

国金证券股份有限公司关于公牛集团股份有限公司部分募集资金投资项目调整投资规模、结项并将节余募集资金永久补充流动资金的核查意见

国金证券股份有限公司（以下简称“国金证券”或“保荐机构”）作为公牛集团股份有限公司（以下简称“公牛集团”或“公司”）首次公开发行 A 股股票（以下简称“本次发行”）的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》《上市公司募集资金监管规则》和《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等相关法律法规及规范性文件的规定，对公牛集团部分募集资金投资项目调整投资规模、结项并将节余募集资金永久补充流动资金进行了审慎核查，具体情况如下：

一、变更募集资金投资项目的概述

根据中国证券监督管理委员会出具的《关于核准公牛集团股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可〔2019〕3001 号），公司首次公开发行 6,000 万股人民币普通股（A 股）股票，发行价格为 59.45 元/股，募集资金总额为人民币 3,567,000,000.00 元，扣除各项新股发行费用后，实际募集资金净额为人民币 3,503,208,500.00 元。上述募集资金已于 2020 年 1 月 22 日存入募集资金专户，并由天健会计师事务所（特殊普通合伙）于 2020 年 1 月 23 日出具《公牛集团股份有限公司验资报告》（天健验〔2020〕13 号）验证确认。

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	2020 年首次公开发行股份
募集资金总额	356,700.00
募集资金净额	350,320.85
募集资金到账时间	2020 年 1 月 22 日
涉及变更投向的总金额	20,928.18
涉及变更投向的总金额占比	5.97%
改变募集资金用途类型	√ 改变募集资金投向

	☒ 改变募集资金金额 ☐ 取消或者终止募集资金投资项目 ☐ 改变募集资金投资项目实施主体 ☐ 改变募集资金投资项目实施方式 ☐ 实施新项目 ☒ 永久补充流动资金 ☐ 其他：____
--	---

本次拟调整投资规模并结项的募投项目为“年产 4.1 亿套墙壁开关插座生产基地建设项目”，该项目为公司首次公开发行股票的募投项目，截至 2025 年 9 月 30 日，该募投项目募集资金使用情况如下：

单位：万元

项目名称	项目总投资	承诺募集资金投资金额	累计投入募集资金	募集资金投入进度	其他（利息收入、现金管理收益、手续费等）	节余募集资金
年产 4.1 亿套墙壁开关插座生产基地建设项目	120,452.86	75,452.86	58,310.39	77.28%	3,785.71	20,928.18

二、募投项目调整投资规模、结项及募集资金节余情况

结项名称	年产 4.1 亿套墙壁开关插座生产基地建设项目
结项时间	2025 年 9 月 30 日
募集资金承诺使用金额	75,452.86 万元
募集资金实际使用金额	58,310.39 万元
节余募集资金金额*	20,928.18 万元
节余募集资金使用用途及相应金额	√ 补流，20,928.18 万元

注：节余募集资金金额中包括理财及利息收益 3,785.71 万元。

三、调整募集资金投资项目、结项的具体原因

（一）原项目计划投资和实际投资情况

公司原募集资金投资项目“年产 4.1 亿套墙壁开关插座生产基地建设项目”的实施主体为公牛集团股份有限公司及公司全资子公司宁波公牛电器有限公司（以下简称“宁波公牛”），项目拟投入金额和构成明细如下表：

序号	项目	项目金额（万元）	占比
----	----	----------	----

1	工程费用	112,729.37	93.59%
1.1	建筑工程费	36,081.29	29.95%
1.2	设备购置及安装工程费	76,648.08	63.63%
2	工程建设其他费用	2,087.02	1.73%
3	预备费	5,636.47	4.68%
4	项目总投资	120,452.86	100.00%

项目计划总投资 120,452.86 万元，其中使用募集资金金额 75,452.86 万元。项目原定达产时间为 2024 年 2 月，经公司第二届董事会第二十一次会议及第二届监事会第二十一次会议审议通过，项目达产时间延期至 2026 年 2 月。

截止 2025 年 9 月 30 日，累计项目总投资金额为 62,812.11 万元，其中募集资金累计投入金额为 58,310.39 万元，募集资金投资进度为 77.28%，自有资金累计投入金额为 4,501.72 万元。项目实际投入金额和构成明细如下表：

序号	项目	投入金额（万元）		占比
		募集资金	自有资金	
1	工程费用	58,310.39	4,501.72	100.00%
1.1	建筑工程费	49,082.32	/	78.14%
1.2	设备购置及安装工程费	9,228.07	4,501.72	21.86%
2	工程建设其他费用	/	/	/
3	预备费	/	/	/
小计		58,310.39	4,501.72	100.00%
4	项目总投资	62,812.11		100.00%

目前，项目已建成完整的生产厂房、五金、注塑、喷涂等生产线以及一部分组装生产线，但因为公司整体规划调整，取消了原计划建设的立体仓库，并考虑效率最大化原则，将玻璃和组装等生产线融于原有生产线建设及技改，公司生产规模可满足现阶段及未来一段时间内的发展规划，所以公司拟将“年产 4.1 亿套墙壁开关插座生产基地建设项目”原总投资金额和募集资金原计划投资金额调整至截止 2025 年 9 月 30 日的累计项目总投资金额和募集资金投资金额，并予以结项。

另外，未使用募集资金余额为 20,928.18 万元（含理财及利息收益，为截止 2025 年 9 月 30 日余额，实际金额以后续资金转出当日专户余额为准），存储于

公司募集资金专用账户中，未来将用永久补充公司流动资金。建设已形成资产已投入日常生产经营。

（二）本次调整募投项目投资规模、结项的原因及具体情况

公司“年产 4.1 亿套墙壁开关插座生产基地建设项目”规划于 2018 年，目标为建设完整、先进的墙壁开关插座生产基地，有利于扩大公司生产规模、降本增效，提升核心竞争力，巩固公司的行业地位。在建设周期内，与墙壁开关插座关联度较高的中国房地产行业处于调整期，产品市场竞争有所加剧。公司本次调整募投项目投资规模是为了提高募集资金使用效率，更有效的使用募集资金而做出的调整，原项目的可行性未发生重大变化。

目前“年产 4.1 亿套墙壁开关插座生产基地建设项目”已完成建筑工程，并建成了五金、注塑、喷涂等生产线以及一部分组装生产线等核心工艺环节，项目已建成规模可满足现阶段及未来一段时间内的发展规划，本次调整投资规模主要因设备购置及安装工程方面减少投入，具体原因如下：

其一，产能优化升级减少了组装生产线投入。项目建设以来，公司在墙壁开关生产制造领域积累了成熟的制造体系和完善的工业配套，拥有较强工艺研发及创新能力，通过对原有组装生产线的优化升级，不断扩大产能规模，项目已建成的规模可满足公司现阶段及未来一段时间内的生产需要，因此不需要重复投入更多的组装生产线，减少产能冗余损失。

其二，公司因地制宜、因地施策，对部分辅助工序的投资项目进行了缩减调整。取消造价较高的立体仓库建设，改为与宁波公牛主厂区共同使用原有立体仓库，通过优化工艺流程和自动化程度，提高了原有立体仓库的使用效率，同时提高了公司整体的物流效率。同时，公司取消了玻璃工厂、地脚插工厂建设，通过对原有工厂技改升级和零部件外采，可满足生产工艺所需，避免了重复建设而造成浪费。

其三，设备国产替代及安装工程得到有效控制。在募投项目规划初期，出于生产工艺和产品质量的考虑，公司在最初的可研报告中对于注塑设备、五金冲压设备、喷涂生产设备、组装生产线等均按照配置好且价格较高的进口设备或者全

自动化的国产设备金额进行预计。在建设期间，随着国产设备性能的提高，具有更高的经济效益，同时公司重新组织内外部人员，对各类工艺设备方案进行了反复的论证，不断优化自动化设备的投资规模，使公司在完成一定自动化程度的基础上，减少了设备投资规模。

四、节余募集资金的后续安排

“年产 4.1 亿套墙壁开关插座生产基地建设项目”节余募集资金 20,928.18 万元（为截止 2025 年 9 月 30 日余额，实际金额以后续资金转出当日专户余额为准）永久补充流动资金，后续用于公司日常生产经营活动和业务发展，并在上述资金转出专户后办理相关募集资金专用账户注销手续，公司与保荐机构、开户银行签署的相关募集资金监管协议随之终止。

五、保荐机构核查意见

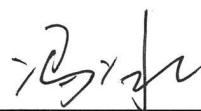
经核查，本保荐机构认为：公司本次部分募集资金投资项目调整投资规模、结项并将节余募集资金永久补充流动资金事项已经第三届董事会第十三次会议和第三届监事会第十一次会议审议通过，尚需提交公司股东会审议，符合相关的法律法规规定并履行了必要的法律程序。保荐机构对公司本次募集资金投资项目调整投资规模、结项并将节余募集资金永久补充流动资金事项无异议。

（本页无正文，为《国金证券股份有限公司关于公牛集团股份有限公司调整投资规模、结项并将节余募集资金永久补充流动资金的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人：



杜纯静



冯冰

国金证券股份有限公司



2025年10月30日