

开源证券股份有限公司

关于江苏森萱医药股份有限公司

变更募集资金用途的核查意见

开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”或“保荐机构”）作为江苏森萱医药股份有限公司（以下简称“森萱医药”或“公司”）向不特定合格投资者公开发行股票保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《北京证券交易所上市公司持续监管办法（试行）》《北京证券交易所股票上市规则（试行）》等有关规定，对森萱医药变更募集资金用途的事项进行了核查，具体情况如下：

一、募集资金基本情况

2020年6月30日，公司收到中国证监会下发的《关于核准江苏森萱医药股份有限公司向不特定合格投资者公开发行股票批复》（证监许可[2020]1302号），核准公司向不特定合格投资者公开发行不超过9,000万股新股（含行使超额配售选择权所发新股），该批复自核准发行之日起12个月内有效。2020年7月27日，公司完成向不特定合格投资者公开发行股票6,000万股并在精选层挂牌交易，募集资金总额32,400.00万元，扣除发行费用后募集资金净额为30,008.40万元；2020年7月17日，天衡会计师事务所（特殊普通合伙）出具天衡验字[2020]00076号《验资报告》，确认本次发行股份的认购资金已经全部缴付到位。

二、募集资金投资项目及使用情况

截至2023年11月30日，公司募集资金具体情况如下：

单位：万元

序号	募集资金用途	实施主体	募集资金计划 投资总额 (1)	累计投入募 集资金金额 (2)	投入进度(%) (3) = (2) / (1)
1	特色原料药新、改、 扩建项目	森萱医药	10,000.00	0	0%
2	补充流动资金	森萱医药	10,000.00	10,241.20	102.41%
3	超募资金-永久补流	森萱医药	10,008.40	10,008.40	100.00%
合计	-	-	30,008.40	20,249.60	-

注：补充流动资金实际投资金额超过募集后承诺投资金额的差额主要系使用募集资金利息导致。

截至 2023 年 11 月 30 日止，公司募集资金专户银行存款余额为 10,892.08 万元，具体情况如下：

单位：万元

账户名称	账户名称	账户名称	账户名称
专户银行—募集资金专户	江苏张家港农村商业银行股份有限公司南通分行	8020188800660	471.04
专户银行—理财户	江苏张家港农村商业银行股份有限公司南通分行	8020188802550	2,000.00
专户银行—理财户	江苏张家港农村商业银行股份有限公司南通分行	8020188802593	2,000.00
专户银行—理财户	兴业银行股份有限公司南通分行城中支行	408860100200176807	1,000.00
专户银行—理财户	兴业银行股份有限公司南通分行城中支行	408860100100063952	21.04
专户银行—理财户	江苏张家港农村商业银行股份有限公司南通分行	8020188802599	5,400.00
合计			10,892.08

三、变更募集资金用途的具体情况

(一) 变更募集资金用途的概况

单位：万元

序号	募集资金用途投资项目 名称	变更前拟投 资金额	变更后拟 投资金额	募集资金用途变更的主 要原因
1	特色原料药新、改、扩建 设项目	10,892.08	-	详见下文
2	年产 40 吨利托那韦、60 吨琥布宗原料药建设项 目	0	3,300.00	详见下文
3	补充流动资金	0	7,592.08	详见下文
合计	-	10,892.08	10,892.08	-

注：募集资金结构性存款理财收益和利息以及募集资金未来理财收益和利息将用于变更后募投项目“补充流动资金”。

(二) 变更募集资金用途的原因

公司原募集资金投资建设项目为特色原料药新、改、扩建设项目，主要建设产品为 20 吨/年利托那韦原料药项目及 30 吨/年双嘧达莫原料药项目。由于前期募投项目实施主体公司全资子公司南通森萱药业有限公司（以下简称“南通森萱”）所在地如东县洋口镇园区区域环评未获批等原因，该募投项目一直未建设实施，2021 年年底，如东县洋口镇园区区域环评获批，同时，经市场调研，原计划实施的项目“30 吨/年双嘧达莫原料药项目”无论是市场容量、销售价格，还是公司实施该项目的成本情况，该项目实施价值较小，公司拟将“20 吨/年利托那韦原料药及 30 吨/年双嘧达莫原料药项目”变更为“年产 40 吨利托那韦、60 吨琥布宗原料药建设项目”。

原募投项目实施主体为南通森萱药业有限公司（以下简称“南通森萱”），考虑到公司另一全资子公司精华制药集团南通有限公司（以下简称“南通公司”）的多品种 2 车间目前闲置，公用工程等配套设施齐全，为提高资产运营效率，在南通公司对多品种 2 车间改造后实施募投项目可减少大量土建投入及公用工程投入，此外，南通公司作为经营多年的制药企业，在药品管理、质量控制、人员

经验上较南通森萱具备天然的优势，故拟将募投项目实施主体由南通森萱变更为南通公司。目前，南通公司“年产 40 吨利托那韦、60 吨琥布宗原料药建设项目”已被如东县洋口镇人民政府准予备案（备案证号：洋镇行审[2023]5 号），并经国有出资企业南通市产业控股集团批准建设、南通市国资委同意备案，安全设施设计已通过审查，环境影响评价已公示，并于 2023 年 12 月 1 日组织了评审会且通过，目前处于环保局审批阶段。

截至 2023 年 11 月 30 日剩余募集资金 7,591.979165 万元及其孳息无息借款给公司全资子公司南通森萱和南通公司用于永久补充流动资金，其中南通森萱 5,000 万元，南通公司 2,591.979165 万元及其孳息。

（三）变更后的募集资金用途具体情况

- 1、新募投项目名称：年产 40 吨利托那韦、60 吨琥布宗原料药建设项目
- 2、项目实施主体：精华制药集团南通有限公司
- 3、项目投资金额：3,300.00 万元
- 4、项目内容：利用现有多品种 2 车间改造生产 40 吨利托那韦、60 吨琥布宗原料药
- 5、项目资金来源：自有资金和募集资金

（四）变更后的募集资金用途可行性分析

- 1、该项目符合公司战略规划及经营计划

该项目新增原料药品种利托那韦、琥布宗，符合公司“做精原料药、做专中间体、做大新材料、布局仿制药及创新药”的战略规划。利托那韦原料药系公司利托那韦医药中间体的下游原料药延伸品种，是一种抗病毒药物，主要用于治疗艾滋病，在新冠肺炎流行期间，利托那韦也作为治疗新冠肺炎的主要药物，治疗重症新冠肺炎患者疗效较好；琥布宗原料药系公司原料药品种保泰松的延伸产品，是一种消炎镇痛类药物，在疗效不变的情况下可大大降低药物对肠胃的刺激。上述利托那韦、琥布宗原料药项目的实施，系公司对现有品种向下游进行延伸，符合公司战略规划和经营计划。

- 2、该项目符合国家政策及行业规定

该项目的产品属于原料药制造项目，不属于限制和淘汰类建设项目，符合产业结构调整相关要求；本次新增产品延伸产业链、产品规模大，附加值高，在安

全、节能减排、环境保护方面取得重大突破，符合相关政策要求；此外，该项目在区域准入、用地等方面均符合相关要求。项目的实施不存在政策性障碍。

3、该项目实施在技术上具备可行性

本项目利托那韦原料药的技术系通过南京威凯尔生物医药科技有限公司技术转让获得，目前公司已获得成熟的技术及工艺；琥布宗原料药是在产项目保泰松延伸产品，技术为公司自主研发，目前公司已获得成熟的技术及工艺。该项目的两个原料药品种在实施技术上不存在障碍。

4、该项目的实施有助于公司盘活资产，形成较好的经济效益

本项目的实施主体为公司全资子公司南通公司，实施地点为其闲置的多品种2车间，实施该项目可将闲置资产充分利用，无需过多投入土建成本，且公用工程也可充分利用，从整体上节约了成本，也提升了效益；该项目的具体品种分别属于抗病毒药物和镇痛消炎药物，均尚处于蓝海市场，存在较多的市场机遇，未来通过公司积极开拓市场可增加可观的销售收入和利润，达产后年销售收入可达3,0910万元,年均净利润2,668万元,税后投资回收期3年。

四、本次变更募投项目对公司的影响

本次变更部分募集资金用途系公司基于实际经营需要做出的调整，符合公司发展战略，有利于提高募集资金使用效率，不会对公司的财务状况及生产经营带来不利影响，不涉及构成关联交易的情形。公司本次变更募集资金用途不存在向控股股东、实际控制人购买资产情况、不存在损害公司和全体股东利益的情况。

五、本次事项履行的决策程序及相关意见

2023年12月6日，公司召开了第四届董事会第一次会议和第四届监事会第一次会议，审议通过了《关于变更募集资金用途、募投项目并将部分募集资金永久补充流动资金的议案》，公司第四届董事会独立董事专门会议第一次会议、战略委员会、审计委员会对该事项发表了同意意见。上述议案尚需提交公司2023年第四次临时股东大会审议。本次变更的募投项目已经国有出资企业南通市产业控股集团批准建设、南通市国资委同意备案。

六、保荐机构意见

经核查，保荐机构认为：森萱医药本次变更募集资金用途的事项已经公司董事会、监事会审议通过，独立董事专门会议已发表明确的同意意见，且将提交公

司股东大会审议。森萱医药履行了必要的审议程序，符合《北京证券交易所上市公司持续监管办法（试行）》《北京证券交易所股票上市规则（试行）》《北京证券交易所上市公司持续监管指引第9号——募集资金管理》等相关法律法规、规范性文件以及《江苏森萱医药股份有限公司章程》《江苏森萱医药股份有限公司募集资金管理制度》等有关规定。公司本次变更募集资金用途有利于提高募集资金使用效率，不存在损害公司及其他股东特别是中小股东利益的情形。综上，保荐机构对于森萱医药本次变更募集资金用途并将部分募集资金永久补充流动资金的事项无异议。

（以下无正文）

(本页无正文，为《开源证券股份有限公司关于江苏森萱医药股份有限公司
变更募集资金用途的核查意见》之签章页)

保荐代表人：

张姝

张 姝

吴珂

吴 珂

