金到账时间	2022年11月2日
涉及变更投向的总金额	43,968.12
涉及变更投向的总金额占比	68.31%
改变募集资金用途类型	<input type="checkbox"/> 改变募集资金投向 <input type="checkbox"/> 改变募集资金金额 <input checked="" type="checkbox"/> 取消或者终止募集资金投资项目 <input checked="" type="checkbox"/> 改变募集资金投资项目实施主体 <input type="checkbox"/> 改变募集资金投资项目实施方式 <input checked="" type="checkbox"/> 实施新项目 <input type="checkbox"/> 永久补充流动资金 <input type="checkbox"/> 其他：____

变更募集资金投资项目情况表

单位：万元 币种：人民币

变更前募投项目								变更后募投项目							
募集资金发行名称	项目名称	实施主体	实施地点	项目总投资额	募集资金承诺投资总额	截止公告日计划累计投资金额	已投入金额	是否已变更项目，含部分变更（如有）	募集资金发行名称	项目名称	实施主体	实施地点	项目拟投入总金额	拟投入募集资金金额	是否构成关联交易
2022年首次公开发行人民币普通股（A股）	仙桃生产基地扩建及研发中心建设项目	南方路面机械（仙桃）有限公司	湖北仙桃	35,143.16	35,143.16	0	0	是	2022年首次公开发行人民币普通股	南方路机智能制造装备产业园项目	南方路机智能制造（福建）有限公司	福建泉州	70,034.97	43,968.12	否

2022年首次公开发行人民币普通股（A股）	智慧物联系统平台建设项目	福建南方路面机械股份有限公司	福建泉州	6,982.56	6,982.56	785.15	785.15		股（A股）	（一期）							
-----------------------	--------------	----------------	------	----------	----------	--------	--------	--	-------	------	--	--	--	--	--	--	--

注1：“截止公告日计划累计投资金额”及“已投入金额”为截至2026年2月28日累计投入募集资金金额；

注2：“拟投入募集资金金额”为截至2026年2月28日募集资金结余金额43,968.12万元，包含募集资金产生的利息及理财收益，具体以资金转出当日银行结算后实际金额为准。

二、变更部分募集资金用途的具体原因

（一）原项目计划投资和实际投资情况

原募投项目“仙桃生产基地扩建及研发中心建设项目”总投资额为 35,143.16 万元，实施主体为南方路面机械（仙桃）有限公司；“智慧物联系统平台建设项目”总投资金额为 6,982.56 万元，实施主体为福建南方路面机械股份有限公司。

截至 2026 年 2 月 28 日，“仙桃生产基地扩建及研发中心建设项目”尚未使用募集资金；“智慧物联系统平台建设项目”累计使用募集资金 785.15 万元。

（二）变更的具体原因

“仙桃生产基地扩建及研发中心建设项目”原计划在子公司所在地湖北仙桃扩建生产基地及研发中心，在公司 IPO 前规划该项目时，因母公司所在地尚未取得合适用于规划募投项目的场地，故将募投项目实施地点选在了湖北仙桃。在公司于 2022 年 11 月上市后，泉州当地政府为支持新上市企业，积极支持公司的生产基地扩建计划，公司管理层结合企业未来的发展战略，决定优先在母公司所在地泉州扩建生产基地及研发中心，积极寻找合适的土地。经过不懈努力，公司已与泉州当地政府达成投资合作协议，并计划于近期启动南方路机智能制造装备产业园项目（一期）建设，故决定对该募投项目进行变更。

“智慧物联系统平台建设项目”原计划在智慧物联系统平台上建立分布式数据采集系统、数据中心、设备远程管理系统、故障诊断与健康管理系统等九个子系统。近年来，随着 5G、人工智能等新技术的快速发展，客户对智慧物联平台的智能性、预测准确性、运行稳定性等要求不断提升，因此，根据客户需求的提升，公司进一步融合迭代的新技术，使平台设计的复杂程度进一步提升，对项目人员配置和实施周期等提出了更高的要求，在项目前期的整体架构设计、模型搭建等方面投入了较多时间。同时，考虑到近三年来国内市场环境等变化的影响，公司放缓了项目的实施进度，从而导致项目的实际投资进度对比原计划相比有所延迟，为了提升募集资金的使用效率，同时考虑到南方路机智能制造装备产业园项目（一期）建设需要较多资金，故决定将该募投项目进行变更。后续公司将根据业务发展需要，使用自有资金继续稳步推进智慧物联系统平台的建设，提升公

司产品的智能化水平。

三、新项目的具体内容

(一) 项目基本情况

1、项目名称：南方路机智能制造装备产业园项目（一期）

2、项目地址：福建省泉州市张坂镇

3、实施主体：南方路机智能装备制造（福建）有限公司

4、建设内容：本项目拟新建绿色太阳能标准智能制造厂房、物流仓储厂房及综合办公楼等设施，扩大原生骨料加工处理设备、工程搅拌设备、骨料资源化再生处理设备产能，从而满足下游市场新建和存量更新需求，进一步巩固公司市场地位。新建生产线将在技术改进的基础上提升生产能力，并实现产能的进一步提高。

5、新项目实施周期：24 个月

6、新项目资金：项目总投资金额 70,034.97 万元，拟使用原项目剩余募集资金 43,968.12 万元用于本项目。以上项目投资总额超出募集资金投入部分，将由公司以自有或自筹资金方式补足。

项目总投资概算

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资估算（万元）			占总投资比例
		T+12	T+24	投资额	
1	工程建设费用	28,885.68	25,119.29	54,004.97	77.11%
1.1	建筑工程	22,197.33	9,513.14	31,710.47	45.28%
1.2	设备购置及安装费	6,688.35	15,606.15	22,294.50	31.83%
2	工程建设其他费用 (含土地费用)	6,909.87	475.66	7,385.52	10.55%
3	基本预备费	1,444.00	1,256.00	2,700.00	3.86%
4	铺底流动资金	3,999.00	9,331.00	13,330.00	19.03%

项目总投资	34,328.68	35,706.29	70,034.97	100.00%
-------	-----------	-----------	-----------	---------

本项目建设期24个月，总投资70,034.97万元，本项目工程建设费用54,004.97万元，工程建设其他费用7,385.52万元，基本预备费2,700.00万元，铺底流动资金13,330.00万元。

（二）必要性分析

1、公司紧抓行业发展机遇，提升产能满足持续增长的市场需求

公司自成立以来深耕工程搅拌、原生骨料加工处理、骨料资源化再生处理等设备的定制化设计、研发、生产和销售，产品在高铁、高速公路、机场、港口等重大基础设施建设中均有成熟应用案例，形成了覆盖多行业、多场景的标杆项目矩阵。近期，公司在国家重大基础设施建设领域再添标杆案例，成功中标某央企雅江下游水电工程项目核心施工区域设备采购项目。雅江下游水电工程是国家推进低碳发展、优化能源结构的重大绿色工程，随着雅江水电工程建设的持续推进，后续各标段、各施工区域的设备采购需求将陆续释放，公司亟需提升产能从而满足下游市场需求。

此外，在核电核能领域，我国核电工程建设进入快速发展阶段，《中国核能发展报告 2025》显示，截至目前，我国在运、在建和核准建设的核电机组共 102 台，预计 2030 年核电在运装机达到 1.1 亿千瓦，2030 年前中国在运核电装机规模将跃居世界第一。核电站建设对高性能混凝土搅拌、骨料加工等设备的需求大幅增加，公司现有技术可满足核电工程的高标准要求，新建基地将提升相关设备的生产能力，充分满足核电工程建设对高端装备的持续增长需求；在建筑垃圾资源化领域，国家《关于加快构建废弃物循环利用体系的意见》明确提出到 2030 年建筑垃圾综合利用率达 65% 的目标。根据前瞻产业研究院的分析，根据国家政策目标，到 2030 年建筑垃圾资源化利用率需达到 55%，市场提升空间超 4 倍。旧城改造、存量房更新等催生大量拆除垃圾处理需求，公司建筑固废全产业链资源化处理设备市场空间广阔；在传统基建领域基础设施投资稳定增长保障工程搅拌设备市场前景，环保治理趋严促使骨料再生处理设备需求日益旺盛。我国废料破碎处理设备市场正以年均 16.4% 的增速扩张，随着天然砂资源的日益紧缺和环保限采政策的严格执行，机制砂石替代天然砂石推动原生骨料加工设备需求持续

扩大，根据中国砂石协会近期发布的行业报告，预计 2025-2026 年度，机制砂石的年需求量将维持在 200 亿吨左右的高位。

综上，随着下游市场需求的扩大，公司现有产能已难以满足业务持续增长的态势，通过本项目的实施，公司将紧抓行业发展机遇，加大对“原生骨料加工处理设备-工程搅拌设备-骨料资源化再生处理设备”等工程机械设备产能储备，满足持续增长的市场需求。

2、有利于公司优化产线布局，提高生产效率

公司产品的生产工艺涉及大量的结构件焊接、部件组装和整机装配环节，对生产场地的面积、层高、起重能力等均有较高要求。公司现有场地规划建设较早，自动化布局改造规划受限，影响生产效率的提升，限制了公司的进一步发展。随着下游市场需求的不断扩大，公司客户订单未来将进一步增多，厂区现有生产空间将更为拥挤局促。为此，公司通过本项目新建生产基地，合理规划生产线布局，提高公司生产效率，满足市场的快速响应能力，提升公司综合竞争力。

3、巩固并强化核心竞争优势，推动创新成果快速产业化落地

当前，下游行业对工程机械设备的技术要求正经历深刻变革。建筑固废资源化利用、环保智慧型搅拌、干混砂浆一体化生产等新兴领域快速崛起，对设备的低碳属性、智能化水平及系统集成能力提出更高要求。作为公司前瞻性技术布局的重要载体，本项目拟建设的现代化制造设施将承担技术研发与产业化落地的衔接功能，为前沿技术跟踪、应用研发及工艺验证提供充足的物理空间，实现从研发到产品量产转化，确保新技术、新工艺能够快速导入规模化生产。

项目建成后，新建生产基地将拥有足够空间实现对下游行业涌现的新需求的技术攻关与产品开发，并实现快速产业化落地。同时，依托生产实践持续积累设备运行数据与客户反馈，推动产品迭代优化，将行业技术变革机遇转化为企业高质量发展现实动力，在不断演进的竞争格局中持续构筑差异化优势。

（三）可行性分析

1、国家政策导向明确，为项目落地提供坚实的产业依据

在全球资源约束日益凸显及我国“双碳”战略纵深推进的背景下，工程机械行业正迎来绿色转型与循环发展的历史性机遇。与此同时，大规模设备更新政策的落地实施，正推动存量工程机械的更新改造需求释放，为行业发展开辟了新的市场空间。本项目聚焦绿色智能制造，能够为下游客户提供符合最新环保标准的工程机械设备，助力建筑行业实现减量化、资源化改造目标。因此，国家产业政策的支持将为工程机械行业市场带来持续上行的市场前景，为本项目的实施营造了良好的政策环境。

2、公司技术储备雄厚，能为产线建设及运营提供成熟的工艺保障

公司作为国家企业技术中心认定的高新技术企业，始终坚持创新驱动发展战略，在技术成果、人才储备及前沿布局方面均形成了深厚积累，为本项目的产线建设提供了坚实的技术保障。从技术成果看，2025年公司申请国内外专利35项，其中申请发明专利27项；获得授权专利55项，其中发明专利27项、实用新型25项、外观设计3项。

在面向未来的技术布局上，公司依托“基础研究—场景开发—产业转化”的三级智能研发体系，围绕智能化与绿色化方向持续深耕。目前在研项目共计221项，其中40%涉及AI深度应用，涵盖机器视觉智能分拣、材料自适应技术、跨产品线智能诊断系统等核心领域。公司还规划开发基于机器视觉的废弃物智能分拣系统，并结合生命周期评估模型构建再生材料最优配比数据库；同时，将集成区块链与物联网技术，建立产品碳足迹动态核算体系，为下游客户输出低碳工艺优化方案。上述面向建筑固废资源化利用、绿色低碳生产等领域的前瞻性技术储备，将直接转化为本项目生产线的核心工艺能力，确保新建产线在智能化水平、环保性能及系统集成方面具备行业领先优势，为本项目提供坚实的技术基础。

3、建设地配套设施齐全，有利于项目实施

新项目实施地位于福建省泉州市的国家级台商投资区，交通运输便捷，地理位置优越，区内已有多家机械制造企业落地，形成区域产业集群，区内能源、水电、管网等基础设施配套齐全，有利于新项目的实施。

（四）经济效益分析

本项目总投资 70,034.97 万元，经预测分析，税后内部收益率 14.61%，静态投资回收期（税后，含建设期 2 年）7.94 年。

四、新项目的市场前景和风险提示

（一）新项目的市场前景

随着全球基础设施建设投资的持续回温，以及工程机械智能化技术的商业化应用加速，全球工程机械市场规模有望在波动中出现回升。国内市场方面，随着存量设备更新换代、下游新增需求、中国工程机械设备出海，以及雅下水电站、沿海核电站等重大项目的开工带动基建投资，我国工程机械需求持续回暖。海外市场方面，亚非拉等新兴市场正经历快速工业化与城镇化进程，带动基建、地产等需求持续增长，海外新兴市场已成为中国工程机械行业的核心增长引擎。

公司经过近三十年的持续深耕与积淀，已构建起成熟完善、覆盖广泛的营销网络体系。公司销售网络覆盖全国 31 个省、自治区、直辖市，并辐射至东南亚、欧洲、非洲、中东等全球区域，能够有效触达多元化的市场需求。覆盖广泛的经销商体系将为新增产能提供稳定的销售渠道，确保本项目投产后的产能能够快速转化为市场销售。与此同时，公司产品凭借过硬的技术实力与可靠的产品品质，成功应用于多项国家级重大工程项目，积累了丰富的大型项目实施经验。

本次新建生产基地项目，通过优化生产条件、提升自动化水平，合理规划生产布局，可有效提高产能利用率与产品质量稳定性，增强需求增长时的订单响应能力，巩固并提升市场份额，从而提升公司竞争力。

（二）新项目风险提示

1、项目实施不达预期风险

目前，公司已围绕新建项目开展了充分的市场调研与前期论证，结合自身在技术研发、生产制造及客户资源等方面的积累，对项目建成后的产能消化、市场拓展及经济效益进行了审慎测算。公司经营管理团队具备丰富的项目建设与运营经验，能够为项目的顺利实施和预期效益的实现提供有力保障。但本次新建项目投资规模较大、建设周期较长，项目建设及后续运营过程中，若出现宏观经济波动、下游市场需求变化、行业竞争加剧、原材料价格大幅波动或项目实际建设进

度及成本控制不及预期等情形，则可能导致项目建成后的实际产能消化、销售收入及盈利水平等与公司预计水平存在差距，进而使项目面临效益不达预期的风险，对公司整体经营业绩产生不利影响。

2、项目审批风险

公司本次变更部分募集资金用途事项尚待股东会审议通过后方可实施。同时，新项目实施过程中，尚需向政府有关部门履行相关备案或审批程序，能否及时顺利获得各项审批文件存在一定不确定性。

针对前述风险，公司采取以下控制措施：密切关注政策变化和市场动态，加强对项目的监督检查和评估，根据公司实际情况对项目进行高效管理，以最大程度降低有关风险事项对项目顺利实施的不利影响。

五、新项目尚需有关部门审批的说明

本项目涉及的土地审批手续正在办理中，公司将在取得实施本项目的土地的使用权后及时办理项目备案和环评手续，后续公司将按照项目进展情况及时履行信息披露义务。

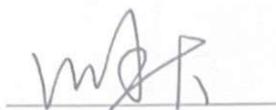
六、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：公司本次变更部分募投项目已经公司董事会审议通过，并将提交股东会审议。保荐机构提示上市公司在股东会审议通过后，严格按照变更后的募集资金投资项目计划加快推进募集资金投资项目实施进度，密切跟踪市场环境变化及公司内部情况对募集资金投资项目可行性的影响，如募集资金投资项目可行性或实施环境发生重大变化的，公司应当履行相应的决策程序，并及时进行信息披露。保荐机构对公司本次变更部分募投项目事项无异议，本次事项尚需提交公司股东会审议。

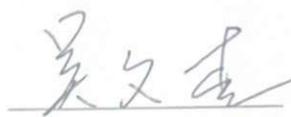
（以下无正文）

(本页无正文,为《兴业证券股份有限公司关于福建南方路面机械股份有限公司变更部分募集资金投资项目的核查意见》之签字盖章页)

保荐代表人:



田金火



吴文杰

