

证券代码：603207

证券简称：小方制药



上海小方制药股份有限公司
2026 年度以简易程序向特定对象发行股票
募集资金使用可行性分析报告

二零二六年六月

为满足上海小方制药股份有限公司（以下简称“公司”）业务发展的资金需求，增强公司资本实力，优化公司资本结构，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》等相关法律、法规和规范性文件，以及《公司章程》的规定，公司拟以简易程序向特定对象发行股票（以下简称“本次发行”或“本次以简易程序向特定对象发行股票”）。现将本次募集资金使用的可行性分析说明如下：

一、本次募集资金的使用计划

公司本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金总额不超过 21,855.20 万元（含本数），不超过人民币三亿元且不超过最近一年末净资产百分之二十。扣除相关发行费用后的募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资金额	拟投入募集资金金额
1	外用药生产基地新建项目	65,964.00	21,855.20
	合计	65,964.00	21,855.20

注：募集资金金额实际以扣除相关发行费用后的募集资金净额为准。

在本次发行募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹解决。在上述募集资金投资项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）项目概况

本项目与公司 2024 年 8 月 IPO 募集资金投资项目“外用药生产基地新建项目”为同一项目，系公司拟在上海市奉贤区建设的外用药生产基地项目，为产能扩建类项目，按照国家标准要求建设开塞露生产车间、外用制剂生产车间及医药物流（仓储）作业区，并配套购置相关设备，搭建管理系统。

本项目总投资金额为 65,964.00 万元，前次募集资金金额为 38,821.73 万元。截至 2025 年 12 月 31 日，“外用药生产基地新建项目”已使用募集资金

30,661.69 万元，占承诺募集资金投资金额的比例为 78.98%，期后，该项目剩余募集资金仍在持续投入当中，目前，募集资金已基本使用完毕。为顺利完成“外用药生产基地新建项目”建设，公司拟通过本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金不超过 21,855.20 万元用于填补前次募投项目的部分资金缺口。

（二）项目实施的必要性

1、扩大产品产能，满足不断增长的市场需求

报告期内，公司主营业务收入稳步增长，伴随着公司业务的稳步发展，公司竞争优势逐步发挥效用，产销规模稳步扩张；同时为保证公司的长远发展需要，公司正在不断进行新产品的开发，而现有生产场所的布局、设施和场地均不能满足公司进一步发展的需求。因此，公司需要加快建设新的生产基地，同时增加相应的配套设施，以满足公司产能扩大和产品种类扩增的需要，为公司业绩持续提升，不断获取新的市场份额提供有力保障。

2、提升生产效率，助力公司智能化转型

近年来，我国化学药品制剂制造业竞争不断加剧，为巩固及提升行业地位，公司必须主动加快生产线改造与升级，积极推进工厂智能化转型。通过本项目的实施，公司将引进国内外先进生产设备，新建自动化生产线，全力打造数字化、柔性化的高标准制造体系，建设智慧工厂。项目建成后，公司生产自动化、智能化水平将全面提升，生产成本进一步下降，生产效率得以提高，整体经营效益与可持续发展能力也将得到增强。

（三）项目实施的可行性

1、国家产业政策的支持，为项目实施提供了良好的政策环境

随着我国经济稳步发展、居民可支配收入持续提升以及人口老龄化进程加快，国民健康保健意识日益增强，医疗健康领域市场需求持续扩容。医药制造业作为关系国计民生、面向人民生命健康的战略性产业，受到国家高度重视。

近年来，国家先后出台了《“健康中国 2030”规划纲要》《国务院关于实施健康中国行动的意见》《“十四五”国民健康规划》《“十四五”医药工业

发展规划》等战略部署，将保障人民群众健康作为根本目标，优化供给结构，提高供给质量，完善供应保障体系，提升药品可及性。医药行业涉及面广、产业链条长、增长空间大，是具备开发价值和增长潜力的朝阳产业，预计在未来将会继续保持增长的趋势。

本项目聚焦产品产能扩充及产品种类丰富，能够有效提升家庭常备外用药的供给能力，持续满足人民群众常态化、多样化健康需求，符合国家推进健康中国建设的政策导向。

2、良好的品牌口碑为项目实施奠定稳固的客户基础

公司多年来深耕家庭常备外用药领域，产品品类丰富，剂型齐全，得到了用户的广泛认可，在外用药领域形成了较强的品牌知名度和客户粘性。公司于2002年创设并持续使用的“信龙”商标，自2012年起被评为上海市著名商标，具有较高的市场知名度，品牌旗下的多种外用药产品市场占有率持续处于国内领先地位。

公司产品拥有大量长期稳定的客户群体和良好的市场口碑，为公司本次募投项目新增产能释放、扩增产品种类提供了可靠的市场支撑。

3、完善的销售体系为项目实施提供产能消化保障

公司建立了覆盖线上线下、传统与新兴渠道的全链路营销体系，具备较强的渠道整合能力。

线下主要采取“经销+直销模式”开展销售业务。经销模式下，公司与九州通、国药集团、上药集团、华润医药等全国及区域性大型医药流通企业建立了长期稳定的合作关系；直销模式下，海王星辰、老百姓大药房、益丰药房、一心堂、国大药房、漱玉平民等大型连锁药房均为公司直接客户。

线上积极布局 B2C、O2O 及社交电商平台。建立 B2C 平台品牌旗舰店，与阿里健康大药房、京东健康大药房等 B2C 平台开展直供合作；与美团买药、淘宝闪购等 O2O 即时零售平台开展品牌投放合作，以核心单品为“流量入口”赋能线下连锁药店。公司还积极探索小红书、抖音等社交电商渠道，通过内容宣传、健康科普等形式触达年轻消费群体。

线上线下全链路销售渠道，可有效承接募投项目新增产能，快速实现新产品的市场推广与销售放量，确保项目产能充分消化。

4、完善的管理体系与稳定的管理团队，为项目实施提供坚实的管理支撑

经过多年发展，公司积累了丰富的行业管理经验，逐步建立了一套较为完整的治理制度和内部控制措施，并随着业务的发展不断健全、完善。同时，公司通过建立健全绩效考核体系、实施股票激励计划等措施，将员工个人利益与公司发展深度绑定，有效保障了核心管理团队的稳定性。

完善的管理体系与稳定的管理团队为本次募集资金投资项目的生产运营提供有力保障。

（四）项目投资概算

本项目总投资 65,964.00 万元，具体构成如下：

单位：万元

序号	费用名称	投资金额	投资金额占投资总额比例	拟使用募集资金金额
1	设备投资	27,949.00	42.37%	21,855.20
2	土地购置费用	3,060.00	4.64%	-
3	建筑安装工程投资	29,955.00	45.41%	-
4	项目备用流动资金	5,000.00	7.58%	-
投资总额		65,964.00	100.00%	21,855.20

（五）项目经济效益

经过可行性论证及项目效益测算，本项目具备良好的经济效益。

（六）项目土地情况及备案审批情况

本次募投项目的项目投资备案、环评批复等相关手续已履行完毕，募投项目建设用地亦取得了不动产权证书。

三、本次发行对公司经营管理及财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目实施完毕后，公司的产品线储备、生产规模和生产效率都将得到明显提升，从而全面提高公司的市场竞争能力和持续发展能力，巩固公司现有的竞争优势并进一步扩大公司的市场份额，增强公司盈利能力。

本次募集资金投资项目实施后，公司新增折旧与摊销费用的绝对金额较大，但募集资金投资项目达产后新增利润总额远大于新增折旧与摊销费用，不会对公司未来经营成果构成重大不利影响。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司资金实力将得到提升，资产负债率有所下降，偿债能力得到改善，净资产规模也将有所增加。从短期来看，由于募集资金投资项目在短期内难以完全产生效益，因此公司的净资产收益率在短期内存在下降的可能。从长期来看，随着公司新建项目的逐步达产、产品线不断完善、市场占有率的进一步提高以及随之而来的利润稳步增加，公司整体盈利能力将进一步加强，净资产收益率也将随之提高。

四、可行性分析结论

综上所述，本次募集资金投资项目符合健康中国建设政策导向，紧密贴合公司主营业务发展布局与长期战略规划，具有良好的经济和社会效益。公司在市场口碑、销售渠道、管理保障等方面具有较好的基础。本次募投项目的实施，一方面能够有效提升公司现有产能，丰富产品种类，满足持续增长的市场需求；另一方面能够提升生产智能化水平与整体经营效益，增强公司的竞争力，促进公司可持续发展，符合公司及全体股东的利益。因此，本次募投项目具备必要性和可行性。

上海小方制药股份有限公司董事会

二〇二六年六月十日