

国泰海通证券股份有限公司关于 播恩集团股份有限公司调整部分募投项目投资总额、内部投 资结构以及延期的核查意见

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》《上市公司募集资金监管规则》等相关法律、法规和规范性文件的相关规定，对播恩集团调整部分募投项目投资总额、内部投资结构以及延期事项进行了审慎核查，核查的具体情况如下：

一、首次公开发行股票募集资金基本情况

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、募集资金投资项目基本情况

截至2026年6月30日，公司募集资金投资项目及募集资金使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额	募集资金累计投入金额
----	------	------	-----------	------------

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额	募集资金累计投入金额
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	12,468.88	8,698.22	8,518.76
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	3,609.56
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	12,205.22

注：如出现总数和各分项数值之和尾数不符情形，系四舍五入原因造成。

截至 2026 年 6 月 30 日，公司募集资金专户余额情况如下：

单位：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	50,049,741.29
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	64,366,400.51
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	37.64
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	13,066.43
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	67.68
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	90,676.31
广州播恩营养科技有限公司	赣州银行股份有限公司青年支行	2830000103030005556	348,334.13
广州播恩营养科技有限公司	中国民生银行股份有限公司赣州分行	639042548	267,617.62
募集资金余额			115,135,941.61

注：以上募集资金专户余额不含公司理财及临时补流。

三、本次调整部分募投项目投资总额、内部投资结构以及延期的具体情况

（一）募投项目调整投资总额及内部投资结构的情况

本次调整前“播恩集团股份有限公司信息系统平台升级项目”投资总额为

3,612.38 万元，其中拟投入募集资金金额 1,745.52 万元，调整后投资总额为 1,745.52 万元，全部使用拟投入募集资金金额，不再使用自有资金，具体调整内容如下：

单位：万元

序号	项目	调整前投资总额	投资计划调整	调整后投资总额
1	场地装修投资	50.00	-25.00	25.00
2	配套硬件设备投资	150.00	-68.92	81.08
3	软件投资	3,250.38	-1,697.34	1,553.04
4	新增 IT 人员工资	162.00	-75.60	86.40
项目总投资		3,612.38	-1,866.86	1,745.52

注：如出现总数和各分项数值之和尾数不符情形，系四舍五入原因造成。

本次调整不改变募投项目的实施主体、实施地点、实施方式和募集资金投资金额，仅调整项目投资总额和内部投资结构，符合该项目的实际实施建设情况。

（二）募投项目调整投资总额及内部投资结构的原因

为进一步提高募集资金使用效益，提升项目实施效果与可行性，结合当前市场环境、行业格局及公司业务发展的需要，公司经审慎研究并综合论证，决定对“信息系统平台升级项目”的投资总额及内部投资结构进行优化调整，具体原因如下：

结合公司现阶段经营规模与业务实际，考虑到现有的信息系统基本满足当前业务量的需求，本着成本控制的原则，公司将根据业务量增长情况及对信息化系统的需求情况，稳步推进公司信息化建设。因此，当前暂不采用原指定的 SAP 系统，待未来公司业务规模、管理复杂度等达到相应阶段后，再统筹规划升级 SAP。本次取消软件品牌限定，更符合公司循序渐进的数字化建设节奏。此外，围绕集团人力资源、SRM、CRM、费控、电子档案、供应链等多系统升级需求，取消单一品牌限制后，可灵活选择更贴合农牧行业场景、性价比更优的信息化方案，确保系统与业务深度匹配。公司在信息化领域已积累了一定的实践经验和技术基础，本次调整后的投资规模更加贴合实际建设需求，资金使用更为精准，项目更具可行性。

（三）关于募投项目延期的情况

2025 年 3 月 14 日，经公司第三届董事会第十五次会议、第三届监事会第十

二次会议审议通过，公司将“播恩集团股份有限公司信息系统平台升级项目”、“播恩集团股份有限公司赣州年产 24 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。

为保证项目建设质量、满足公司长远战略发展需求并结合公司实际情况，基于审慎投资原则，公司决定将“播恩集团股份有限公司信息系统平台升级项目”预计达到可使用状态的日期再次延长至 2028 年 9 月 30 日，将“播恩集团股份有限公司赣州年产 24 万吨饲料项目”预计达到可使用状态的日期再次延长至 2028 年 12 月 31 日，具体情况如下：

1、播恩集团股份有限公司信息系统平台升级项目

受宏观经济环境变化、行业技术迭代加快以及公司内部业务流程梳理复杂度增加等多重因素影响，该募投项目的实际实施进度较原计划有所滞后。公司始终遵循实事求是的原则，严格管理并高效利用募集资金，重点把控项目质量与成效，防范投资风险。公司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计划正常推进的情形。

为确保项目建设质量，充分论证并满足公司长远战略发展需求，公司本着审慎原则，决定将“播恩集团股份有限公司信息系统平台升级项目”预计达到可使用状态的日期再次延长至 2028 年 9 月 30 日。

2、播恩集团股份有限公司赣州年产 24 万吨饲料项目

“播恩集团股份有限公司赣州年产 24 万吨饲料项目”已合并入播恩生物产业园项目，近两年国内生猪养殖行业产能去化节奏超出预期，下游核心客户的养殖存栏规划较项目立项时的测算值出现明显下滑，区域饲料市场新增需求增速大幅放缓，行业整体进入周期性深度调整阶段，故该募投项目的实际实施进度较原计划有所滞后。公司为控制募投项目风险，在投资过程中谨慎投入，故而该项目投入进度晚于预期，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计划正常推进的情形。

该募投项目涉及到项目合并及整体战略规划的统一，结合当前行业周期波动及公司实际经营情况，基于审慎投资原则，公司决定将该项目达到预定可使用状

态日期再次延长至 2028 年 12 月 31 日。

四、关于募投项目的重新论证情况

根据《深圳证券交易所上市公司自律监管指南第 2 号——公告格式》等规定，公司对上述延期募投项目的实施必要性和可行性进行了重新论证。经论证，公司认为相关募投项目经本次调整后仍具有实施的必要性和可行性。具体论证情况如下：

（一）播恩集团股份有限公司信息系统平台升级项目

1、项目实施的必要性

随着饲料行业竞争的日益激烈，饲料生产企业需及时根据市场需求迅速组织研发、采购、生产、配送、销售和服务。同时公司的生产、研发、销售等经营场所较多，分布范围较广。这些都对企业的信息化系统提出了更高的要求，信息化系统需要将不同业务系统内的数据进行有效集成、管理和控制。

本项目若顺利实施，将使公司信息管理系统具备全面集成的特性和功能，提升公司研发、采购、生产、销售、服务一体化能力，打造智能化流程，有助于公司建立现代化的业务管理模式，提高内部运营管理能力，优化完善业务流程，实现业务数据集中统一管理，规范业务操作流程，保证服务品质，提升产品研发效率，提高生产系统反应速度，强化柔性制造能力。本项目的实施是公司提升精细化管理水平、优化资源配置、增强核心竞争力的必然选择，对于构建现代化企业管理体系具有重要意义。

2、项目建设的可行性

经过多年的信息化系统的实施，公司已经积累了充足的信息化系统经验，形成了完善的信息化系统操作规范及管理办法。公司对 OA 系统的组织管理流程和职责以及管理信息系统的操作规范有明确的规定。公司对供应链业务模块、财务模块、采购系统业务模块、生产系统业务模块、销售系统业务模块、成本核算业务模块的流程和操作规范都有详细的规定，并明确了用户权限、操作使用安全管理流程、数据库系统及应用系统的使用管理规范。完善的信息化系统操作规范及管理办法加强了集团信息系统的管理，确保了信息数据的安全性和准确性，促进

了集团管理信息系统工作持续健康的发展，为公司升级信息系统平台打下了坚实的基础。

公司在财务管理、人力资源管理、物流管理、质量控制、市场营销、售后服务等方面已经形成了比较成熟的规范和制度，相关的工作人员和管理团队对工作流程、工作权限、工作标准以及管理观念都比较熟悉和适应。同时公司的核心管理团队已经认识到实施该项目的重要性和紧迫性，愿意全面支持公司实施该项目。这些基础不仅能帮助本项目在设计上更加规范、准确、适用，而且能够使相关人员较快地适应公司的信息化管理，从而使信息化系统更快、更好地发挥作用。

3、项目的预计收益

本项目属于公司内部管理升级项目，不直接产生经济效益，但项目建成后，将显著提升公司整体运营效率，降低管理成本，增强风险管控能力，为公司长期稳健发展提供有力的信息化支撑，间接提升公司的盈利能力和抗风险能力。

4、实施风险

信息系统升级涉及多个业务模块的整合，可能存在技术对接不畅、系统兼容性问题。公司将加强与供应商的沟通协作，制定详细的技术实施方案和应急预案。该项目延期可能导致实施周期拉长，增加管理难度。公司将进一步完善项目管理机制，强化过程监督与考核，确保项目按计划推进。新系统上线后，员工需要一定的适应期。公司将提前制定培训计划，做好宣贯与辅导工作，确保平稳过渡。

5、分期投资计划及保障后续按期完成的措施

根据该募投项目的实施进度、实际建设情况分阶段投入募集资金，公司将密切关注内外部环境因素的变化，积极推动上述募投项目的后续建设工作，加强对该募投项目实施过程中的动态监控，有序推进项目的后续建设，保障该募投项目按期完成。

（二）播恩集团股份有限公司赣州年产 24 万吨饲料项目

1、项目必要性

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，公司市场规模稳步扩大，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。本项目生产的主要产品为乳猪料、教槽料和使用发酵原料的全价料，主要采购的原材料包括玉米、豆粕等大宗货物，主要目标市场为江西、湖南、福建、广东等周边省份，因此便利的交通条件可以降低大宗原材料及饲料产品的运输成本，提高饲料的利润水平。本项目建设地点位于赣州经济技术开发区。赣州市交通区位优势明显，距广州市 434 公里，距深圳市 524 公里，距厦门市 520 公里，距南昌市 400 公里，境内有京九铁路、105 国道、323 国道、赣粤高速公路、厦蓉高速公路、赣韶高速公路和赣韶铁路以及赣州黄金机场，已形成由两条铁路、两条国道、三条高速、一个机场组成的“三纵四横一空”的立体大交通网络。本项目建成后，可以依靠赣州地区便利的航运、陆运优势，降低玉米、大豆等大宗原材料及饲料产品的运输成本，进而提高毛利率水平，具有提高公司利润水平的重要意义。

2、项目实施的可行性

公司聚焦幼小动物营养，作为多年深耕幼小动物营养产品的企业，公司建立起以教槽料与乳猪料类幼小动物营养产品为核心的产品格局。在猪动物营养领域，播恩为客户提供优质教槽料、乳猪料等高端幼小仔猪营养产品及生物发酵饲料。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，研发生产出不同饲养品种、不同阶段的系列产品。公司获授“农业产业化国家重点龙头企业”认定，通过多年的技术积累，凭借“1 室 2 站 3 中心 4 基地”技术服务平台，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。公司建立了一套完整的生产管理体系，围绕可追溯、安全、精确、智慧四个方面对产品的生产进行严格的把控，确保从配方设计、原料采购、仓储、生产过程到客户饲喂全过程的质量控制。该生产管理体系通过可追溯性系统，实现全供应链的条码可追溯管理，可通过可追溯系统实施快速准确处理每批次产品。公司建立了基于全数字化的计算机自动控制系统并采用国际精度较高的称重传感设备，确保生产配料的精确无误，为产品质量进一步提供了强有力的保障。

3、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。

4、实施风险

饲料行业受下游养殖周期及原料价格波动影响较大，若行业景气度持续低迷，可能影响项目投产后的产能利用率和盈利能力，公司将密切关注行业发展动态，灵活调整生产和销售策略；该项目合并建设可能导致工程复杂度增加、建设周期延长，公司将加强项目管理和监督，确保工程质量和进度；新增产能需要相应的市场消化能力，公司将持续深化内部精细化管理，加大市场拓展力度，确保产能有效释放。

5、分期投资计划及保障后续按期完成的措施

公司将密切跟踪募投项目的实施进展情况，根据项目实际实施进度分阶段投入，加强对募集资金使用的监督管理，有序推进募投项目建设，稳步推动实施募投项目，确保募集资金使用的安全性与规范性，切实维护公司及全体股东的合法权益。

五、本次调整部分募投项目投资总额、内部投资结构以及延期对公司的影响

本次调整募投项目投资总额、内部投资结构及延期事项是公司根据市场环境变化及自身发展经营战略所做出的审慎决策，有利于优化公司募集资金的配置和募投项目的顺利开展，有利于提高公司总体资金利用效率。本次调整未改变募投项目实施主体和实施方式，不存在改变或变相改变募集资金投向或损害股东利益的情形，不会对公司正常的生产经营、业务发展及募集资金使用产生不利影响，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》等有关法律法规、监管规则的规定。

六、履行的审议程序及相关意见

（一）董事会审议情况

公司第四届董事会第二次会议审议通过了《关于调整部分募投项目投资总额、内部投资结构以及延期的议案》。董事会同意公司在募投项目实施主体不发生变更的情况下，调整部分募投项目投资总额、内部投资结构以及延期事项。

（二）董事会审计委员会审议情况

公司第四届董事会审计委员会第二次会议审议通过了《关于调整部分募投项目投资总额、内部投资结构以及延期的议案》。董事会审计委员会认为：公司本次调整部分募投项目投资总额、内部投资结构以及延期事项，是公司根据募投项目实际情况而做出的审慎决定，符合公司发展战略需求和实际经营需要，不涉及募投项目改变募投项目实施主体和实施方式，不存在损害股东利益的情形，符合该事项的决策和审批程序，符合上市公司募集资金管理和使用的相关法律法规，不会对公司的正常经营产生重大不利影响。同意公司本次调整部分募投项目投资总额、内部投资结构以及延期事项。

七、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：公司调整部分募投项目投资总额、内部投资结构以及延期事项已经公司董事会、董事会审计委员会审议通过，履行了必要的审批程序，尚需提交公司股东会审议。公司调整部分募投项目投资总额、内部投资结构以及延期事项符合《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。上述事项系公司根据市场环境变化及自身发展经营战略所做出的审慎决策，符合公司发展需要，不存在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，保荐机构对公司调整部分募投项目投资总额、内部投资结构以及延期事项无异议。

（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调整部分募投项目投资总额、内部投资结构以及延期事项的核查意见》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

年 月 日