

## 中信证券股份有限公司

# 关于海思科医药集团股份有限公司 2020 年度非公开发行股票变更 部分募集资金用途、新增募集资金专户及向全资子公司提供借款以 实施募投项目的核查意见

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”或“保荐机构”）为海思科医药集团股份有限公司（以下简称“公司”、“海思科”）非公开发行股票的持续督导机构，于 2025 年 6 月承接原保荐机构华泰联合证券有限责任公司就未使用完毕的募集资金使用情况继续履行持续督导责任。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》等有关规定，对海思科 2020 年度非公开发行股票变更部分募集资金用途、新增募集资金专户及向全资子公司提供借款以实施募投项目事项进行了核查，并出具核查意见如下：

### 一、募集资金投资项目的概述

#### （一）募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准海思科医药集团股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可〔2022〕869 号）核准，公司非公开发行人民币普通股（A 股）股票 40,000,000 股，发行价格为 20.00 元/股，募集资金总额为人民币 800,000,000.00 元，扣除各项发行费用人民币 9,133,782.42 元（不含税），实际募集资金净额为人民币 790,866,217.58 元。上述募集资金到位情况已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并于 2023 年 1 月 16 日出具《海思科医药集团股份有限公司 2020 年非公开发行股票募集资金验资报告》（XYZH/2022CDAA5B0008），并对募集资金进行了专户存储。具体内容详见公司于 2023 年 2 月 2 日披露于巨潮资讯网等媒体的编号为 2023-008 的公告。

#### （二）募集资金使用情况及节余情况

截至 2026 年 4 月 30 日，公司募集资金在各银行专用账户的存款余额列示

如下：

单位：万元

序号	账户名称	开户银行	账号	募集资金专户余额
1	海思科医药集团股份有限公司	成都银行股份有限公司金河支行	1001300001076159	181.56
2		交通银行股份有限公司温江支行	511511360013003804830	4,212.03
合计				<b>4,393.59</b>

注：公司使用成都银行股份有限公司金河支行 1001300001076159 账户的闲置募集资金 1200 万元认购了该支行的 7 天通知存款，1.7 亿元认购了该支行的结构性存款，截至 2026 年 4 月 30 日尚未转回成都银行股份有限公司金河支行募集资金监管专用账户。

截至 2026 年 4 月 30 日，公司募集资金投资项目资金使用及节余情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额	累计投入募集资金金额	募集资金余额
1	长效口服降血糖新药 HSK-7653 的中国 III 期临床研究及上市注册项目	39,512.00	16,517.15	16,517.15	0.00
2	新型周围神经痛治疗药物 HSK-16149 胶囊的中国 II/III 期临床研究及上市注册项目	12,406.66	12,406.66	12,406.66	0.00
3	盐酸乙酰左卡尼汀片的中国上市后再评价项目	5,655.05	4,013.53	4,013.53	0.00
4	补充流动资金及偿还银行贷款	24,500.00	21,512.91	21,512.91	0.00
5	新型外周神经痛治疗药物 HSK16149 胶囊（中文通用名：苯磺酸克利加巴林胶囊）的中国 III 期临床研究及上市注册项目	0.00	5,301.75	1,115.45	4,186.30
6	永久补充流动资金	0.00	1,641.52	1,641.52	0.00
7	暂时存放资金	0.00	17,693.10	-	17,693.10
合计		<b>82,073.71</b>	<b>79,086.62</b>	<b>57,207.22</b>	<b>21,879.40</b>

## 二、变更募集资金投资项目的原因为

公司于 2025 年 1 月 3 日召开第五届董事会第二十一次会议、第五届监事会第十一次会议，审议通过了《关于募集资金投资项目整体结项及节余资金后续

安排的议案》，具体内容详见公司于 2025 年 1 月 6 日披露于巨潮资讯网等媒体的编号为 2025-006 的公告。该事项业经 2025 年 1 月 15 日召开的 2025 年第一次临时股东大会审议通过。

为提高募集资金使用效率，结合公司的战略发展目标，公司将“暂时存放资金”中部分募集资金金额变更用途，用于实施新项目“注射剂生产线数智化扩能升级改造项目”和“无菌制剂数智绿碳车间升级扩建项目”。

### 三、新募投项目情况说明

#### （一）“注射剂生产线数智化扩能升级改造项目”

##### 1、项目基本情况和投资计划

项目名称：注射剂生产线数智化扩能升级改造项目

项目的实施主体：辽宁海思科制药有限公司

项目的备案情况：“注射剂生产线数智化扩能升级改造项目”已于 2026 年 4 月取得辽宁兴城经济开发区管理委员会经济发展局项目备案证明（兴开经改备[2026]1 号）

项目的建设地点：辽宁省葫芦岛市兴城经济开发区 A 区

项目的建设进度：项目建设期为 12 个月，具体为 2026 年 05 月-2027 年 05 月

项目的产能规模：小容量注射剂 5000 万支/年

项目的投资概算：本项目计划总投资 3,175.31 万元。其中：2,192.57 万元通过募集资金方式解决，982.74 万元通过公司自有资金解决。

##### 2、项目必要性

创新药安瑞克芬注射液是公司自主研发的全球首个非麻精管制的“白处方”阿片类镇痛药，2025 年已先后获批术后镇痛和慢性肾病瘙痒两大适应症。凭借独特的外周选择性作用机制，它在填补临床空白的同时，展现出了广阔的市场前景。

适配新药安瑞克芬注射液的市场需求增长，弥补产能瓶颈：安瓿水针产品安瑞克芬注射液呈稳步增长态势，现有的 301 小容量注射剂车间品种较多，而且承担着研发和上市生产的双重任务，面对新药日益增长的态势，在产能上还是存在瓶颈。

辽宁海思科 301 车间联动线为 2011 年利旧设备，且此生产线承担了 10 个以上品规的生产和研发试制；302 车间主要生产品种为甲磺酸多拉司琼注射液、盐酸纳美芬注射液等及在研品种多种维生素注射液(13)、复方维生素注射液(3)（此两品种为非最终灭菌制剂）和安瑞克芬注射液新增 3 个规格。为保障安瑞克芬注射液的稳定规模化生产，提升公司核心产品供应保障能力，拟拆除现有车间并改建 303 车间水针生产线以满足公司发展需要。

### 3、项目可行性

安瑞克芬注射液是全球首个针对腹部手术术后疼痛的外周高选择性 kappa 阿片受体激动剂，填补了国内镇痛领域的技术空白，彰显了我国医药创新能力的提升。其非成瘾性镇痛机制为术后患者提供更安全的疼痛管理方案，显著降低传统阿片类药物的成瘾风险及副作用。安瑞克芬注射液市场前景广阔，主要体现为以下几点：

#### （1）市场空间巨大，解决“未满足的临床需求”

术后镇痛市场：作为“白处方”阿片药，它有望替代部分传统阿片类药物，且正开展针对胃癌等腹腔镜手术的临床研究，应用范围有望进一步拓宽。

肾病瘙痒蓝海：我国超 84 万透析患者受瘙痒困扰，其中超 40 万为中重度患者。此前缺乏有效疗法，安瑞克芬注射液填补了这一空白。

#### （2）竞争优势显著：疗效与安全性的平衡

与传统阿片类相比，它规避了成瘾和呼吸抑制风险；与同类 KOR 激动剂相比，其外周高选择性设计降低了中枢副作用（如失眠、嗜睡）发生率。

#### （3）战略价值：驱动企业创新转型

安瑞克芬注射液是公司创新药的重磅产品，公司预计 2026 年所有创新药销

售占比将超过 50%。

#### (4) 本品已纳入医保

国家医保局、人力资源社会保障部于 2025 年 12 月 7 日发布了《国家医保目录(2025 版)》(医保发〔2025〕33 号)。公司的环泊酚注射液成功续约，安瑞克芬注射液被新增纳入《国家医保目录(2025 版)》，有望快速覆盖市场。

总的来说，安瑞克芬注射液凭借差异化的“外周镇痛/止痒”定位、全球首个非精麻管制的政策红利，以及在肾病瘙痒领域的临床硬终点数据，具备成为重磅明星药物的潜力。

### 4、项目经济收益分析

项目达产后，预计可实现年均净利润 3,111.67 万元，内部收益率 58.83%，投资回收期 4.15 年。

#### (二) 无菌制剂数智绿碳车间升级扩建项目

##### 1、项目基本情况和投资计划

项目名称：无菌制剂数智绿碳车间升级扩建项目

项目的实施主体：沈阳海思科制药有限公司

项目的备案情况：“无菌制剂数智绿碳车间升级扩建项目”已于 2026 年 4 月取得沈阳市浑南区工业和信息化局项目备案证明（浑南工信备案[2026]23 号）

项目的建设地点：辽宁省沈阳市浑南区文溯街 66 号

项目的建设进度：项目建设期为 12 个月，具体为 2026 年 05 月-2027 年 05 月

项目的产能规模：小容量注射剂 2500 万支/年

项目的投资概算：本项目计划总投资 3,782.31 万元。其中：2,721.93 万元通过募集资金方式解决，1,060.38 万元通过公司自有资金解决。

##### 2、项目必要性

创新药环泊酚是我国首个自主研发的 1 类静脉麻醉创新药，也是静脉麻醉赛道战略支柱产品。随着国内市场持续放量、基层医院下沉及儿童适应症落地，产能需求进一步提高。新建专用生产车间，是匹配环泊酚中长期增长规划、稳住核心营收基本盘、培育企业百亿级重磅单品的战略刚需，夯实公司在麻醉领域的龙头地位。

医药行业监管日趋严格，GMP 标准、无菌生产、智能制造要求持续升级。新建车间采用智能化、自动化生产线，高标准建设洁净生产环境，稳定产品质量、降低生产成本、减少质量风险。通过产能扩容与工艺升级，形成规模优势+质量优势+成本优势，在与丙泊酚等竞品的市场竞争中持续拉大差距，构筑长期竞争壁垒。

### 3、项目可行性

环泊酚注射液是公司自主研发的国产 1 类创新静脉麻醉药，2020 年 12 月经国家药监局优先审评审批获批上市，拥有完全自主知识产权，为丙泊酚结构优化的改良型新药，通过激动 GABAA 受体发挥短效、可控的镇静麻醉作用。环泊酚注射液市场前景广阔，主要体现为以下几点：

#### （1）产品竞争力强，国产替代长期增量

环泊酚是国内首个自主化合物创新 1 类静脉麻醉药，相比丙泊酚具有注射痛少、呼吸与心血管抑制轻、术后苏醒平稳等显著临床优势，填补国内儿童精细化静脉麻醉用药空白。国内丙泊酚市场规模超百亿，环泊酚替代空间广阔，预计国内峰值 30-40 亿元，替代 40%-50%丙泊酚市场。

#### （2）政策强力支持，符合产业升级与创新导向

国家“健康中国 2030”战略鼓励创新药研发与产业化，环泊酚作为 1 类创新药，享受优先审评审批、医保乙类目录纳入、双通道政策支持等多重红利。地方政府也对 1 类新药产能建设给予专项资金支持，推动创新产品投产上市。项目建设符合国家医药产业供给侧结构性改革方向，可提升高端静脉麻醉药国产化保障能力，降低对进口产品依赖，契合产业升级与民生保障需求。

#### （3）市场需求强劲

环泊酚注射液目前正处于快速放量期，2025 年在国内静脉麻醉药市场领域稳居份额第一。

#### **(4) 本品已纳入医保**

目前本品已纳入 2025 版国家医保乙类目录并顺利续约，享受创新药审批扶持、医保双通道、国产替代等多重政策加持，凭借高安全性、高性价比与广谱适用性，成为国内静脉麻醉领域国产替代核心标杆品种，市场渗透率持续快速提升。

总的来说，环泊酚注射液作为国产 1 类创新静脉麻醉药，打破进口麻醉药长期垄断格局，替代传统丙泊酚进口及仿制低端产能，推动国内麻醉药产业由仿制药向源头创新、高附加值转型，助力生物医药产业结构优化升级，市场进入高速增长期。

### **4、项目经济收益分析**

项目达产后，预计可实现年均净利润 6,240.25 万元，内部收益率 165.25%，投资回收期 1.90 年。

#### **(三) 开立募集资金专户等授权安排**

本次新增募集资金投资项目相关审批程序履行后，项目实施主体将开立募集资金专用账户，专项存储投入的募集资金。董事会授权公司董事长或其授权的指定人士办理开立募集资金专用账户并与保荐机构、募集资金存放银行签署募集资金专户监管协议等相关事宜。

#### **(四) 项目实施面临的风险及应对措施**

##### **1、市场竞争风险**

目前，本项目的产品市场前景向好，一定程度将吸引新的资本进入这些领域，加剧市场竞争，存在因市场竞争加剧而影响本项目产品预期的市场占有率、毛利率水平，进而影响本项目盈利能力的风险。

##### **2、技术风险**

### （1）技术升级迭代的风险

产品的技术先进性是形成本项目核心竞争力的基础。近年医药领域高速发展，技术能力不断升级迭代。若未来在本项目产品的适应症领域，国际或者国内出现突破性的新技术或产品，而公司未能及时调整技术路线，可能导致技术水平落后，从而对产品市场竞争力造成不利影响。

### （2）其他风险

本项目尚处于前期施工阶段，如出现国家或地方有关政策调整、施工工程管理不当、项目验收审批条件发生变化等，该项目可能存在不能如期验收投产，从而对公司的预期收益造成不利影响的风险。

## 3、应对措施

为应对市场竞争、技术迭代等风险，公司将依托创新药产品的差异化壁垒，持续强化学术引领、指南背书，加速医保覆盖和医院终端渗透；同时建立前沿技术监测与管线布局机制，加大拓展适应症研发投入，严控研发质量与项目进度，提前对接监管、制定应急预案，筑牢竞争壁垒、保障项目顺利落地与盈利目标达成。

## 四、以募集资金向全资子公司提供借款的基本情况

### （一）提供借款的情况说明

新募投项目“注射剂生产线数智化扩能升级改造项目”的实施主体为公司全资子公司辽宁海思科，“无菌制剂数智绿碳车间升级扩建项目”的实施主体为公司全资子公司沈阳海思科。为保障新募投项目的顺利实施，公司拟根据募投项目建设安排及资金需求使用 2,192.57 万元募集资金向辽宁海思科提供无息借款，2,721.93 万元募集资金向沈阳海思科提供无息借款。提供借款的进度将根据募投项目的实际需求推进，借款期限自借款发放之日起至相关募投项目实施完成之日，可提前偿还。

### （二）提供借款标的的基本情况

#### 1、辽宁海思科制药有限公司

公司名称：辽宁海思科制药有限公司

统一社会信用代码：912114817777994486

类型：有限责任公司（法人独资）

住所：兴城市曹庄工业园区

法定代表人：武小冬

注册资本：人民币柒亿捌仟万元整

成立日期：2005-05-19

经营范围：许可项目：药品生产；特殊医学用途配方食品生产。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；企业形象策划；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；医用包装材料制造；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）；专用化学产品销售（不含危险化学品）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

股东及持股比例：公司持股 100%

最近一年及一期的财务数据：

单位：万元

项目	2026 年第一季度（未经审计）	2025 年度（业经审计）
总资产	99,879.44	93,555.80
净资产	86,369.79	84,053.05
营业收入	11,292.64	54,829.49
净利润	2,323.57	10,910.27

辽宁海思科不属于失信被执行人，资信情况良好。

## 2、沈阳海思科制药有限公司

公司名称：沈阳海思科制药有限公司

统一社会信用代码：9121011231325313XH

类型：有限责任公司（法人独资）

住所：辽宁省沈阳市浑南区文溯街 66 号

法定代表人：梁勇

注册资本：人民币贰亿陆仟万元整

成立日期：2015-02-05

经营范围：许可项目：药品生产；药品进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：物业管理；非居住房地产租赁；机械设备租赁；机械设备销售；机械零件、零部件销售；货物进出口；技术进出口；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；医用包装材料制造。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

股东及持股比例：公司持股 100%

最近一年及一期的财务数据：

单位：万元

项目	2026 年第一季度（未经审计）	2025 年度（业经审计）
总资产	41,794.16	38,876.04
净资产	25,912.96	25,255.15
营业收入	5,503.06	28,777.94
净利润	572.78	4,985.74

沈阳海思科不属于失信被执行人，资信情况良好。

### （三）提供借款对公司的影响

公司提供借款系为满足募投项目实施需要，有利于保障募投项目建设，符合募集资金使用计划和安排，不存在变相改变募集资金投向和损害股东利益的情况，不影响公司正常业务开展及资金使用。辽宁海思科、沈阳海思科是公司全资子公司，且经营情况和财务状况均良好、履约风险可控。公司将严格遵守有关募集资金使用的相关规定，加强募集资金使用的内部与外部监督，确保募集资金使用合法、有效。

#### **（四）提供借款后的募集资金管理**

为确保募集资金使用安全，辽宁海思科和沈阳海思科拟开立募集资金存放专户，并分别与保荐人、新设专户的开户银行签订募集资金专户监管协议，严格按照《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1号——主板上市公司规范运作》等规范性文件及公司募集资金管理制度等有关规定实施监管。公司将根据有关事项进展情况，严格按照有关法律的规定和要求及时履行信息披露义务。

#### **五、本次变更募集资金用途对公司的影响**

公司变更部分募集资金用途是公司根据募集资金投资项目实际实施情况和公司经营发展需要作出的合理决策，不会对公司现有核心业务和财务状况产生重大不利影响，不会对募集资金投资项目实施造成重大不利影响，不存在变相改变募集资金投向和损害股东利益的情况。该事项有利于提高募集资金的使用效率、提高公司经营效益，有利于公司的长远发展，符合全体股东的利益。

#### **六、审议程序及相关意见**

##### **（一）董事会审议情况**

公司于2026年5月29日召开的第五届董事会第三十九次会议，审议通过了《关于2020年度非公开发行股票变更部分募集资金用途、新增募集资金专户并授权签订募集资金监管协议及向全资子公司提供借款以实施募投项目的议案》。

董事会认为，公司本次变更部分募集资金用途、新增募集资金专户并授权签订募集资金监管协议、使用募集资金向全资子公司提供借款以实施募投项目等事项符合公司当前实际和发展需要，有利于提高募集资金使用效率，符合公司及全体股东的利益，不存在损害公司及全体股东特别是中小股东利益的情形，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》及《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。

## （二）独立董事专门会议审议情况

公司于 2026 年 5 月 28 日召开的第五届董事会独立董事专门会议第五次会议，审议通过了《关于 2020 年度非公开发行股票变更部分募集资金用途、新增募集资金专户并授权签订募集资金监管协议及向全资子公司提供借款以实施募投项目的议案》，并将上述议案提交公司董事会审议。

经审核，独立董事认为，公司本次变更部分募集资金用途、新增募集资金专户并授权签订募集资金监管协议、使用募集资金向全资子公司提供借款以实施募投项目是结合市场环境，综合考虑募投项目实际情况而做出的审慎决定，有利于提高募集资金使用效率，符合公司及全体股东的利益，同意上述事项。

## （三）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用途、新增募集资金专户并授权签订募集资金监管协议、使用募集资金向全资子公司提供借款以实施募投项目事项已履行了必要的决策程序，相关议案已经公司董事会审议通过，尚需将相关议案提交股东会审议。公司本次变更部分募集资金用途、新增募集资金专户并授权签订募集资金监管协议、使用募集资金向全资子公司提供借款以实施募投项目事项符合《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》及《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。

综上，保荐机构对海思科医药集团股份有限公司 2020 年度非公开发行股票变更部分募集资金用途、新增募集资金专户及向全资子公司提供借款以实施募投项目事项无异议。

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于海思科医药集团股份有限公司2020年度非公开发行股票变更部分募集资金用途、新增募集资金专户及向全资子公司提供借款以实施募投项目的核查意见》之签章页）

保荐代表人：

  
沈子权

  
邵才捷

