

**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**  
**变更部分募集资金投资项目的核查意见**

招商证券股份有限公司（以下简称“招商证券”、“保荐机构”）作为包头东宝生物技术股份有限公司（以下简称“东宝生物”、“公司”）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》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《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》、《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》等相关法律、法规及规范性文件，对东宝生物变更部分募集资金投资项目的事项进行了核查，核查情况如下：

**一、变更部分募集资金投资项目的概述**

东宝生物于 2020 年 11 月 24 日披露了《2020 年向特定对象发行股票募集说明书（注册稿）》，经中国证券监督管理委员会《关于同意包头东宝生物技术股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可〔2020〕3058 号）同意注册，东宝生物向特定对象发行股票人民币普通股（A 股）72,728,875 股，发行价格为 5.60 元/股，实际募集资金总额为人民币 407,281,700.00 元，扣除与发行有关的费用人民币 10,588,219.76 元（不含税），实际募集资金净额为人民币 396,693,480.24 元，用于实施胶原蛋白肽营养补充剂制品建设项目、生态资源综合利用建设项目（年产 5 万吨绿色生态有机肥项目和废水资源综合利用项目）以及补充流动资金。大华会计师事务所（特殊普通合伙）已于 2021 年 5 月 26 日对公司向特定对象发行股票的资金到位情况进行了审验，并出具了《验资报告》（大华验字[2021]000351 号），确认募集资金到账。

公司已将募集资金存放于为本次发行开立的募集资金专项账户，并由公司、控股子公司内蒙古东宝大田生物科技有限公司分别与各开户银行、保荐机构招商证券签订了《募集资金三方监管协议》。详细内容见公司披露于巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）的 2021-049 号《关于签订募集资金三方监管协议的公告》。

公司已在定期报告及临时公告中披露了 2020 年向特定对象发行股票事项募投项目进展、募集资金存放及使用、使用募集资金置换已预先投入募投项目自筹

资金以及使用暂时闲置募集资金购买保本型理财产品、使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金等事项（详见 2021-039、2021-040、2021-079、2021-083 号等相关内容）。经公司第八届董事会第二次会议、第八届监事会第二次会议、2021 年第五次临时股东大会审议通过，变更“胶原蛋白肽营养补充剂制品建设项目”和部分募集资金用途，将剩余募集资金用于永久补充流动资金。

## 二、变更募投项目的原因

### （一）原募投项目计划和实际投资情况

单位：万元

项目名称	产品名称	计划投资总额	拟投入募集资金金额	目前累计投入募集资金金额	项目建设进度	预计效益	未使用募集资金余额
胶原蛋白肽营养补充剂制品建设项目 [注 1]	胶原蛋白肽片、胶原蛋白肽复合压片糖果、胶原蛋白肽复合多种维生素片、胶原蛋白透明质酸钠维生素 C 粉、骨胶原蛋白维生素 C 粉、牛骨胶原肽粉、胶原蛋白果味复配粉、胶原蛋白野樱莓维生素 C 粉、胶原蛋白果蔬酵素粉、胶原蛋白复合益生菌粉	6,062.80	5,886.60	31.13 [注 2]	注 3	完全达产后，预计每年可实现销售收入 43,755.90 万元（不含税），实现净利润 4,821.90 万元（税后）；项目税后内部收益率为 35.54%，税后投资回收期为 4.97 年（含建设期）	5,924.98 [注 4]

注 1：“胶原蛋白肽营养补充剂制品建设项目”已于 2020 年 4 月 10 日经包头市稀土高新区经济发展局备案，项目代码为 2020-150271-14-03-010235；2021 年 11 月变更后的“胶原蛋白肽营养补充剂制品建设项目”已于 2021 年 11 月 8 日经包头市稀土高新区经济发展局备案，项目代码为 2111-150271-04-01-857063。项目已取得包头稀土高新技术产业开发区建设环保局出具的《关于包头东宝生物技术股份有限公司胶原蛋白肽营养补充剂制品建设项目环境影响报告表的批复》（包开环审字[2020]9 号）。该项目实施主体为包头东宝生物技术股份有限公司，建设地为包头市稀土高新区-滨河新区；建设期 12 个月（其中项目准备阶段 3 个月），计划总投资 6,062.80 万元，其中建设投资约 5,033.73 万元，铺底流动资金约 1,029.08 万元，拟投入募集资金金额 5,886.60 万元，占募集资金净额的比例为 14.84%。项目投资明细详见下表：

单位：万元

序号	费用名称	投资额	占总投资比例 (%)	拟使用募集资金金额
1	工程费用	4,571.43	75.40	10,282.54
2	工程建设其他费用	315.69	5.21	1,036.06
3	基本预备费	146.61	2.42	-
	小计	5,033.73	83.03	11,318.60

4	铺底流动资金	1,029.08	16.97	1,587.13
	<b>项目总投资</b>	<b>6,062.80</b>	<b>100.00</b>	<b>12,905.73</b>

注 2：截止 2022 年 7 月 31 日，累计投入项目可研、环评等筹备费用 31.13 万元。

注 3：项目做总体规划设计，在规划设计过程中，同时启动与 T0 C 端优质生产企业战略合作，推广“圆素”系列新品，启动前期市场拓展、渠道建设和品牌推广工作，经审慎分析，公司认为通过与 T0 C 端优质生产企业战略合作方式生产推广终端系列产品更有利于满足快速变化的市场需求，且公司能够集中精力和资源全力做好终端系列产品的销售推广工作，提高整体运营效率。

注 4：“胶原蛋白肽营养补充剂制品建设项目”实际实施主体为包头东宝生物技术股份有限公司。截至 2022 年 7 月 31 日，胶原蛋白肽营养补充剂制品建设项目累计投入金额 31.13 万元。截至 7 月 31 日账户余额为 5,924.98 万元，其中包括利息 69.51 万元。上述未使用的募集资金余额均存放于募集资金专项账户内。

## （二）变更原募投项目的原因

“胶原蛋白肽营养补充剂制品建设项目”的实施背景是公司推行“胶原+”系列化策略，主要目的是加快推进发展战略、补齐短板。项目实施过程中，存在项目建设周期长、产品投放慢等情况。针对上述情况，公司积极整合资源，采取与T0C端优质生产企业战略合作，加快生产推广“圆素”系列新品，启动前期市场拓展、渠道建设和品牌推广工作，提前为终端产品的市场推广做好铺垫。同T0C端优质生产企业战略合作，可以有效节省公司终端产品市场投放时间，使“圆素”系列新品更快投放市场，并可有效结合市场需求变化，快速灵活调整产品结构和供应量，以最大化提高公司在终端领域的运营效率，培育新的高质量业务增长点，全面推进公司T0 B到T0 C胶原一体化战略。

2021年四季度以来，明胶/胶囊行业迎来新的发展期，青岛益青生物科技股份有限公司（以下简称“益青生物”）作为胶囊行业的头部企业，产品处于供不应求状态，现有产能难以满足市场需求。因此，在公司整体发展战略框架下，需加快推进益青生物明胶空心胶囊产能扩建工作，公司计划变更原募投项目“胶原蛋白肽营养补充剂制品建设项目”，改为实施“新型空心胶囊智能产业化项目”。项目投产后能够进一步提升益青生物经营规模和市场影响力，且有助于打造公司集团化健康平台，以更加满足市场需求，实现更好经济效益。本次变更募投项目合理、合规，不会对公司的正常经营产生重大不利影响，也不存在损害其他股东利益的情形。

### 三、变更后募投项目情况说明

#### (一) 项目基本情况和投资计划

- 1、项目名称：新型空心胶囊智能产业化项目
- 2、实施主体：青岛益青生物科技股份有限公司
- 3、建设地点：青岛市城阳区康园路17号（土地情况：在益青生物厂区原址内，无需新购置土地，取得方式为出让，拟占用土地的面积：20.33亩）。
- 4、主要建设内容：明胶空心胶囊生产车间土建及车间第三层生产线、立体仓库、锅炉房以及厂区配套设施等。
- 5、项目投资概算：本项目估算总投资21,838.20万元，其中建设投资20,951.50万元，主要用于项目生产场所的土建、设备购置、安装，占项目总投资额的95.94%；建设期利息247.50万元，占项目总投资的1.13%；铺底流动资金为639.20万元，占项目总投资额的2.93%。项目投资具体构成如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	工程费	设备费	其他费用	合计	占项目总投资比例 (%)
1	工程及设备费用	6,965.40	12,605.30	-	19,570.70	89.62
1.1	建安工程费	6,965.40	-	-	6,965.40	31.90
1.2	设备购置及安装费	-	12,605.30	-	12,605.30	57.72
2	工程建设其他费用	-	-	770.60	770.60	3.53
3	基本预备费	-	-	-	610.20	2.79
4	<b>建设投资 (1+2+3)</b>	-	-	-	<b>20,951.50</b>	<b>95.94</b>
5	建设期利息	-	-	-	247.50	1.13
6	铺底流动资金	-	-	-	639.20	2.93
7	<b>项目总投资 (4+5+6)</b>	-	-	-	<b>21,838.20</b>	<b>100.00</b>

- 6、项目建设期及分年度投资计划：项目建设期24个月，截至2022年7月31日，该项目已累计投入4,002.00万元，后续还将分两年投入17,836.20万元，其中，2022年预计还将投入8,300.00万元，2023年预计将投入9,536.20万元。

- 7、项目建设规模及对应产品规划：

产品名称	单位	产品规模
明胶空心胶囊	亿粒/a	150

- 8、项目经济效益：项目投产后第一年即可达产。完全达产后，预计可实现年均营业收入16,801.50万元（不含税），实现年均净利润2,632.70万元。项目税后内部收益率为20.90%，税后投资回收期为6.2年（含建设期），经济效益良好。

9、相关审核、批准程序：公司于2022年8月25日分别召开第八届董事会第六次会议、第八届监事会第六次会议审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目的议案》，公司独立董事发表了明确同意的独立意见。该议案尚需提交公司股东大会审议通过。

10、变更后的募集资金投资项目已于2022年8月19日经青岛市行政审批服务局备案（项目统一编码：2103-370200-89-02-829614）。

## （二）项目可行性分析

### 1、项目所处行业受国家产业政策及发展规划的支持，市场前景广阔

医药健康行业是我国国民经济的重要组成部分，与人民的生活息息相关，疫情的持续及相对不可控性更加凸显了医药健康行业的重要性。随着我国人口老龄化的加剧、人均可支配收入的逐步提升、居民保健意识的不断增强，我国医药健康行业仍将保持良好的增长趋势，在推进“健康中国”的战略实施过程中，医药健康市场需求将稳步扩大，行业未来发展广阔。

2022年是进入全面建设社会主义现代化国家、向第二个百年奋斗目标进军新征程的重要一年，也是“十四五”时期的第二年。医药健康行业作为国民经济的重要组成部分，国家从政策上给予了极大的支持。2022年，国家相关部委陆续发布了《“十四五”国家老龄事业发展和养老服务体系规划》、《“十四五”中医药发展规划》、《“十四五”生物经济发展规划》、《“十四五”国民健康规划》、《关于推动轻工业高质量发展的指导意见》等相关文件，提出要大力发展银发经济、大力开发满足老年人衣、食、住、行等需求的老年生活用品；鼓励中药保健食品研发，以保健食品、特殊医学用途配方食品、功能性化妆品、日化产品为重点，研发中医药健康产品；要实施积极应对人口老龄化国家战略，深化医药卫生体制改革，为群众提供全方位全周期的健康服务；要促进健康与养老、旅游、互联网健身休闲、食品等产业的联合发展，壮大健康的新业态、新模式；要围绕健康、育幼、养老等迫切需求，增加升级创新产品，大力发展功能食品、适老化轻工产品。上述政策对于医药健康行业的发展提供了优质的政策环境和文化环境，明胶空心胶囊作为药用辅料，可广泛应用于医药、保健食品、营养品等领域，市场前景广阔。

### 2、行业发展趋势及竞争情况

医药行业事关人民健康、经济发展、社会稳定和国家安全，具有十分重要的战略地位。近几年来，随着新医改政策的不断推进，行业整合速度加快，行业集中度逐步提高。目前，国内空心胶囊重点企业包括苏州胶囊、广生胶囊、黄山胶囊、益青生物等，行业集中度相对较高。后疫情时代，人们健康意识的不断提高，极大地促进了医药保健品及膳食营养补充剂市场的新发展，国内外胶囊市场需求相应增加。

随着《药品管理法》、关联审评等政策的深入开展，进一步加强了药用包材、药用辅料生产企业与药品生产企业的紧密性和行业进入壁垒。对空心胶囊的功能性指标要求趋严。制药企业对药用空心胶囊的标准化、专业化程序要求越来越高。因此，专业化、规模化将是未来药用空心胶囊行业的发展趋势，也是胶囊企业提高核心竞争力的主要方向。

益青生物是国内第一家全自动空心硬胶囊生产企业，是空心胶囊行业的开拓者，拥有20余年的空心胶囊生产经验，其产品主要应用于医药、保健食品、营养品等领域，拥有着良好的发展条件和市场前景。自2004年开始连续担任中国医药包装协会空心胶囊专业委员会主任委员单位，其行业地位与权威性获得业内广泛认可，知名度与美誉度高，品牌效应明显。随着规模的进一步扩大，益青生物将进一步提升行业影响力和行业地位。

### **3、投资项目的选址、拟占用土地的面积、取得方式及土地用途**

本项目选址为青岛市城阳区康园路17号，益青生物公司内（生产预留用地）建设，无需新购置土地，土地取得方式为出让，拟占用土地的面积20.33亩，土地用途为工业用地，明胶空心胶囊生产车间土建及车间第三层生产线、立体仓库、锅炉房以及厂区配套设施等。

### **4、项目经济效益分析**

项目完全达产后，将新增明胶空心胶囊产能150亿粒/年，年均可实现销售收入16,801.50万元（不含税）、实现净利润2,632.70万元；项目税后内部收益率为20.90%，税后投资回收期为6.2年（含建设期），经济效益良好。

### **5、项目实施面临的风险及应对措施**

#### **（1）政策风险**

随着国家在食品药品领域监管力度的不断加大，公司面临着政策调整及外部环境变化所带来的挑战与风险。

应对措施：公司将密切关注和研究分析相关行业政策走势，及时把握行业发展变化趋势，加强内部风险和合规管理能力，强化质控团队力量，不断提升产品品质和优化产品结构，加大市场开拓力度，充分发挥品牌优势，实现较好的效益。

#### （2）主要原辅料价格波动风险

胶囊用明胶是胶囊产品最主要的原材料，明胶行业是胶囊行业的上游产业，行业集中度较高，其价格受供需关系影响较大。受疫情影响，明胶供应趋紧，可能会带来主要原辅料价格上涨，影响项目的预期效益。

应对措施：公司将充分加强市场调研，精准掌握市场行情，对主要原辅料进行战略储备，优化供应商管理，有效平抑主要原辅料价格波动对生产经营带来的影响。

#### （3）管理和运营风险

随着业务规模的扩大，内部管理和市场运营难度将随之增加。尤其是本次项目扩建后，在经营管理、资源整合、市场运营等方面可能面临新的挑战。若管理水平和风险控制等方面不能同步满足业务规模扩张的需求，将面临一定的管理和运营风险。

应对措施：益青生物将通过进一步优化管理模式、强化长效激励机制，充分调动管理团队积极性，提升团队管理运营水平，强化风险管控，保障整体管理效率。

### 四、董事会意见

公司第八届董事会第六次会议审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目的议案》，认为：本次变更部分募集资金投资项目的事项是根据公司实际经营情况和发展战略做出的审慎调整，有利于提高募集资金的使用效率。本次变更部分募集资金投资项目的事项符合《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》、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号—创业板上市公司规范运作》和公司《募集资金管理制度》的相关规定，不会对公司的正常经营产生重大不利影响，也不存在损害股东利益的情形。

### 五、监事会意见

公司第八届监事会第六次会议审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目的议案》，认为：本次变更部分募集资金投资项目的事项符合公司实际经营情况

和发展战略，能进一步提高募集资金的使用效率，符合相关法律、法规及规范性文件的规定，不会对公司的正常经营产生重大不利影响，也不存在损害其他股东利益的情形，监事会一致同意本议案内容。

## **六、独立董事意见**

经核查，独立董事一致认为：本次变更部分募集资金投资项目的事项是根据公司实际经营情况和发展战略做出的审慎调整，符合公司的战略发展方向，有利于公司优化经营结构，有利于提高募集资金的使用效率。该事项的决策和审批程序符合《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《公司章程》、公司《募集资金管理制度》等规定，不存在损害股东特别是中小股东利益的情形。独立董事一致同意本事项内容。

## **七、保荐机构核查意见**

经核查，保荐机构认为：公司本次变更部分募集资金投资项目的事项已经公司董事会、监事会审议通过，独立董事发表了明确同意意见，该事项尚需提交公司股东大会审议通过。公司履行了必要的审批程序，符合相关法律法规的要求，符合《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》、《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》以及公司《募集资金管理制度》的相关规定。

综上所述，招商证券对公司变更部分募集资金投资项目的事项无异议。

（以下无正文）

(本页无正文, 为《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变更部分募集资金投资项目的核查意见》之签署页)

保荐代表人(签名):

\_\_\_\_\_

黄文雯

\_\_\_\_\_

徐 露

招商证券股份有限公司

2022年8月29日