

国金证券股份有限公司

关于宁波乐惠国际工程装备股份有限公司

部分募投项目调整实施地点、实施内容、投资规模及内部投资结构的核查意见

国金证券股份有限公司（以下简称“国金证券”或“保荐机构”）作为宁波乐惠国际工程装备股份有限公司（以下简称“乐惠国际”或“公司”）的持续督导机构，根据《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等相关规定，对部分募投项目调整实施地点、实施内容、投资规模及内部投资结构事项进行了审慎核查，具体情况如下：

一、募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会出具的《关于核准宁波乐惠国际工程装备股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2020]2505号）核准，公司非公开发行11,715,246股。2021年2月24日，众华会计师事务所（特殊普通合伙）出具《关于宁波乐惠国际工程装备股份有限公司非公开发行股票验资报告》（众会字[2021]第00831号），经审验，截至2021年2月23日，乐惠国际募集资金总额为人民币417,999,977.28元，减除发行费用人民币13,809,194.11元后，实际募集资金净额为人民币404,190,783.17元。公司已对募集资金进行了专户存储，已与保荐机构、存放募集资金的商业银行签署了募集资金三方监管协议。

本次变更前，公司募集资金投资项目（以下简称“募投项目”）使用计划及使用情况如下：

单位：万元 币种：人民币

项目名称	募集资金承诺投资金额	调整后投资金额	截至2025年6月30日募集资金累计投入金额	投入进度(%)
当日鲜精酿（啤酒工坊）项目	961.87	961.87	961.87	100.00%

项目名称	募集资金承诺投资金额	调整后投资金额	截至 2025 年 6 月 30 日募集资金累计投入金额	投入进度 (%)
鲜啤酒售卖机运营项目	350.00	350.00	350.00	100.00%
鲜啤三十公里长沙万吨城市工厂项目 ^{注1}	8,000.00	8,000.00	8,020.20	100.00%
鲜啤 30 公里武汉城市工厂项目	16,313.56	16,313.56	12,587.86	77.16%
昆明鲜啤三十公里城市酒厂项目	10,445.53	10,445.53	1,813.60	17.36%
长春鲜啤三十公里城市酒厂项目	5,004.47	5,004.47	7.60	0.15%
合计	41,075.43^{注2}	41,075.43	23,741.13	57.80%

注 1：“鲜啤三十公里长沙万吨城市工厂项目”承诺募集资金投资 8,000 万元，累计投入募集资金 8,020.20 万元（其中 20.20 万元为募集资金利息收入），募集资金已按照计划使用完毕，该项目已投产运营。该项目的募集资金专户已经注销。

注 2：实际募集资金净额为 40,419.08 万元，募集资金投资总额 41,075.43 万元高于实际募集资金净额 656.35 万元，系包含募集资金专户产生的利息和理财收益。

二、本次调整募投项目概述

本次拟调整“长春鲜啤三十公里城市酒厂项目”的实施地点、实施内容、投资规模及内部投资结构。具体方案如下：

调整内容	调整前	调整后
实施地点	吉林省长春市宽城区长江路开发区乙十路以北，丙六十八路以东	吉林省长春市宽城区东至新光复路市场、西至凯旋路、南至新光复路市场、北至丙七十七路
实施内容	年生产精酿啤酒 0.5 万吨	年产精酿鲜啤酒 1 万吨
投资规模	项目投资总额为 7,851.28 万元，拟使用募集资金 5,004.47 万元。	项目投资总额为 15,577.90 万元，拟使用募集资金 5,004.47 万元。
实施方式	租赁厂房	自建厂房

内部投资结构调整情况如下：

序号	项目名称	调整前（万元）	调整后（万元）	拟使用募集资金（万元）
1	建筑工程费	1,177.93	6,177.93	5,004.47
2	设备购置费	3,876.54	5,164.77	
3	安装工程费	596.72	1,198.74	-
4	其他工程费	267.18	420.30	-
5	厂房租金	1,132.91	-	-
6	铺底流动资金	800.00	1,100.00	-
7	土地出让金及契税	-	1,516.16	-
合计		7,851.28	15,577.90	5,004.47

本次内部投资结构调整主要涉及自有资金投资部分，募集资金部分的用途和金额均不变。

三、调整募投项目的具体原因

（一）原项目计划投资和实际投资情况

项目原计划总投资 7,851.28 万元，其中，使用募集资金 5,004.47 万元，本项目预计税后内部收益率为 17.32%，税后静态投资回收期为 6.46 年（含建设期）。

经公司于 2025 年 3 月 7 日召开的第四届董事会第四次会议、第四届监事会第二次会议以及 2025 年 3 月 25 日召开的 2025 年第二次临时股东大会审议通过了《关于部分募投项目延期的议案》，“长春鲜啤三十公里城市酒厂项目”预定可使用状态日期为 2027 年 4 月。

截至 2025 年 6 月 30 日，该项目已使用募集资金 7.60 万元，剩余募集资金金额为 4,996.87 万元（不包含利息及理财收益），公司已依照相关规定对募集资金进行了专户存储。

（二）调整的具体原因

公司在长春及周边地区的精酿啤酒相关市场培育已初见成效，市场需求预期较好。因此，公司计划进一步提升长春工厂的建设产能，此外，为强化公司核心

产能的自主可控性，提升生产体系的长期稳定性，公司将原租赁厂房实施方式变更为自建厂房，以规避租赁的不确定性风险，进而匹配公司中长期产能规划。

本次调整有利于提高募集资金使用效率，更好地满足公司发展的需要，维护公司及全体股东的利益。

（三）项目的必要性和可行性分析

1、调整项目的必要性分析

（1）市场发展的需要

本项目产品主打“内有活酵母，鲜啤更好喝”概念，即酒厂酿造的啤酒第一时间送到消费者桌上，让其能够喝到最新鲜精酿啤酒。本项目地处长春，其产品首先将长春作为主要消费城市。

长春作为吉林省省会和东北工业重镇，2023年GDP达7632.19亿元，同比增长4.8%，人均GDP为83853元，随着经济增长，居民收入有望继续提高，消费能力将进一步提升。2024年长春市社会消费品零售总额2182.65元，同比增长3.5%，其中餐饮收入同比增长4.7%。

长春常住人口910.19万，城镇化率68.2%，60岁以上人口占比26.22%。年轻群体（高校学生、职场新人）是鲜啤市场的主要增长动力，2024年高校在校生超50万，加上中等职业教育学生4.82万，年轻消费群体基数大。

长春地处东北地理中心，是铁路、公路干线交汇点，物流网络发达。作为全国现代商贸流通体系试点城市，拥有完善的批发市场、农贸市场和前置仓，可显著提升冷链物流配送时效，有利于鲜啤的快速配送和销售。

（2）公司发展的需要

乐惠国际是一家从酿造、到灌装，并提供全套设备安装，提供“整厂交钥匙”服务的工程装备公司，2017年在上交所挂牌上市（SH603076）。发展30年，乐惠已经成为世界领先的啤酒酿造设备龙头企业，众多知名啤酒、饮料企业都是乐惠的长期客户。

乐惠国际执着于提升国内啤酒品质，要生产真正用麦芽、酵母、水、啤酒花酿造出来的啤酒，不经过巴氏杀菌或瞬时高温杀菌，保留活性酵母。2024 年，鲜啤 30 公里品牌全国冷链鲜啤销量第一。

乐惠国际已经在长三角地区建成投产上海松江、宁波大目湾两家酒厂；长沙酒厂已经于 2022 年秋季投产；武汉酒厂二期、昆明酒厂正在规划建设中，坚持品牌“啤酒越近越新鲜”、“内涵活酵母，才敢叫鲜啤”的理念，将酒厂酿造的啤酒，最近距离的送到消费者桌上，让国民能够喝到新鲜的精酿啤酒。

乐惠国际还将用数字科技孵化精酿谷平台，建成在线工业互联网、柔性化生产、C2M 定制服务、数据交互全域营销、数据精准销售和提升“鲜”生活品质的综合性云平台。

乐惠国际要做大鲜啤市场，坚定做精酿鲜啤，鲜啤正在成为行业发展的新风向。中国目前鲜啤酒占比仅有个位数，近几年每年的增长率超过 100%，中国年产啤酒 4000 多万吨，预计未来鲜啤酒的市场规模将迎来颠覆性增长。

本次项目的调整，有利于乐惠国际进一步完善鲜啤 30 公里供应链及营销网络的搭建，提高公司市场占有率，开拓新的客户，满足公司经营发展的需要。

2、调整项目的可行性分析

(1) 国家产业政策支持

2019 年 5 月，由中国酒业协会发布的《工坊啤酒及其生产规范》团体标准正式发布，并于 2019 年 10 月正式开始实施。2019 年 11 月，国家发改委修订发布《产业结构调整指导目录（2019 年本）》，取消了啤酒行业“生产能力小于 18000 瓶/小时的啤酒灌装生产线”（属限制类）和“生产能力 12000 瓶/小时以下的玻璃瓶啤酒灌装生产线”（属淘汰类）的规定。行业标准出台和国家产业政策的支持，将推动我国精酿啤酒发展实现质的飞跃。

(2) 市场前景广阔

2023 年中国的精酿啤酒市场继续保持了快速增长的势头。根据灼鼎咨询发布的《2023 精酿啤酒行业研究报告》，中国精酿啤酒消费量预计为 169 万吨，精

酿啤酒占啤酒消费量 5.12%。预计至 2025 年中国精酿啤酒消费量预计为 229 万吨，年复合增长率 17%。

随着经济发展和消费升级，人们对于啤酒品质、口感和多元化需求日渐提升，助推了精酿啤酒在中国市场的迅速崛起，助力中国啤酒持续的高端化，预计未来 5 年左右，精酿啤酒会占到高端啤酒市场份额接近 40%，占到总啤酒的 15%-20%，精酿啤酒成为啤酒行业新风口，渗透率有望进一步提升。

鲜啤 30 公里成功开创的精酿鲜啤作为啤酒行业的细分新品类，是精酿啤酒中发展增速最快的品类，消费者对鲜啤的认知度和接受度快速提升，精酿鲜啤将成为啤酒市场最主要的高端产品之一。

四、有关部门审批情况说明

项目实施主体长春鲜啤三十公里科技有限公司已经获得项目新实施地的不动产权证，以及完成项目的备案工作，公司将按照相关法律法规的要求办理环评审批等手续。

五、项目调整对公司的影响及风险分析

本次调整部分募集资金投资项目实施地点、实施内容、项目总投资规模及内部投资结构事项是公司经过审慎考虑，结合公司实际情况及经营发展需要更合理高效地配置资源，符合公司的发展战略，不存在变相改变募集资金投向和项目建设内容，不存在损害股东利益的情形，不会对公司经营、财务状况产生不利影响。

六、审议程序及审核意见

（一）董事会审议情况

2025 年 7 月 16 日公司第四届董事会第六次会议审议通过了《关于部分募投项目变更的议案》，经审议，董事会同意在募投项目实施主体、募集资金用途及募集资金投资规模不发生变更的前提下，对募投项目的设计产能、实施方式、项目总投资规模以及内部投资结构等进行变更。本议案尚需提交公司股东大会审议。

（二）监事会意见

公司第四届监事会第四次会议审议通过了《关于部分募投项目变更的议案》，公司监事会成员一致认为：公司本次调整部分募投项目的实施地点、实施内容、投资规模及内部投资结构的事项，符合《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》《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《公司章程》《公司募集资金使用管理制度》的相关规定，符合公司发展实际情况的需要，有利于提高募集资金的使用效率、提高全体股东收益。本次变更符合公司发展战略的需要、符合法律法规的规定，不存在损害公司和其他股东特别是中小股东利益的情形。

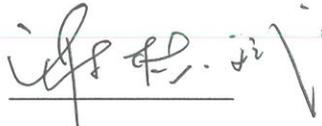
七、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：公司本次部分募投项目调整实施地点、实施内容、投资规模及内部投资结构事项已经公司董事会、监事会审议通过，履行了现阶段必要的决策程序，不存在变相改变募集资金投向和损害股东利益的情形，符合法律法规的相关规定。

综上，保荐机构对公司本次部分募投项目调整实施地点、实施内容、投资规模及内部投资结构事项无异议，本次事项尚需公司股东会审议通过后方可实施。

(本页无正文,为《国金证券股份有限公司关于宁波乐惠国际工程装备股份有限公司部分募投项目调整实施地点、实施内容、投资规模及内部投资结构的核查意见》之签章页)

保荐代表人:


谢栋斌


谢正阳

国金证券股份有限公司

