

招商证券股份有限公司
关于包头东宝生物技术股份有限公司
募投项目使用自有资金追加投资、调整项目
内部投资结构并延期的核查意见

招商证券股份有限公司（以下简称“招商证券”或“保荐人”）作为包头东宝生物技术股份有限公司（以下简称“东宝生物”或“公司”）持续督导的保荐人，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《上市公司募集资金监管规则》、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》等相关法律法规及规范性文件的要求，对东宝生物募投项目使用自有资金追加投资、调整项目内部投资结构并延期事项进行了核查，具体情况如下：

一、募投项目使用自有资金追加投资、调整项目内部投资结构并延期事项基本情况

东宝生物召开第九届董事会第十五次会议审议通过了《关于募投项目使用自有资金追加投资、调整项目内部投资结构并延期的议案》，同意在募投项目的资金用途、实施主体及实施方式不发生变更的情况下，以自有资金对“新型空心胶囊智能产业化扩产项目”追加投资、调整项目内部投资结构并延期。本事项在董事会审议权限范围内，无需提交公司股东会审议。

二、募集资金基本情况、存放、管理与使用情况

经中国证券监督管理委员会出具《关于同意包头东宝生物技术股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》（证监许可〔2023〕1517号）同意注册，公司向不特定对象发行可转换公司债券4,550,000张，每张面值为人民币100元，募集资金总额为人民币455,000,000.00元，扣除与本次发行有关费用合计12,736,556.58元（不含税）后，实际募集资金净额为442,263,443.42元。上述募集资金已于2023年8月4日全部到位。信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）已于2023年8月4日对公司向不特定对象发行可转换公司债券的资金到位情况进行了审验，并出具了《向不特定对象发行可转换公司债券募集资金验资报告》

(XYZH/2023JNAA1B0384)，确认募集资金到账。公司对募集资金采取了专户存储制度，公司和青岛益青生物科技股份有限公司（以下简称“益青生物”）已与招商证券、募集资金专户所在银行签订了募集资金三方监管协议。

根据公司已披露的《包头东宝生物技术股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》及第八届董事会第十五次会议、第八届监事会第十五次会议决议，公司向不特定对象发行可转换公司债券的实际募集资金在扣除发行费用后用于如下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	新型空心胶囊智能产业化扩产项目	40,123.17	40,000.00
2	补充流动资金	10,000.00	4,226.34
	合计	50,123.17	44,226.34

注：截至2025年12月31日的募集资金的存放、管理与使用情况详见公司在巨潮资讯网披露的《2025年度募集资金年度存放、管理与使用情况的专项报告》

三、本次使用自有资金追加投资、调整项目内部投资结构并延期的原因

（一）明胶空心胶囊稳步发展、植物胶囊市场向好、海外业务逐步增长

随着全球健康消费理念持续深化，消费者对产品原料来源的多样性、文化相容性及可持续发展关注度日益提升。以羟丙甲纤维素空心胶囊为代表的植物胶囊作为植物源材料制品，契合素食主义、清真认证及多元文化饮食需求，在特定消费群体中展现出良好应用，市场需求稳步拓展。与此同时，动物胶囊凭借其成熟的工艺体系、稳定的理化性能及在传统制药领域的深厚应用基础，持续在全球市场保持重要地位，二者共同构成空心胶囊行业多元、互补的产品布局。

公司立足全球化视野，密切关注市场动态，兼顾多元化市场需求，坚持动物胶囊与植物胶囊协同发展的产品战略，依托完整的产品矩阵与柔性生产能力，精准响应不同区域、不同客户的差异化需求。在海外市场拓展中，公司凭借完善的产品布局优势，既把握植物胶囊领域的增长机遇，也持续巩固动物胶囊在成熟市场的稳固份额，客户黏性与综合服务能力同步增强。此次结合市场动态优化产能结构，主要目的在于稳步保障动物胶囊市场需求的基础上，进一步强化植物胶囊供给能力以匹配增量需求，提升公司整体供应链韧性与国际市场竞争力，最大化项目效益与股东回报。

“新型空心胶囊智能产业化扩产项目”是公司进一步完善产业布局、扩大空

心胶囊产能、巩固和提升行业地位的重点项目，是公司基于行业发展整体趋势及公司发展战略需要等因素所确定，已在前期经过充分的可行性论证，项目实施的可行性未发生重大变化。

（二）根据项目的实际实施情况使用自有资金追加投资、调整项目内部投资结构并延期

在“新型空心胶囊智能产业化扩产项目”实施过程中，公司高度关注项目建设进展与市场需求动态，审慎对项目内部投资结构进行优化调整：在充分保障动物胶囊产线能够满足市场需求的前提下，调整产品结构及产能布局，以增强植物胶囊的柔性供给能力，并进一步提升产线智能化水平。鉴于本次优化新增了植物胶囊产能配置及智能化系统升级等内容，且设备调试、环境验证等关键环节需确保工艺稳定性与产品质量，为保障项目整体建设质量，公司决定相应延长项目实施期限。此次调整与延期是基于项目实际执行情况的审慎决策，能够兼顾项目的实际进度，强化对全球客户多元化需求的精准响应能力，进一步巩固动物胶囊与植物胶囊优势互补、协同发展的产业格局，为公司持续提升全球市场综合竞争力奠定坚实基础。公司将紧密关注市场动态，严控进度、质量与成本，有序推进设备调试、工艺磨合与产能释放，保障项目按期完成。

四、本次使用自有资金追加投资、调整项目内部投资结构并延期情况

结合市场及项目的实际实施情况，经审慎研究，公司拟对“新型空心胶囊智能产业化扩产项目”总投资额进行调整，使用自有资金5,774.87万元对募投项目追加投资，原计划投入该募投项目的募集资金金额不变，具体如下：

单位：万元

项目总投资金额	本次调整前		拟追加投资金额	本次调整后		
	拟使用募集资金投资金额	自有资金投入金额		项目总投资金额	拟使用募集资金投资金额	自有资金投入金额
40,123.17	40,000.00	123.17	5,774.87	45,898.04	40,000.00	5,898.04

“新型空心胶囊智能产业化扩产项目”产品及产能调整情况如下：

单位：亿粒

序号	产品名称	产能规模		
		调整前	调整后	调整情况
1	明胶空心胶囊	283.00	240.00	-43.00
2	羟丙甲纤维素空心胶囊	15.00	80.00	65.00
3	普鲁兰多糖空心胶囊	2.00	-	-2.00

序号	产品名称	产能规模		
		调整前	调整后	调整情况
	合计	300.00	320.00	20.00

“新型空心胶囊智能产业化扩产项目”内部投资结构调整情况如下：

单位：万元

序号	费用名称	投资额		
		调整前	调整后	调整情况
一	建设投资	37,589.60	45,491.10	7,901.50
(一)	工程费用	35,920.75	44,993.40	9,072.65
1	建安工程费用	8,380.80	12,585.41	4,204.61
2	设备及安装费用	27,539.95	32,407.99	4,868.04
(二)	工程建设其他费用	397.70	397.70	-
(三)	预备费	1,271.15	100.00	-1,171.15
二	铺底流动资金	2,533.57	406.94	-2,126.63
	项目总投资	40,123.17	45,898.04	5,774.87

“新型空心胶囊智能产业化扩产项目”达到预定可使用状态的时间调整情况如下：

项目名称	变更前预计达到可使用状态日期	变更后预计达到可使用状态日期
新型空心胶囊智能产业化扩产项目	2026年12月	2027年3月

注：新型空心胶囊智能产业化扩产项目计划分步建设、分步投入使用。

项目建成并完全达产后，预计每年可实现销售收入 36,000.00 万元(不含税)，年均净利润为 5,724.88 万元，项目全部投资税前内部收益率为 15.10%，税前投资回收期为 8.5 年（含建设期）。

五、本次使用自有资金追加投资、调整项目内部投资结构并延期对公司的影响

本次募投项目使用自有资金追加投资、调整项目内部投资结构并延期是公司结合战略规划、市场趋势、经营情况以及项目实施的实际情况，主动优化资源配置，提高募集资金使用效率和项目回报做出的审慎决定，未取消或者终止原募集资金投资项目，未实施新项目或者永久补充流动资金，未改变募投项目的实施主体、实施方式、拟使用募集资金投资金额，不存在变相改变募集资金投向和损害股东利益的情况，符合中国证监会、深圳证券交易所关于上市公司募集资金管理的相关规定，不会对公司的正常经营产生不利影响。

六、审批程序及相关意见

（一）董事会审议情况

公司第九届董事会第十五次会议审议通过了《关于募投项目使用自有资金追加投资、调整项目内部投资结构并延期的议案》。董事会认为：公司本次使用自有资金追加投资、调整项目内部投资结构并延期，是综合考虑公司市场情况、实际经营发展和募投项目建设需要，为更好保障股东权益和募投项目顺利实施做出的审慎决定，不存在变相改变募集资金投向和损害股东利益的情况，符合中国证监会、深圳证券交易所关于上市公司募集资金管理的相关规定，不会对公司的正常经营产生不利影响。董事会一致同意本议案。

（二）董事会审计委员会审议情况

公司第九届董事会审计委员会第二十二次会议审议了《关于募投项目使用自有资金追加投资、调整项目内部投资结构并延期的议案》，经与会委员表决，一致同意该议案内容，并同意将该议案提交公司董事会审议。

（三）董事会战略委员会审议情况

公司第九届董事会战略委员会第七次会议审议了《关于募投项目使用自有资金追加投资、调整项目内部投资结构并延期的议案》，经与会委员表决，一致同意该议案内容，并同意将该议案提交公司董事会审议。

七、保荐人核查意见

经核查，保荐人认为：公司本次募投项目使用自有资金追加投资、调整项目内部投资结构并延期事项未取消或者终止原募集资金投资项目，未实施新项目或者永久补充流动资金，未改变募投项目的实施主体、实施方式、拟使用募集资金投资金额，不存在变相改变募集资金投向的情况，该事项已经公司董事会、审计委员会、战略委员会审议批准，决策程序合法合规。公司本次募投项目使用自有资金追加投资、调整项目内部投资结构并延期事项符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《上市公司募集资金监管规则》、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》等有关法规和规范性文件的规定。

综上所述，招商证券对公司本次募投项目使用自有资金追加投资、调整项目内部投资结构并延期事项无异议。

（以下无正文）

