

# 海通证券股份有限公司关于 播恩集团股份有限公司部分募投项目延期的核查意见

海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”或保荐机构）作为播恩集团股份有限公司（以下简称“播恩集团”或“公司”）首次公开发行股票并上市持续督导的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》以及《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》等相关规定，对播恩集团本次募投项目延期的事项进行了核查，核查的具体情况如下：

## 一、募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准播恩集团股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可[2023]271号）核准，公司首次公开发行人民币普通股（A股）股票4,035万股，每股面值1元，每股发行价格为人民币9.32元，募集资金总额为人民币37,606.20万元，扣除海通证券股份有限公司保荐与承销费用合计3,180.00万元，实际收到34,426.20万元募集资金，此外公司累计发生2,520.70万元的其他相关发行费用（信息披露、律师、审计及验资、发行手续费用），实际募集资金净额为31,905.50万元。募集资金已全部到账，中汇会计师事务所（特殊普通合伙）于2023年2月28日对本次发行的资金到账情况进行了验证，并出具了《验资报告》（中汇会验[2023]0460号）。公司根据法律、法规和规范性文件的规定对募集资金采取了专户存储管理。

## 二、募集资金使用情况

根据《播恩集团股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》，公司首次公开发行股票募集资金扣除发行费用后全部用于与主营业务相关的募集资金投资项目，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额	截至 2024 年 6 月 30 日已使用募集资金
1	播恩集团股份有限公司赣州年产 24 万吨饲料项目	10,830.77	7,330.77	24.00
2	浙江播恩年产 12 万吨饲料项目	5,659.09	3,659.09	-
3	播恩生物健康产业基地-维生素复合预混料项目	8,698.22	8,698.22	8,239.11
4	重庆八维生物年产 12 万吨饲料项目	7,326.62	5,326.62	-
5	播恩生物健康产业基地-研发中心建设项目	5,145.28	5,145.28	2,598.55
6	播恩集团股份有限公司信息系统平台升级项目	3,612.38	1,745.52	-
	合计	41,272.36	31,905.50	10,861.66

### 三、部分募投项目延期的具体情况及主要原因

#### （一）本次募投项目延期的具体情况

结合公司募集资金投资项目的实际实施进展以及公司业务发展规划，在募投项目实施主体、募集资金投资用途及投资规模不发生变更的情况下，将募投项目“重庆八维生物年产 12 万吨饲料项目”达到预定可使用状态的时间调整至 2025 年 10 月 31 日。

#### （二）本次部分募投项目延期的原因

“重庆八维生物年产 12 万吨饲料项目”以子公司重庆八维生物技术有限公司为实施主体，该公司产品主要服务于贵州、云南、四川、重庆。该项目建设计划是公司结合当时的产能布局、销售需求分布情况以及未来发展战略等多种因素提出，但随着行业周期性波动，公司部分目标客户养殖存栏的规划目标下滑，行业发展趋势不确定性增强。经过审慎考虑，为确保募集资金投入的安全性、有效性及适应外部环境变化，结合实际经营情况、整体市场变化和客户需求，谨慎使用募集资金，逐步进行项目布局稳步推进项目实施，公司决定将该募投项目达到预定可使用状态的时间延长到 2025 年 10 月 31 日。

### 四、延期募投项目重新论证的情况

#### （一）项目实施的必要性

1、贴近饲料需求市场，增强企业区域市场竞争力

本项目主要面向的市场为四川、重庆、贵州和云南等地区，这些省市均为生猪养殖的重要省份，尤其是四川，作为全国第一养猪大省和消费大省，川猪是四川在全国最具影响力的单项农产品。根据四川省印发《四川省“十四五”生猪产业发展推进方案》，方案提出统筹布局生猪养殖规模。将结合四川省生猪生产资源禀赋与“十四五”期间城乡统筹发展规划，在全省五大经济区布局年出栏生猪 6000 万头左右，建设 100 个优质商品猪战略保障基地县，同时，还将建设优势特色生猪产业示范区。“重庆八维生物年产 12 万吨饲料项目”达成后，将进一步夯实公司在重庆、四川、贵州、云南等地的区域市场基础，稳定提高当地的市场份额，增强公司在西南区域的市场竞争力。

## 2、降低运输成本，提高公司的经营效益

饲料产业具有“大进大出”的特点，主要通过采购玉米、豆粕等大宗饲料原料进行加工，通常采购和销售的物流量很大。随着市场竞争的加剧，饲料行业利润空间减少，饲料行业的竞争是在微利经营的情况下进行，其运输成本和产品保质的限制决定了饲料生产适合当地建厂生产经营。

重庆市荣昌饲料加工业具备得天独厚的科技人才优势，县内有全国知名的西南大学荣昌校区、全国唯一的养猪科学研究院和中国重庆畜牧科技城。荣昌县畜牧业发达，是全国最大的良种仔猪产销及烤乳猪加工基地，饲料的市场空间极大。

饲料产品的运输成本通常决定了企业的价格竞争力，因此，公司有必要在重庆荣昌区布局生产基地，采取“当地设厂、就近销售”的生产经营模式，既能依托当地的资源优势，又能节约生产和运输成本，扩大公司在重庆、四川、贵州、云南等地的饲料销售额，提高公司的经营效益。

## 3、完善公司的生产布局，加快实现公司的战略目标

公司主营业务为饲料的研发、生产、销售，凭借着优质的产品质量、良好的技术服务和企业信誉，公司规模稳步扩大，目前已覆盖全国多个省市，

发展成为集研发、生产、销售服务为一体的全国性饲料提供商。公司通过持续的技术创新、产品升级和品牌推广，竞争力不断增强。

重庆是西部大开发的重要战略支点，处在“一带一路”和长江经济带的联结点上，具有承启东西、牵引南北的独特区位优势，是国家东西互济、海陆统筹重要的战略腹地、战略要地和战略节点。我国三大地方猪种“荣昌猪”发源地——重庆市荣昌区举行的全国性畜牧科技交流活动，现已成为中国畜牧界最高层次的盛会。近几年重庆市各级政府对生猪产业进行政策引导、资金投入、科技推广、良种利用及基础性设施建设，重庆市生猪产业良繁体系不断健全，标准化规模养殖持续攀升，生猪产业取得了快速发展。

## （二）项目实施的可行性

### 1、公司拥有完善的技术和研发优势

公司自成立以来，在“全球智慧，本土融合”的研发理念指导下，致力于以高科技发展中国的农业事业，坚持自主创新，并设有专门的研发部门。公司拥有技术研究室以及一支高素质的技术研发队伍和协作团队，研发团队具备较强的技术实力、产品创新能力。公司通过对动物营养需求、饲料原料特性和工艺装备特色的长期研发积累和不断优化，研发生产出对不同饲养品种、不同阶段的系列产品。

公司组建了一支来自发酵工程、生物工程、动物营养与饲料科学等不同专业背景的高学历研发团队开展研发工作，并分别在江西赣州、广东佛山建立实验室进行研发。其中，江西赣州实验室被评为农业农村部生物饲料国家重点实验室、博士后科研工作站、江西省省级企业技术中心；广东佛山实验室被评为广东省省级企业技术中心、海外智力为国服务行动计划工作站、广东省环保安全饲料工程技术研发中心。

公司始终坚持以研发创新为驱动力，通过多年的技术积累，研发出 OEN 效能营养、播恩双酸清洁养殖模式、SFF（部分生物发酵技术）、播恩补钙技术等多项核心技术。

公司亦注重与华南农业大学、江南大学、中国农业大学等高等院校专家团队的交流合作，加强与中国农业科学院饲料研究所、广东省农业科学院动物科学研究所等科研机构的深入合作，为公司未来发展储备相关技术及项目，持续保持公司的研发优势。

## 2、公司产品拥有较高的品牌知名度

公司始终坚持以“传播农业智慧，提升生命品质”为使命，致力于为下游客户提供健康安全的饲料产品。公司 SFF3011S30%保育猪用浓缩饲料（生物发酵）于 2020 年获猪场动力网颁发的“年度创新生物饲料产品”；K2 无猪同源蛋白的仔猪教槽料、N100 乳猪保育料、开心果 S2511 乳猪保育料、K25 猪用浓缩料、K311 乳猪保育料、开心果 S4011 乳猪保育料等多个产品获得广东省高新技术企业协会颁发的“广东省高新技术产品”等荣誉。其次，公司先后获评“2020 三十强饲料企业”、“2020 二十强饲料添加剂企业”、“2020 畜牧饲料行业十大生物饲料企业”等荣誉，同时参与起草了多项行业标准，2023 年，公司获授“农业农村部饲料合成生物技术重点实验室”，进一步巩固了在细分行业内的地位。

## 3、公司具备完善的生产管理体系和产品质量管理体系

公司作为饲料全国三十强企业，一直坚持“精益求精、追求卓越”的产品理念，制定了完整的品质控制流程与生产管理制度。从采购、生产、销售等各个环节控制产品质量，保证产品的质量，从原料采购、配方设计、生产管理、成品检验、事后追溯等一系列流程把控公司产品质量。

在原料采购方面，公司一直坚持从源头上把控产品质量，对所有供应商资质进行严格把控，要求在业内口碑好、实力强，优先选择国企、集团化企业的

产品。在采购合同中规定高于内控标准的质量标准，并严格执行原材料入库管理制度，对入库原材料进行质量评价，不合格的原材料不准入库存。在生产流程方面，公司对每一批次成品进行检测、留样，保证产品的稳定、安全，满足客户需求。在销售质量控制方面，公司营销部门分别从产品质量、客户管理以及人员管理等方面制定了一系列的质量管理体系文件，加强对营销系统全方位的管理与控制。

### **（三）预计收益**

本次项目延期对该项目的预计收益未产生重大影响。

### **（四）重新论证的结论**

公司认为“重庆八维生物年产 12 万吨饲料项目”的可行性与必要性均未发生重大变化，符合公司长远战略规划。虽短期内，外部环境不稳定和不确定性因素增多，但从长期看，该项目仍具备必要性和可行性，经审慎研究论证，公司将继续实施该募投项目。继续实施期间，公司将持续关注下游客户需求变化，密切关注行业发展动态，对募集资金投资进行审慎安排，力求实现公司利益最大化。

## **五、本次募投项目延期对公司的影响**

本次部分募投项目延期是公司根据项目的实际进展情况做出的审慎决定，本次仅调整项目达到预定可使用状态的日期，未改变项目实施主体、募集资金投资项目用途及投资规模，不涉及募投项目变更。根据业务发展的需要，公司后续仍将积极推动募投项目的实施。不存在变相改变募集资金投向和损害股东利益的情形，亦不会对公司的正常经营产生重大不利影响。

海通证券将继续督促和协助公司严格遵守相关监管规定，加强募集资金使用的内部与外部监督，确保募集资金使用的合法、有效。

## **六、公司履行的审议程序和相关意见**

### **（一）董事会审议情况**

公司第三届董事会第十会议审议通过了《关于部分募投项目延期的议案》。董事会认为：公司本次将募投项目达到预定可使用状态日期进行延期，是公司根据募投项目实际情况做出的审慎决定，未改变募投项目的实施主体、募集资金用途及投资规模，项目的延期仅涉及募投项目进度的变化，不存在变相改变募集资金投向和损害公司及股东利益的情形，亦不会对公司的正常经营产生重大不利影响。

## （二）监事会审议情况

公司第三届监事会第七会议审议通过了《关于部分募投项目延期的议案》。监事会认为：公司本次募投项目延期是根据公司实际情况做出的谨慎决定，仅调整项目达到预定可使用状态的日期，未调整项目的投资总额和建设规模，不涉及项目实施主体、实施方式等变更，不存在改变或变相改变募集资金投向和其他损害股东利益的情形，不存在违反中国证监会、深圳证券交易所关于上市公司募集资金使用有关规定的情形。本次延期事项符合公司实际情况，不会对公司正常经营产生重大不利影响。公司监事会一致同意公司本次募投项目延期事项。

## 七、保荐机构核查意见

经核查，海通证券认为：本次募投项目延期已经公司董事会、监事会审议通过，履行了必要的审批程序，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》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》等相关规定。

“重庆八维生物年产12万吨饲料项目”延期是综合考虑项目实施进展、行业环境、公司经营规划等做出的审慎决定，未改变项目实施主体、募集资金投资项目用途及投资规模，不存在变相改变募集资金投向和损害股东利益的情形，亦不会对公司的正常经营产生重大不利影响。

综上，海通证券对公司本次部分募投项目延期事项无异议。

（以下无正文）

(本页无正文，为《海通证券股份有限公司关于播恩集团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)

保荐代表人签名：



卢婷婷



龚思琪

