证券代码：605179　　证券简称：一鸣食品

浙江一鸣食品股份有限公司

2026 年度以简易程序向特定对象发行股票

募集资金使用的可行性分析报告

二〇二六年十一月

一、本次募集资金使用计划

浙江一鸣食品股份有限公司（以下简称“一鸣食品”或“公司”）本次以简易程序向特定对象发行股票的募集资金总额不超过 22,000.00 万元（含本数），扣除相关发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金拟投入金额
1	新型植乳基营养膳食食品生产线建设项目	26,303.36	22,000.00
合计		**26,303.36**	**22,000.00**

在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。若本次实际募集资金净额少于上述募集资金拟投入金额，公司将按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司以自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目具体情况

（一）项目概况

本项目名称为“新型植乳基营养膳食食品生产线建设项目”，项目实施主体为公司，建设地点位于浙江省温州市平阳县一鸣工业园，项目建设期为2年。本项目建成后，可匹配市场多元化的产品供给需求，有利于公司把握行业发展机遇，进一步拓展业务边界，巩固细分市场竞争地位。

（二）项目实施的必要性

1、突破现有产能瓶颈，把握细分品类市场机遇

经过多年深耕，公司在新鲜乳品领域积累了成熟的渠道、品牌与客户基础，线下奶吧、商超及线上即时零售渠道网络为布丁、米乳等新型休闲乳制品提供良好的市场落地载体。公司低温米乳与布丁产品上市后市场反响良好，已形成较为稳定的消费复购，产品需求由导入期进入放量期，但公司现有生产线主要服务于传统鲜奶、酸奶、烘焙类主力产品，现有厂房及产线规划并非针对布丁、米乳产品定制设计，若利用现有产线开展该类产品生产，会挤占原有成熟产品生产排期，

且现有产线在工艺适配、物料处理、洁净等级等方面存在约束，柔性切换多品类生产的能力有限，无法同时保障原有核心产品稳定供货与布丁米乳品类规模化产出。本项目新建米乳布丁生产车间，配置对应前处理、灌装、包装全套生产设施，实现该类休闲乳制品独立专业化生产，提升公司对此新兴品类市场订单承接能力，充分挖掘细分市场增量空间，满足终端市场持续增长的产品需求。

2、顺应食品消费升级趋势，优化公司产品结构

国内居民消费持续升级，消费者愈发注重食品的营养与健康属性、食用便捷性与风味多元化，学生营养升级、家庭日常健康膳食需求持续释放。当前公司对布丁、米乳这类融合植乳营养与即食便捷属性的产品布局相对不足，难以充分覆盖下午茶、休闲零食等多元消费场景。布丁产品添加多种营养组分，米乳结合乳品与谷物双重特性，能够匹配消费者对营养化即食食品的消费诉求，同时契合社区人口结构变化产生的需求。依托公司已有的线下门店与流通渠道基础，本项目投产后，可在不进行大规模渠道改造的前提下，丰富终端货架产品供给，拓展消费场景，增强用户消费粘性，进一步优化公司产品结构，降低对现有主力品类的经营依赖，落实公司新鲜健康的产品发展定位，增强整体抗风险能力。

3、提升生产智能化与质量管控水平，提升公司核心竞争力

本项目产品具有保质期短、对储运温度敏感、直接入口即食等特点，对原料新鲜程度、生产过程洁净度、储运温控条件以及质量追溯能力均提出了较高要求，其生产组织与质量管控难度高于一般常温食品。随着食品安全监管持续趋严，规模化、标准化、规范化的生产条件已成为相关产品合规经营的重要基础。项目拟按照较高标准建设生产车间与配套设施，配置自动化、智能化生产线等关键装备，与公司现有数字化管理体系相衔接，实现关键工艺参数的在线监控、生产过程的标准化作业与产品质量的全程可追溯。本项目的建设不仅能有效减少操作差异带来的品质波动，降低生产损耗与食品安全风险，提高产品品质的一致性与稳定性；与此同时，自动化与智能化水平的提升也将改善人均产出效率，缓解劳动力成本上升带来的经营压力，巩固公司在新鲜食品赛道的品牌与品质优势，构建差异化核心竞争壁垒。

（三）项目实施的可行性

1、项目符合国家产业政策导向要求

本项目主要开展植乳基营养膳食食品的生产制造，属于乳制品深加工、方便即食食品的产业范畴，契合国家推动食品工业高质量发展、壮大农产品加工产业、丰富民生食品供给的政策导向，细分领域属于国家产业政策鼓励发展方向。项目建设将严格遵循食品安全相关法律法规，落实食品生产全链条质量管控要求，践行农产品精深加工与一二三产业融合发展的产业方向，项目定位与国家及地方产业政策导向保持一致，不存在政策层面的实质性障碍。同时，国家层面持续出台相关政策，引导乳制品深加工产业规范化发展，鼓励食品企业开展工艺创新、自动化产线升级与全链条食品安全体系建设，为本项目的落地实施营造良好的政策环境。

2、公司具备完善的渠道网络与品牌影响力，产能消化具备保障

公司经过多年持续经营，已构建起以“一鸣真鲜奶吧”连锁门店为核心、直营与加盟相互结合、区域经销与直销为补充、电商平台与即时零售等线上渠道协同发展的多层次销售网络，渠道结构多元、终端触达能力较强，能够在较大区域内实现对目标消费群体的密集覆盖。在品牌建设方面，公司长期坚持“新鲜健康”的品牌定位，围绕产品品质、消费体验与会员服务持续投入，已在华东区域消费者中形成较为清晰的品牌认知，积累了稳定的会员与重复消费客群，具备较强的区域市场影响力与品牌号召力。公司完善的渠道网络与品牌影响力为本项目产品的产能消化提供可靠保障。

3、公司具备成熟的项目组织实施能力与配套保障基础

公司在多年发展过程中已先后完成多个生产基地的新建、扩建与智能化改造项目，在项目规划设计、工程建设、设备选型与安装调试、试生产与正式投产、相关许可资质申报等全流程方面积累了较为丰富的组织实施经验。本项目作为公司既有产品体系的扩产项目，项目管理团队能够依托成熟的实施经验推进本项目从规划到投产的全过程工作，降低项目实施过程中的协调与进度风险

在管理与人才保障方面，公司已搭建涵盖营销、制造、研发、品质保证、集采、财务、信息、人事行政等职能的完整组织架构，拥有一支熟悉食品行业生产经营特点的管理团队与专业化技术人才队伍，能够为本项目投产后的日常运营提

供有力的组织保障。成熟的项目组织实施能力与配套保障基础为项目的落地实施提供了坚实的综合保障。

（四）项目投资概算

本项目预计总投资26,303.36万元，其中建设投资24,371.10万元（含建筑工程费4,850.00万元、设备购置费17,262.20万元、工程建设其他费用1,098.37万元、预备费1,160.53万元，设备安装费已包含在设备购置费中）、铺底流动资金1,932.26万元。本项目拟使用募集资金投入22,000.00万元，募集资金不足部分由公司以自筹资金解决。

（五）项目经济效益分析

本项目达产后预计可实现年销售收入114,000.00万元，年利润总额8,685.95万元，项目所得税后内部收益率为20.56%，所得税后投资回收期为6.41年（含建设期2年）。

（六）项目相关备案及审批情况

截至本报告出具之日，公司已按照固定资产投资项目管理有关规定办理本项目备案，项目代码为 2611-330326-04-01-636532，本项目涉及的其他审批手续尚在办理过程中；公司将严格按照国家及浙江省关于投资项目管理的有关规定推进项目实施，确保项目合法合规建设。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

公司本次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务开展，符合国家相关产业政策以及公司未来整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本项目生产的布丁、米乳等产品，均契合公司聚焦新鲜健康短保食品的产品发展方向，属于公司主营业务的范畴。本次募集资金投资项目实施后，有助于公司突破现有产能瓶颈、巩固细分市场竞争地位，进一步提升公司核心竞争力，促进公司的长期可持续发展，符合公司及全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产和净资产规模均将有较大幅度的提高，自有资金实力将得到提升，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力，对公司长期可持续发展产生积极作用和影响。同时，随着公司本次募集资金投资项目的实施，相关项目经济效益将逐步释放，公司整体盈利水平随之提高，符合公司及全体股东的利益。

四、本次募集资金投资项目的可行性分析结论

公司本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金使用符合国家产业政策和未来公司整体战略发展规划，可以更好地满足公司日常生产运营和业务发展的资金需求，降低财务风险和经营风险，有利于提升公司的盈利能力，增强公司的运营能力和市场竞争能力，推动公司长期可持续发展。因此，本次募集资金使用具有必要性和可行性，符合公司及全体股东的利益。

浙江一鸣食品股份有限公司

董事会

2026 年 11 月 17 日