

国泰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

国泰海通证券股份有限公司（以下简称“国泰海通”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《上市公司募集资金监管规则》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、募集资金使用与存放情况

（一）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》及《关于调整部分募投项目投资计划及使用自有资金追加投资的公告》，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 2025 年 9 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	76.90
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（注）	12,468.88	8,698.22	8,404.79
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	3,435.26
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		45,043.02	31,905.50	11,916.94

注：“播恩生物健康产业基地-维生素复合预混料项目”使用自有资金追加投资具体详见公司于 2024 年 3 月 23 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《关于调整部分募投项目投资计划及使用自有资金追加投资的公告》。

（二）募集资金存放和在账情况

截至 2025 年 9 月 30 日，本次募投项目尚未使用的募集资金总额为 20,613.13 万元（含利息），其中，经审议使用闲置募集资金暂时补充流动资金金额为 12,000 万元，募集资金专户余额为 8,613.13 万元，具体存放情况如下：

单位：万元

账户名称	募集资金专户开户行	账号	余额
播恩集团股份有限公司	兴业银行股份有限公司赣州开发区支行	503020100188889699	108.87
播恩集团股份有限公司	中国农业银行股份有限公司赣州章贡支行	14031701049999168	6,141.11
播恩集团股份有限公司	赣州银行股份有限公司青年支行	2830000103030007898	36.98
播恩集团股份有限公司	中国工商银行股份有限公司赣州开发区支行	1510020129006666673	81.22
播恩集团股份有限公司	中国民生银行股份有限公司赣州分行	662006189	15.21
播恩集团股份有限公司	招商银行股份有限公司赣州分行	797900020210618	86.24
广州播恩动物营养有限公司	赣州银行股份有限公司青年支行	2830000103030005556	347.63
广州播恩动物营养有限公司	中国民生银行股份有限公司赣州分行	639042548	1,795.87
合计	-	-	8,613.13

三、部分募投项目延期的具体情况及主要原因

（一）前次募投项目延期的概况

公司于2024年8月28日召开第三届董事会第十次会议、第三届监事会第七次会议，审议通过了《关于部分募投项目延期的议案》，同意公司在募集资金投资项目实施主体、募集资金投资用途及规模不发生变更的情况下，将“重庆八维生物年产12万吨饲料项目”的预定可使用状态时间延期至2025年10月31日。具体内容详见公司披露在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上的《关于部分募投项目延期的公告》。

（二）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2026年9月30日。

（三）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，但近年来公司西南区域市场销售不及预期，现有的重庆工厂（重庆八维生物技术有限公司）的产能尚未充分利用。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，公司根据自身生产经营实际和行业进入产能深度重整的事实情况，收缩产能扩张步伐，结合行业周期、市场环境和客户需求等因素，基于谨慎性原则及保护投资者利益的目的，再次对该募投项目实施进度进行梳理和统筹优化。

（四）是否存在影响募集资金使用计划正常推进的情形

受公司发展战略、项目实施周期、市场变化等因素影响，公司的募投项目投入进度有所放缓，不存在损害公司和股东利益的情况，不存在其他影响募集资金使用的情形。

（五）分期投资计划及保障延期后按期完成的措施

经过公司审慎考虑，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，决定将该募投项目达到预定可使用状态的时间延长到2026年9月30日。

公司将基于行业周期、市场环境、客户需求及公司战略等综合因素考虑，密切关注募集资金投资项目的建设进度，优化资源配置，有序推进募集资金投资项目的后续建设，并根据实际实施进度分阶段投入，同时加强对募投项目的监督管理，保障募投项目按期完成。

四、延期募投项目重新论证的情况

根据《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（2025年修订）》等相关规定，公司对“重庆八维生物年产12万吨饲料项目”进行了重新论证，认为该项目符合公司发展规划，项目继续实施仍具备必要性和可行性，具体情况如下：

（一）项目实施的必要性

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。

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，尤其是四川省的生猪存栏和出栏量位居全国前列。根据四川省农业农村厅发布的《四川省推进生猪产业现代化发展工作规划》，提出到2027年，生猪优质产能达7000万头左右，出栏数量6000万头以上，猪肉产量460万吨左右，猪肉自给率达100%，年出栏500头以上规模养殖比重70%以上。到2030年，生猪生产保持稳定，规模养殖比重达80%以上。提出以商品猪战略保障基地建设县为基础，在全省布局100个生猪产业现代化建设重点县。

因此，“重庆八维生物年产12万吨饲料项目”是公司完善生产布局、加快实现发展战略目标的重要安排。该项目的实施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；通过采取“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，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。

（二）项目实施的可行性

公司具备完善的技术体系和研发优势，在长期的生产经营过程中形成了完善的生产管理体系和产品质量管理体系；且公司具有较高的品牌知名度、覆盖境内大部分省份的营销团队，在西南地区具有长期的市场和客户积累，因此“重庆八维生物年产 12 万吨饲料项目”的实施具有可行性。

具体而言，公司长期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，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饲料合成生物技术重点实验室、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究中心。2024 年度，公司入选农业产业化国家重点龙头企业，子公司佛山播恩生物科技有限公司获批设立国家级博士后科研工作站。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。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。

公司已形成了完善的生产管理体系和产品质量管理体系。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。同时，公司产品拥有较高的品牌知名度。其中，公司的 SFF3011S 保育猪浓缩饲料（生物发酵）、TTT1.0 教槽料、311 保育料、八维小猪复合预混合饲料、播恩小猪配合饲料被江西省品牌建设促进会评定为“江西名牌产品”；子公司的哺乳母猪配合饲料（生物发酵）、乳猪配合料（生物发酵）、一条鞭小猪配合料（生物发酵）获得广东省高新技术企业协会颁发的“广东省名优高新技术产品”；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领军企业”等荣誉。公司具有覆盖境内大部分省份的营销团队，西南地区作为公司的重点销售区域之一，具有良好的销售基础和丰富的客户资源。

（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。

国泰海通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

公司于 2025 年 10 月 29 日召开了第三届董事会第十九次会议，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

投资项目进度的变化，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

公司于 2025 年 10 月 29 日召开了第三届监事会第十六次会议，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，国泰海通认为：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《上市公司募集资金监管规则》《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，国泰海通对公司本次部分募投项目延期事项无异议。

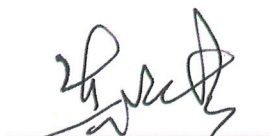
（以下无正文）

(本页无正文，为《国泰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



国泰海通证券股份有限公司

2015年10月29日