股票简称：乖宝宠物 股票代码：301498

乖宝宠物食品集团股份有限公司

Gambol Pet Group Co., Ltd.

（聊城市经济技术开发区牡丹江路 8 号）

向不特定对象发行可转换公司债券
募集资金使用可行性分析报告（修订稿）

二〇二六年十月

一、本次募集资金使用计划

本次发行募集资金总额不超过 110,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后，将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资金额	募集资金拟投入金额
1	年产 30 万吨高端宠物主粮食品项目	50,000.00	45,000.00
2	宠物食品数智工厂项目	65,000.00	40,000.00
3	数智化运营与决策平台建设项目	11,594.40	10,000.00
4	补充流动资金	15,000.00	15,000.00
合计		**141,594.40**	**110,000.00**

本次发行募集资金到位之前，公司可根据项目实际进展情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后，以募集资金置换自筹资金。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目情况

（一）年产 30 万吨高端宠物主粮食品项目

1、项目概况

本项目拟在山东省聊城市茌平区，建设一座高端宠物主粮的现代化智能制造工厂，包含主粮车间、原料仓库和成品配套仓库等，推动公司高端宠物主粮业务的发展。项目实施主体为乖宝宠物全资子公司乖宝宠物食品（聊城）有限公司。

2、项目投资概算

本项目计划总投资为 50,000.00 万元，其中拟利用募集资金投入 45,000.00 万元，其余部分由公司以自有或自筹资金解决。

3、项目必要性分析

（1）把握行业发展机遇，实现公司快速发展

在养宠物观念转变及宠物家庭成员化趋势等多重因素作用下，国内宠物消费市场持续增长，宠物食品作为核心刚需品类保持稳健增长态势。在精细化养宠趋势的驱动下，宠物主粮市场正加速向高端化、功能化方向演进，高端品类占比持续提升，处方粮、功能粮等细分赛道需求快速扩张，因此宠物食品行业竞争已逐渐从价格博弈转向品质与品牌价值的综合竞争，对宠物食品行业内企业在产品研发、供应链保障及质量控制等方面提出了更高要求。同时，在国产品牌崛起与消费者信任度提升的驱动下，国产高端宠物食品的市场份额逐渐增加，国内宠物食品头部企业已逐渐从价格竞争阶段迈入品牌价值竞争阶段，产品创新能力与全链条品控能力持续增强，国内宠物食品行业正处于国产替代进口的关键窗口期，为国内宠物食品企业实现市场突破创造了重要的战略机遇。

为把握这一战略机遇、实现跨越式发展，公司紧密围绕宠物食品行业高端化发展趋势，深度研判下游市场对高端主粮产品的迫切需求，积极实施高端宠物主粮扩产项目。通过本项目的建设，公司不仅能及时满足下游客户日益增长的高端主粮需求，巩固并扩大公司在高端主粮领域的市场份额，更能将技术研发成果快速转化为规模化生产，强化在高端宠物食品领域的市场地位。这不仅是把握行业增长红利、扩大经营规模的必然选择，更是提升公司核心竞争能力、构建长期发展护城河的战略支点，将为公司实现可持续发展奠定基础。

（2）丰富产品结构，增强市场竞争力

公司是一家从事宠物食品研发、生产及销售的企业，已构建覆盖主粮、零食及保健品的多品类产品矩阵。依托 WarmData 犬猫天性研究大数据中心与犬猫数字生命库，公司在犬猫天性营养基础研究、精准配方开发及加工工艺创新等方面形成了持续的技术积累。公司相继推出“麦富迪”、“弗列加特”等宠物食品品牌，市场知名度与消费者忠诚度稳步提升。其中，麦富迪作为国产宠物品牌的领先者，凭借产品力与创新实力持续获得行业认可；弗列加特定位“鲜肉精准营养”，凭借高鲜肉烘焙粮、主食冻干等核心产品跻身高端猫粮头部品牌。为进一步拓展更具韧性的成长空间，增强市场竞争能力，公司积极将已验证的研发成果与工艺技术向高附加值、高增长潜力的高端主粮品类延伸，以持续优化产品结构、强化

长期竞争优势与抗风险能力。

本项目的建设，公司将通过建设智能化高端主粮产线，引入先进设备并结合自主创新工艺，推动高端主粮产品板块的产业化落地与规模化生产。项目建成后，将显著提升公司高端主粮的规模化供给能力，进一步丰富高端产品矩阵，巩固行业竞争地位，进而有效促进公司从大众市场向高端市场的战略跃迁，夯实公司在国内宠物食品行业的领先地位，推动公司向具备国际竞争力的高端宠物食品企业迈进。

（3）提高公司高端主粮产能，满足市场需求

面对主粮市场需求的持续增长，公司凭借“麦富迪”“弗列加特”等多品牌矩阵与持续提升的产品力，已在宠物食品领域确立领先优势，积累了广泛的消费者基础与渠道资源，销售规模持续扩大。随着养宠精细化趋势深化及国产品牌接受度提升，我国高端主粮市场需求持续增加。目前，公司现有高端主粮生产条件在满足更高标准的规模化交付要求方面尚存不足，从保障客户订单响应效率、巩固渠道合作稳定性及把握国产替代战略窗口等维度考量，扩大高端主粮生产能力已成为公司满足客户需求、应对市场竞争的关键任务。

为巩固并提升公司在宠物食品领域的市场地位，公司拟通过新建智能化产线、升级核心工艺设备及引进专业人才，系统性提升高端主粮规模化制造能力。本项目的建设将有效提高公司高端主粮产能，更好地满足下游市场日益增长的需求，增强品牌在消费群体中的服务深度与市场响应速度。项目建成后，公司高端主粮产品供给能力将进一步增强，有助于公司抓住高端市场增长与国产替代的双重机遇，在宠物食品领域形成更强的规模优势与品牌壁垒，持续夯实公司长期发展的产业根基。

4、项目可行性分析

（1）良好的品牌影响力和稳定的营销渠道，有利于项目顺利实施

公司深耕宠物食品领域多年，已构建覆盖主粮、零食及保健品全品类产品体系，并在宠物食品产业链中占据重要地位。公司致力于品牌形象建设，自有品牌“麦富迪”“弗列加特”的知名度在大众消费者中持续提升。其中，“麦富迪”作为国产宠物品牌的领先者，凭借产品力与创新实力持续获得行业认可，获评

Growth50·2025 中国消费年度智能创新领导品牌、入选全球品牌中国线上 500 强榜单 NO.80、入选 36 氪 X 尼尔森 IQ“国货未来超级品牌”；弗列加特以“鲜肉精准营养”为核心竞争力，携手中国农业大学合作建设的首个《鲜肉宠物精准营养研究中心》落地，荣获中国国际宠物用品展“主粮类”金奖、派读奖 2025 年年度用户喜爱的品牌。

公司目前在国外、国内两个市场进行产品销售。在国外市场，公司产品销往美国、欧洲、日韩等三十多个国家和地区，已积累一批优质的品牌客户并建立长期、良好的合作关系，如沃尔玛、品谱、PetSmart 等国际知名企业。在国内市场，公司践行全方位、立体化的全渠道运营策略，实现了线上线下的深度融合与高效互补。线上领域，公司深度携手天猫、京东等主流电商平台，借助其庞大的用户基数与成熟的电商生态，确保产品广泛触达目标消费者。与此同时，公司抓住直播电商机会，入驻抖音等平台，凭借精准营销与内容驱动，实现线上业务的稳步增长。公司实施直销与经销相结合的双轨策略，直销端直面消费者以深化品牌影响力，经销端借力线上分销体系扩大渠道覆盖面，二者协同驱动，推动线上业务规模持续增长，消费者资产稳步积累。综上，公司良好的品牌影响力和稳定的营销渠道为本项目的实施奠定了市场开发基础，是项目顺利实施的重要保障。

（2）雄厚的技术研发实力，为项目实施提供了重要保障

公司始终将科技创新作为企业发展的核心驱动力，坚持以犬猫天性营养为底层研究导向，围绕犬猫全生理周期构建系统化的研发基础设施。公司已建成 WarmData 犬猫天性研究大数据中心，涵盖氨基酸需求、乳汁营养、骨密度、被毛性状及不同健康状态下肠道微生态等多维度核心数据库，并配套设立犬猫月子中心、患病犬猫护理中心及老年犬猫营养研究中心等覆盖全生命周期的科研平台。依托国家专利智能采食测评系统，实现适口性与营养效能的精准数据采集，在此基础上打造犬猫数字生命库，累计形成有效喂养研究报告超过六千份，为精准营养配方研发与产品科学验证提供了坚实的数据基础。

公司持续推进科研成果产业化与知识产权体系布局，2025 年发表学术论文 12 篇，提报专利申请 35 项；获得数字知识产权 6 项，承担山东省企业技术创新项目 2 项。围绕核心技术优势，公司构建了口感优化、营养健康、外观创新及工艺创新优化四大专利技术集群，形成系统化、多层次的专利壁垒体系。与此同时，

公司与江南大学、中国农业大学、南京农业大学、中国海洋大学等国内十所高校深度开展产学研协同创新，聚焦处方粮开发与临床验证、母乳营养结构解析、母乳源益生菌分离与应用、天然植萃功能应用及加工工艺优化等前沿方向。公司牵头共建 BARF 霸弗犬猫食谱产业研究院、乖宝宠物 X 华大科技联合实验室、弗列加特鲜肉精准营养研究中心及江南大学—麦富迪犬猫天性营养创新研究院，并与深圳华大基因、西宁野生动物园、比利时根特大学等机构合作，系统研究不同地域、品种及生理状态下犬猫科动物肠道微生态特征。上述研究成果已赋能奶弗第一口粮、霸弗丛林食谱、处方粮等核心产品线，持续巩固并扩大公司在宠物食品领域的技术领先优势。公司具备强大的技术研发实力，将为本项目的顺利实施与高效推进提供强有力的技术保障。

（3）完善的体系建设及质量控制能力，为项目的实施提供了有力支持

公司始终将产品质量管理置于企业运营核心，建立了覆盖原材料采购、生产加工至成品出厂的全流程质量管控体系。公司检测中心配备国际先进的高精度检测设备，制定并执行严格的适应性质量控制与检测标准，实施实验室内部检测与第三方检测双重验证机制，从源头到终端全面保障产品安全与品质稳定性。该检测中心已获得中国合格评定国家认可委员会（CNAS）实验室认可证书，系国内宠物食品行业少数具备该资质的检测实验室之一。

在体系认证方面，公司及下属生产子公司已通过 BRCGS 认证、FSSC22000 认证、FSMA 认证、IFS 认证、GMP 认证及海关 AEO 高级认证等多项国内外权威管理体系认证，并先后通过美国 FDA、加拿大 CFIA、日本 MAFF 及欧盟卫生与食品安全局等海外主要宠物食品消费国官方机构的现场审核与认可。基于长期稳定的产品质量与良好的商业信誉，公司与沃尔玛、品谱、PetSmart 等对供应商资质要求严格的国际一流企业建立了长期稳固的合作关系。公司先后获评农业产业化国家级重点龙头企业、2024 年中国农业企业 500 强、山东省出口农产品二十强企业、山东省农业行业领军企业、山东省质量标杆企业及山东省民营经济高质量发展突出贡献奖等政府荣誉；企业研发技术中心被认定为山东省企业技术中心、山东省绿色营养宠物食品工程实验室及山东省宠物食品工业设计中心。此外，依托公司宠物食品生产经营，公司所在地聊城经济技术开发区获批全国首批“国家级出口宠物食品质量安全示范区”。因此，公司具备完善的体系建设及质量控

制能力，为本次项目产品高品质生产提供了有力支持。

5、项目审批情况

截至本报告出具日，本项目已履行项目建设所需的备案程序，并取得了投资项目备案证《山东省建设项目备案证明》（项目代码：2610-371523-89-03-199835），批复仍在有效期内。此外，本项目需根据环境影响评价等相关法律法规履行环评程序，公司将根据项目建设内容及主管部门要求及时办理相关手续，预计相关手续办理不存在实质性障碍。

6、项目经济效益

经过可行性论证，该项目具有良好的经济效益。项目达产后，能够为公司带来持续的现金流入。

（二）宠物食品数智工厂项目

1、项目概况

本项目拟建设智能仓储及数智化分拣中心，主要内容包含智能仓储、数智化分拣中心及其他附属设施，项目完成后预计可达到 2,400 吨/日智能分拣发货能力。项目实施主体为本公司，建设地点位于聊城市经济技术开发区牡丹江路北、金山路西、庐山路东、希杰生物和经信能源南。

2、项目投资概算

本项目计划总投资为 65,000.00 万元，其中拟利用募集资金投入 40,000.00 万元，其余部分由公司以自有或自筹资金解决。

3、项目必要性分析

（1）建立智能仓储体系是公司业务规模扩张的需要

公司深耕国内宠物食品行业多年，产品销售规模和品牌影响力持续扩大。随着消费升级趋势深化以及线上渠道渗透率不断提升，公司在巩固线上优势的同时积极布局线下市场，通过持续的研发投入和品类创新，不断丰富产品矩阵，推动业务规模实现快速增长。公司业务的迅速扩张对仓储及配送能力提出了更高要求，

而现有仓储物流系统在自动化程度、库容面积、复杂订单处理能力等方面存在明显短板，难以满足产品品类持续增加、客户对物流时效和产品品质日益提升的需求。因此，扩大仓储容量、建设智能化仓储物流体系，已成为支撑公司持续发展、突破履约瓶颈的紧迫任务。

本项目的建设，拟通过自建高标准现代化智能仓储设施，引进自动化分拣设备与信息化管理系统，并融合公司自主研发的仓储物流管理技术，打造集智能仓储、数智分拣、绿色运营于一体的现代化物流服务体系，构建覆盖仓储、分拣、包装、发运全流程的自动化协同作业与闭环管控能力。这将显著提升公司在宠物食品领域的仓储物流效率与订单响应能力，有效缓解现有仓储负荷，打通前端产能释放与终端履约之间的堵点，为公司品牌高端化升级、供应链效能提升及产品品质保障提供保障。项目建成后，将显著扩大公司智能仓储容量与分拣发货能力，在持续丰富物流服务功能的同时，有力提升公司在宠物食品行业的综合竞争实力与供应链服务能力，为可持续盈利与长期稳健发展奠定坚实基础。

（2）提升供应链运营能力，保障品牌形象

近年来公司线上销售收入快速增长，线上销售具有及时性、小批量、多品种、需求差异化明显等特点，要求仓库管理者在数量及种类众多的存货中及时、准确地完成分拣出库，大大增加了库存管理的复杂性。公司自有品牌和高端产品线持续突破，市场份额不断提升，对仓储物流系统的智能化、自动化、柔性化提出了更高要求。公司已完成仓储管理系统的全面升级，实现了从人工驱动到数据驱动的关键跃迁，库存管理与订单处理效率得以大幅提升。然而，随着业务规模的持续快速增长、SKU 数量的大幅增加以及多渠道订单结构的日益复杂，现有仓储管理系统的承载与处理能力已逐步接近上限，仓储空间不足与订单处理能力有限的问题日益凸显，亟需通过进一步的硬件扩容与智能化改造，提升物料周转与调配能力，以支撑业务持续增长的发货需求。

本项目的建设，通过购置智能立体仓储设备及软硬件系统，以智能设备替代传统人工作业模式，使仓储管理变得更加智能精准，最大程度保证仓储运作的高效率与准确性。数智化分拣中心的建设将显著提升公司对复杂订单的分拣处理能力和发货响应效率，尤其是针对线上多渠道、多 SKU、小批量、高频次的订单特点，通过自动化分拣线和智能调度系统实现高效精准的订单履约。同时，智能

仓储系统能够实现全过程数据化管理和精准库存调度，提升供应链透明化与响应能力，有效支撑高端化战略对产品安全可追溯、交付高效及时、服务精细周到的品质要求。新一代宠物食品数智工厂将显著提升货物处理能力和响应效率，匹配发货量快速攀升的业务需求，支撑公司在国内外市场的快速拓展，以高品质的客户服务树立良好的品牌形象与口碑，进一步稳固和提升公司在宠物食品行业地位。

（3）推动公司仓储智能化升级，提升精细化管理水平

公司产品种类丰富，涵盖主粮、零食、保健品等多个品类，不同类型产品具有多元化的规格与配方，为不同需求的宠物主提供了较大的选择空间。近年来公司线上销售收入快速增长，线上销售具有及时性、小批量、多品种、需求差异化明显等特点，要求仓库管理者在数量及种类众多的存货中及时、准确地完成分拣出库，大大增加了库存管理的复杂性。随着自有品牌和高端产品线的持续突破，宠物食品行业仓储物流所具有的 SKU 数量庞大、批次管理严格、效期管理要求高等特点，对仓储精细化运作提出了更高要求。现有仓储管理系统在面对多品种、小批量、高频次、差异化的订单履约需求时，其承载与处理能力已逐步接近上限，仓储空间的扩展与自动化分拣能力的提升成为支撑业务持续增长的关键环节。同时，在行业竞争不断加剧的背景下，消费者对产品新鲜度、交付时效和品质溯源的要求持续提高，对品类众多、效期敏感的宠物食品实现更高水平的精细化仓储管理，已成为企业提升客户响应速度、增强核心竞争力的必然选择。公司产品出口欧美、日韩等三十多个国家和地区，全球优质客户不断增加，国际市场对跨境发运能力和供应链服务水平的要求持续提升，进一步凸显了建设现代化智能仓储体系的紧迫性。

本项目的建设，通过建设智能化立体库、自动分拣线及大规模智能设备集群，配套信息化管理系统，显著提升仓储物流的自动化与智能化水平，不仅优化作业流程、提升发货效率，还能有效降低人工成本，提升资源利用率，实现企业运营体系的降本增效和管理升级。项目建成后将显著扩大公司智能仓储容量与分拣发货能力，推动公司仓储物流体系向智能化、数字化全面升级，以精细化运营管理赋能供应链效能提升，进一步夯实公司在宠物食品行业的综合竞争实力。

4、项目可行性分析

（1）我国智能仓储技术及应用逐步成熟

随着物联网、人工智能、大数据等技术的深度融合发展，我国智能仓储技术已进入大规模成熟应用阶段。自动控制技术、智能机器人堆码垛技术、智能信息管理技术、自动化立体库技术等在工业制造、电商物流、医药冷链、食品快消等行业得到广泛运用，国内涌现出大量优质的智能仓储解决方案服务机构，能够为不同领域的企业提供从规划设计、软硬件配套到系统集成的全方位服务，并具备持续稳定的运维保障能力。当前，国内成熟的智能仓储技术解决方案可针对不同行业、不同规模的仓储需求提供定制化配置，能够显著提升仓储作业效率、降低运营成本、增强库存准确性并优化供应链全流程管理。在宠物食品行业，随着自有品牌高端化发展和发货量持续攀升，越来越多的企业开始引入智能仓储与数智化分拣系统，以提升供应链响应效率和精细化运营水平。综上，成熟的技术体系和完善的产业配套，为本项目的实施提供了坚实的技术基础与保障。

（2）公司具备仓储物流系统建设经验

公司一直将仓储物流建设视为供应链管理的核心环节，经过多年发展，已根据自身业务特征和行业特点构建了一套较为完善的仓储物流体系。在制度建设方面，公司围绕仓储管理全流程，逐步建立并完善了涵盖入库、存储、盘点、出库等环节的操作规范与管理制度，形成了成熟的仓储运营管理机制。同时，公司持续推进仓储管理系统升级，实现了从人工驱动到数据驱动的关键跃迁，库存管理与订单处理效率大幅提升。在智能仓储实践方面，公司已陆续建成并投用多个智能仓储设施，以堆垛机、输送线与智能 WMS 仓储管理系统为核心，结合 OMS 订单管理系统，实现了从货物入库登记、储位智能规划到出库调度的全流程智能化管理，显著提升了仓储物流的决策效率与运转效能。此外，公司还配备了 AGV 智能搬运机器人、机械手、灯光拣选系统及自动打包机等自动化设备，有效保障了仓储作业的流畅性与高效运作。公司在长期发展中积累的仓储物流体系建设经验、智能化运营实践以及信息化管理能力，为本次宠物食品数智工厂项目的规划、建设和后续运营提供了坚实的经验支撑，能够有效保障项目的顺利实施。

（3）公司具备专业人才储备，为项目的实施提供了有力支持

长期以来，公司将人才储备与培育作为实现战略目标的重要基础，坚持外部

引进与内部培养并重，持续优化人才梯队建设，致力于打造一支有纪律、有文化、有素质、有水平的员工队伍。为适应宠物食品行业产品品类丰富、SKU 数量庞大、客户需求多元化的特点，公司建立了一整套完善的仓储物流岗位管理制度，针对每个岗位均规划了相应的作业流程指导文件，要求仓储物流人员具备收货、入库、拣货、包装、发货、盘点等仓储全流程的专业操作技能，并持续开展培训、再培训和考核，不断提升仓储物流人员的客户响应速度。同时，公司电商团队拥有丰富的电商运营和客服管理经验，与仓储部门高效协同配合，将运营服务经验沉淀并通过技术手段优化来提高服务效率，能够将市场需求与仓储物流管理有效结合，合理调配公司资源，通过现有订单管理系统进行分析预测以提升仓储运营效率、有效降低库存成本。经过多年的探索和发展，公司宠物食品产品线日趋完善、终端业务市场不断拓展，在整体规模持续扩大的过程中，逐渐形成了一套符合自身特点的仓储模式和全流程仓库管理制度，并培养了一支经验丰富、专业扎实的仓储物流人才团队，拥有完整的仓储物流管理体系。因此，公司管理经验和人才资源储备能够为本项目的实施提供有力保障。

5、项目审批情况

截至本报告出具日，本项目已履行项目建设所需的备案程序，并取得了投资项目备案证《山东省建设项目备案证明》（项目代码：2507-371592-04-01-512367），批复仍在有效期内。同时，该项目不属于根据《中华人民共和国环境影响评价法》和《建设项目环境影响评价分类管理名录》等相关法律法规的规定需要进行环境影响评价的建设项目。

6、项目经济效益

本项目为宠物食品数智工厂项目，不产生直接经济效益。

（三）数智化运营与决策平台建设项目

1、项目概况

本项目拟进行公司数智化运营与决策平台建设，项目完成后可系统性提升公司研发、营销、供应链、财务四大核心业务板块的数据整合与运营分析能力。项目实施主体为本公司。

2、项目投资概算

本项目计划总投资为 11,594.40 万元，其中拟利用募集资金投入 10,000.00 万元，其余部分由公司以自有或自筹资金解决。

3、项目必要性分析

（1）升级信息管理系统，提升企业运营效率

受益于大数据、人工智能、大模型等新一代信息技术的深度融合，宠物食品行业的竞争格局正加速向数据驱动、智能决策方向演进。公司作为深耕全球市场的行业领先企业，已构建覆盖研发、生产、供应链及营销服务的完整业务体系，但现有信息化系统在跨业务协同、实时数据分析与前瞻性预测等方面仍存在能力短板，各环节数据尚未形成有效闭环，制约了运营效率与决策质量的进一步提升。面对消费者对产品品质、营养精准度及可追溯性的更高要求，以及全球化布局下多市场、多品类的复杂管理挑战，公司亟需以数智化手段打破数据壁垒，实现全链路资源的高效配置与风险可控。因此，系统性建设数智化运营与决策平台，不仅是公司实现从经验驱动向数据驱动转型的内在要求，更是提升质量管控水平、增强市场响应能力、巩固行业领先地位的战略举措。

围绕“构建乖宝智能应用生态，助力企业提质增效”的总体目标，公司将以大模型、数据资产与集约化算力为核心技术基座，对公司现有的信息管理系统进行升级，规划建设覆盖研发、供应链、营销、企业运营四大业务领域的数智化运营与决策平台体系，从而提升公司运营效率。通过该平台体系的全面部署，公司将实现全价值链数据贯通与智能决策，显著提升经营运营效率与科学决策水平，为支撑全球化战略布局和长期可持续发展构筑坚实的数智化底座。

（2）提高内部决策效率，降低公司运营管理成本

当前，人工智能、大模型等新一代信息技术正加速驱动产业变革，数据作为关键生产要素，其智能化挖掘与深度分析已与企业各经营层面、业务领域深度融合。公司项目执行依赖于各部门之间的协同配合，需要在集团层面有效汇总与分析研发、生产、供应链及营销等各环节数据。与此同时，公司业务覆盖范围广泛，在国内和泰国建有两大生产基地，产品远销欧美日韩等 30 余个国家和地区，分

支机构众多、业务线复杂，易出现数据不对称、信息传递不及时等问题，影响经营决策的科学性、准确性和及时性。经过多年发展，公司已将信息化系统逐步融入业务运营管理的各环节中，初步搭建了能够支持日常管理及业务运营的基础信息化服务平台。但随着自有品牌业务持续增长、全球化布局不断深化，经营管理日趋复杂，公司亟需持续对现有信息化、数字化系统进行强化与升级，为企业日常经营决策提供数据支持与重要保障。

通过本项目建设，公司构建企业级智能中枢基础设施与算力基座，打造宠物食品行业垂直大模型及企业本体论决策智能平台，建设投资项目管理、费控、全面预算及场景模拟、合并报表等管理平台，并依托 SAP 等核心系统推进 ERP 全球化部署。同时，推动研发设计、采购管理、生产制造、市场营销、财务管理等部门数据的有效衔接，减少信息系统中的“数据孤岛”问题，实现数据与信息的实时传递与快速归集。项目将根据“基建层—数据层—工程层—应用层”的总体技术架构规划建设路径，逐步推进各业务场景的智能化应用落地。通过该平台体系的全面部署，公司将进一步深化数据和信息的共享程度，提高集团内部运营与决策效率，降低企业运营成本，为支撑全球化战略布局和长期可持续发展构筑坚实的数智化基础。

（3）加强数据与智能融合平台建设，构筑公司数智化核心竞争力

宠物食品行业线上渠道增长迅速，已成为行业内各品牌竞争的主战场。公司早在电商发展初期即率先入驻主流传统电商平台，随后组建自有电商团队深化运营效率，并前瞻性布局内容电商平台，精准把握了线上渠道红利。近年来，公司线上直销渠道保持高速增长，收入贡献持续提升，线上已成为自主品牌销售的主战场，而线下渠道仍处于持续拓展阶段，线上线下渠道尚未形成深度融合的协同效应。面对多渠道并行运营带来的消费者数据分散、营销决策依赖经验判断等挑战，公司亟需通过数字化手段打通全渠道消费者数据，实现从“流量运营”向“消费者资产运营”的升级，以应对日益激烈的市场竞争和消费者需求精细化趋势。

本项目通过加强数据与智能融合平台建设，并依托大数据与人工智能技术，整合电商平台、新媒体渠道及线下触点等多源数据，形成统一的消费者数据资产体系，实现人群画像精准刻画、行为偏好深度洞察与营销策略智能决策，以构筑公司数智化核心竞争力。一方面，通过赋能全渠道消费者运营，实现营销环节的

精准数字化投放与自媒体精细化运营，搭建与客户高效的沟通互动机制，有效提升用户复购率和品牌拓新能力，提高全渠道成交转化效率，符合公司“营销数字化”的战略方向。另一方面，以数据资产和智能模型为驱动，推动公司在研发、供应链、运营等环节的全面智能化升级，弥合与国际品牌在线下渠道深耕方面的差距，有效节省传统线下渠道建设的高昂费用，同时充分发挥公司在线上渠道的先发优势，以数据智能赋能渠道结构持续优化，提高市场占有率，增强公司盈利能力，为品牌高端化升级和全球化战略布局提供坚实的数智化基础。

4、项目可行性分析

（1）项目具有良好的产业基础和技术环境

经过多年发展与积累，以云计算、大数据、人工智能为核心的新一代信息技术已日趋成熟，正加速向企业经营管理各环节深度渗透。AI 与大数据、云计算、物联网等技术的协同应用已成为主流趋势，人工智能正从辅助工具演进为核心生产力引擎，应用场景从智能客服、精准营销等前端环节，向研发设计、生产制造、供应链管理、质量管控等全业务链条纵深拓展。在技术供给端，涌现出大量成熟的数智化解决方案与服务提供商，能够为企业提供从战略规划、系统部署到持续运维的全方位服务。以 ERP 为代表的企业管理软件已形成涵盖财务、供应链、生产、人力资源等全模块的成熟产品体系，数据中台与智能决策平台亦在众多行业实现了规模化落地。在宠物食品行业，随着市场竞争加剧和消费者需求日趋精细化，越来越多的企业开始推进数智化转型，通过建设全渠道运营平台、智能供应链体系和大数据决策系统，提升运营效率与市场响应能力。成熟的技术体系、完善的产业配套以及不断涌现的行业实践，为本项目的实施提供了坚实的技术基础与有力保障。

（2）公司具备丰富的信息化基础与建设经验

公司高度重视数字化转型对企业高质量发展的战略意义，始终坚持创新驱动，持续加大数字化投入，推进数字系统的优化重构与全面升级。在研发数字化方面，公司依托犬猫天性营养研究与发展中心，持续深化喂养数据价值挖掘，积极推进数字化工具迭代升级，已成功构建多个数据知识产权库，不断丰富犬猫生命数据库，通过对喂食间数据采集硬件的改造升级，显著提升 AI 模型分析准确度，强

化研究精准性与效率，为产品研发提供更具前瞻性的数据支撑。在营销数字化方面，公司完成消费者资产平台的本地化迁移与自动化策略升级，实现数据安全可控、触达高效精准的全人群覆盖与全链路监测。在供应链数字化与智能生产方面，公司 SAP 系统成功上线并完成多业务链路打通，为业财深度融合奠定坚实基础；采购业务线上化覆盖度进一步扩大，实现供应商协同的平台化互动与高质量数据产出；仓储管理系统完成从人工驱动到数据驱动的关键跃迁，库存管理与订单处理效率大幅提升；AI 技术加速与生产场景深度融合，数字化看板与最佳经济配料模型的广泛应用，推动生产效率与成本管控水平持续优化。综上所述，公司在研发、营销、供应链、生产等各业务领域已积累丰富的数字化转型实践经验，具备良好的数字化基础架构与持续创新能力，为本项目的顺利实施奠定了坚实的基础。

（3）公司具有完备的信息化人才团队与管理制度

公司高度重视数字化转型对高质量发展的战略价值，持续推动数字化人才队伍建设与能力积累。公司已设立首席数智官岗位，负责制定企业数字化、智能化战略规划及管理制度标准，并推动数据技术的应用与落地。目前，公司已组建起一支既熟悉宠物食品行业运营与业务流程、又掌握前沿信息技术和应用的专业化人才团队，团队成员具备对信息系统进行持续迭代优化与升级的经验与能力。同时，公司积极引入外部优质技术资源，与行业领先的数字化解决方案服务商保持紧密合作，在供应链数字化、销售中台建设等领域积累了丰富的项目实施经验。此外，公司已对各业务部门的组织架构、工作流程进行了系统性的梳理与重构，以统一的体系打通全企业的业务流和信息流，并形成涵盖生产管理、财务管理、供应链管理等业务内容的规范性制度文件体系。综上所述，坚实的数字化人才基础与完备的组织管理制度体系，能够为公司数智化运营与决策平台建设提供有力支撑，推动本项目的顺利实施。

5、项目审批情况

截至本报告出具日，本项目已履行项目建设所需的备案程序，并取得了投资项目备案证《山东省建设项目备案证明》（备案编号：2609-371503-89-03-315372），批复仍在有效期内。同时，该项目不属于根据《中华人民共和国环境影响评价法》

和《建设项目环境影响评价分类管理名录》等相关法律法规的规定需要进行环境影响评价的建设项目。

6、项目经济效益

本项目为数智化运营与决策平台建设项目，不产生直接经济效益。

（四）补充流动资金项目

1、项目基本情况

本次募集资金中 15,000.00 万元将用于补充流动资金。通过本次发行补充部分流动资金，有助于缓解公司经营发展过程中流动性压力，也是保障公司可持续发展进而保护投资者利益的必要选择。

2、项目必要性分析

（1）有助于公司业务规模扩张

近年来，公司的业务规模不断扩张，公司 2025 年度销售收入达 676,895.97 万元，较报告期初 2023 年度增长了 56.44%。随着生产规模的不断扩张，公司收入逐年提高，应收账款以及存货规模亦整体呈逐年扩大趋势，相应地公司对流动资金的需求也不断增加。通过本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金补充流动资金，有利于缓解公司的资金压力，推进公司业务规模的拓展，促进公司可持续发展。

（2）有助于增强资金实力，提高抗风险能力

公司日常经营面临市场环境变化、流动性风险、重大突发事件等多种风险，因此，公司需要通过补充流动资金来提高公司资金实力，优化财务结构，降低财务成本，提高抵御各类风险的能力，为公司可持续发展提供持续保障。

3、项目可行性分析

（1）本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金用于补充流动资金符合法律法规的规定

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金用于补充流动资金符

合中国证监会、深圳证券交易所的相关监管规定，具有可行性。本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金用于补充流动资金，有利于增强公司资本实力，为未来业务的发展提供资金支持。

（2）公司内部治理规范，内控完善

公司已根据相关法律、法规和规范性文件的规定，建立有效的法人治理结构和内部控制环境。为规范募集资金的管理和运用，公司建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、用途以及管理与监督等方面做出了明确的规定。

三、本次募集资金的运用对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次发行募集资金的运用符合国家相关的产业政策以及公司战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目建成投产后，公司的产品结构将进一步丰富，在宠物食品行业的综合实力将进一步提高，有助于公司提高市场竞争力，并增强持续盈利能力。本次发行募集资金的运用合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，公司资产规模将进一步增加，有助于增强公司资金实力，为公司后续发展提供有力保障。本次发行的可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。本次发行的可转债的转股期开始后，若本次发行的可转债大部分转换为公司股票，公司的净资产将有所增加，资本结构将得到进一步改善。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投资项目是公司紧抓行业发展机遇，加强和扩大业务优势，实现公司战略发展目标的重要举措。公司本次发行可转换公司债券的募集资金投向实施符合国家产业政策，并通过了必要性和可行性的论证。本次募投项目的实施后，有利于增强公司综合竞争能力，扩大经营规模，提高盈利能力，符合全体股东的利益。因此，本次募集资金投资

项目具有必要性及可行性。

（以下无正文）

（以下无正文，为《乖宝宠物食品集团股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告（修订稿）》之签章页）

乖宝宠物食品集团股份有限公司

董事会

2026 年 10 月 28 日