

证券代码：301408

证券简称：华人健康



安徽华人健康医药股份有限公司

（安徽省合肥市包河区河北路 123 号）

2026 年度向特定对象发行 A 股股票 募集资金使用可行性分析报告

二〇二六年八月

安徽华人健康医药股份有限公司（以下简称“华人健康”或“公司”）拟向特定对象发行 A 股股票，拟募集资金总额不超过人民币 70,907.43 万元。根据中国证券监督管理委员会《上市公司证券发行注册管理办法》等相关规定，公司编制了本次向特定对象发行 A 股股票募集资金运用可行性分析报告。

本报告中如无特别说明，相关用语具有与《安徽华人健康医药股份有限公司 2026 年度向特定对象发行 A 股股票预案》中的释义相同的含义。

一、本次募集资金使用计划

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 70,907.43 万元（含本数），在扣除相关发行费用后的募集资金净额将投资于如下项目：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟投入募集资金金额
1	智能制造与分拣中心项目	55,085.47	40,866.91
2	医药研发项目	10,789.11	10,789.11
3	信息化建设项目	4,251.41	4,251.41
4	补充流动资金	15,000.00	15,000.00
合计		85,125.99	70,907.43

在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自有或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

本次发行募集资金到位后，若实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金金额，公司将在符合相关法律法规的前提下，在最终确定的本次募投项目范围内，根据实际募集资金数额，按照项目实施的具体情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有或自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目的具体情况及可行性分析

（一）智能制造与分拣中心项目

1、项目基本情况

本项目一方面拟通过新建生产厂房、购置先进生产设备等方式，提升公司制剂产品的规模化生产能力；另一方面拟通过新建分拣中心、购置智能化设备，扩充仓储容量并提升物流作业效率。本项目的实施有助于从根本上缓解公司产能瓶颈，提升公司自动化、智能化生产与运营水平，为业务的可持续发展奠定基础。项目基本情况如下：

项目名称	智能制造与分拣中心项目
实施主体	安徽华人健康医药股份有限公司及子公司
项目总投资	55,085.47 万元
项目建设地点	安徽省合肥市包河区大连路与黑龙江路交口西北角
建设期	36 个月

2、项目实施的必要性

（1）深化医药产业生态布局，提升公司制剂产品的规模化生产能力，构筑差异化竞争壁垒

伴随人口老龄化深度演进、国民健康意识持续提升及慢性病管理需求加速释放，我国药品零售市场总量趋稳、结构优化。公司作为医药全产业链生态企业，近年来持续拓展门店网络、丰富经营品类，业务规模与客群基础不断扩大。然而，在行业竞争日趋激烈、药品零售同质化加剧的背景下，仅依赖上游供应商的产品供给已难以形成持续性的竞争差异，公司在自有品牌产品开发、独家品种引入及终端毛利提升等方面均面临瓶颈，制约了盈利能力与品牌价值的进一步跃升。

本项目拟新建现代化智能制造产业基地、引进先进生产设备，系统性提升多剂型产品的规模化生产能力。本项目成功实施后，将有效缓解现有产能瓶颈，显著提升公司订单承接能力与市场响应速度，进一步夯实以自有产品供给能力和产业链一体化协同为核心的差异化竞争壁垒，巩固公司作为大健康全产业链生态企业的战略定位，持续释放全链协同效应，为企业高质量发展奠定更坚实基础。

（2）提高自动化智能化生产水平，夯实公司核心竞争力

在新质生产力的战略指引下，医药行业数智化转型正由局部探索迈向系统重构。2025 年 4 月，工业和信息化部等七部门联合印发《医药工业数智化转型实施方案（2025-2030 年）》，明确提出到 2030 年医药工业企业基本实现数智化转

型全覆盖。数智化转型不仅是提升生产效率、降低运营成本的重要途径，更是保障药品质量安全、增强企业核心竞争力的关键举措。面对日益严格的药品质量管理规范及行业数智化转型大势，推进生产全链条的自动化、智能化升级已势在必行。

本项目拟引进先进的自动化生产设备，实现工艺参数的实时监测与精准调控、药品生产全生命周期数据的可靠追溯，有效降低人为因素对产品质量稳定性的不利影响。本项目成功实施后，公司将在保障药品质量安全与合规性的基础上，切实提升制剂生产的自动化、智能化水平，实现降本增效，为自有品牌制剂的品质稳定与市场竞争力提供制造端保障，进一步夯实公司“自研制造+零售终端”一体化模式下的核心竞争力。

（3）突破仓储容量瓶颈，支撑公司主营业务持续扩张的刚性需求

截至 2025 年末，公司医药零售板块国胜大药房在安徽省内完成 16 个地级市全覆盖，在经济发达的江苏省、浙江省、福建省通过并购整合完成战略布局，门店总数已达 2,296 家。医药营销板块，公司构建了总代、OEM 及自有品牌产品矩阵，以 CSO 品牌直供模式，链接了上千家上游药企与近 3,000 家连锁药店，形成规模化的营销网络。终端集采板块，通过全方药业 B2B 平台及创新的省级锐盟共建平台，实现下沉市场规模化渗透，加速向全国性终端赋能平台升级。在医药零售、医药营销、终端集采三大业务板块共同拉动下，公司销售规模持续扩大，商品品类、库存规模及订单数量快速增长，仓储、分拣、配送等物流处理需求呈快速上升态势，对公司仓储物流体系的承载能力提出新的挑战。

目前，公司核心物流基地库容利用率长期处于高位，仓储物流瓶颈凸显，入库、存储、拣选、出库等各环节作业量大幅增长，现有仓储能力日益成为制约公司采购弹性、库存优化及旺季供应的突出短板。

本项目将引入先进物流技术与专业设备，建立自动化立体仓库以及全流程物流系统，有效扩充仓储容量、提升物流作业效能，为公司门店及全国合作终端提供精准稳定的配送保障，有力支撑医药零售业务、医药营销业务、终端集采业务的持续扩张。

（4）前瞻优化物流基建，助力公司应对行业竞争新格局

公司物流体系作为供应链核心枢纽，不仅需要高效保障旗下国胜大药房超2,000家门店的零售配送，更承载着华人健康全国数千家合作企业的商品集散与配送服务，依托集中采购、集约仓储、统一配送等规模化运营，形成显著的成本与效率优势。医药行业品类繁多、批次管控严格、效期限制明确，部分药品需多温区存储，对仓储管理的精细化、物流作业的精准化要求较高。公司现有物流体系区域领先，但伴随行业技术迭代、市场竞争加剧，若维持现有物流水平，或将面临运营成本走高、终端响应不及时等问题，区域物流优势亦会被同行逐步追赶。为此，公司亟需前瞻布局，推进物流体系升级迭代，以持续夯实全链协同的生态支撑能力。

本项目拟建设分拣中心，构建覆盖入库、存储、拣选、出库、配送全流程的智能化物流体系。本项目系公司结合行业研判实施的重要战略布局，是公司实施“1234全生态战略”以及“深耕安徽、聚焦华东、辐射周边”发展战略的重要支撑，将有效扩大公司仓储容量与作业效率，为公司多品种产品的生产与流通提供高效、精准、可靠的物流保障，切实降低运营成本，助力公司巩固、扩大核心竞争优势，备战新一轮行业竞争。

3、项目实施的可行性

（1）项目符合国家产业政策导向

近年来，国家以及各地政府部门对医药物流行业加强总体规划，并及时制定有利于发展医药物流的各项政策，发挥政府引导作用，有利于促进药品现代物流发展。

序号	颁布日期	颁布部门	法规名称	主要内容
1	2026年3月	国家药监局	《药品现代物流规范化建设指导意见》	药品现代物流是以满足《药品经营质量管理规范》要求为基础，具有适合药品储存和实现药品入库、验收、传送、分拣、上架、出库、复核、集货、运输等现代物流系统的装置和设备，具有独立的计算机信息管理系统以及覆盖药品收货、验收、储存、养护、出库、运输等环节的全过程的质量控制和信息追溯体系，实现药品物流过程的规模化、集约化、数字化、智能化、可追溯。
2	2026年1	商务部等	《关于促进药品零售行业高	鼓励大型药品零售连锁企业建立药品需求动态预测和低库存预警机制，加强库存调配。

序号	颁布日期	颁布部门	法规名称	主要内容
	月	9 部门	质量发展的意见》	鼓励药品批发企业依法通过兼并重组整合供应链与零售终端，推动批零一体化发展，实现仓储物流资源共用、质量管理体系协同及全流程信息追溯，提升供应链效率，有效降低运营成本。
3	2025 年 1 月	国务院	《全面深化药品医疗器械监管改革促进医药产业高质量发展的意见》	支持批发企业有效整合仓储资源和运输资源，构建多仓协同物流管理模式。优化许可流程，提高零售连锁率。
4	2025 年 12 月	安徽省药品监督管理局	《安徽省全面深化药品医疗器械监管改革促进医药产业高质量发展若干措施》	整合药品仓储和运输资源，实现多仓协同，支持药品流通企业跨区域配送，加快形成以大型骨干企业为主体、中小型企业为补充的城乡药品流通网络。鼓励药品经营企业开展批零一体化经营，支持药品零售连锁经营。

综上，政府相关政策支持医药流通行业供应链体系建设，鼓励医药物流行业向集约化、数字化、智能化转型，为本次项目建设营造了良好的政策环境。

（2）完善的销售网络为新增产能消化提供了可靠保障

公司已建立起强大的自有零售终端销售网络和多元化的渠道体系，能够有效保障新增产能的快速消化。在自有零售终端方面，公司采用“直营+加盟+并购”多轮驱动模式，秉持“深耕安徽、聚焦华东、辐射周边”的战略发展，公司门店数量、销售规模稳居安徽省首位。截至 2025 年末，公司门店总数已达 2,296 家，会员人数超 1,300 万人。数量密集的门店网络、完善的会员体系及强大的本地化专业服务能力使其在区域市场形成了强大的品牌影响力和消费者认知度。在分销渠道方面，公司医药营销业务、子公司安徽全方药业有限公司持续深耕医药流通服务及终端集采业务，与数千家中小连锁、单体药店及基层医疗终端建立长期稳定合作关系，构建了区域根据地与全国辐射网络相结合的立体化业务布局，持续拓宽下沉市场覆盖边界，形成广泛的渠道覆盖。

因此，公司已形成“自营零售网络+全国代理分销渠道+终端集采平台”三大体系协同发力的多元化销售格局，精准覆盖从城市社区到县域乡镇的全层级药品消费市场，可实现新增产能的高效铺货与终端渗透，确保项目投产后产能能够及时消化。

（3）公司拥有成熟的仓储物流管理体系、丰富的物流基地建设经验与充足的专业人才储备

本项目是公司在现有成功模式基础上的优化与扩建。公司长期深耕医药零售行业，已逐步形成了包含管理制度、业务流程、岗位设置、技术支持等方面的一整套较为成熟的仓储物流管理体系，并积累了物流基地规划至落地的全流程实操经验。2024 年公司投运的东部产业基地项目建筑面积约 7 万平方米，仓储容量可达 50 万件，系华东规模领先的医药单体立体仓库之一。在项目建设过程中，公司独立主导立项规划、工程施工、设备选型、信息系统部署及运营调试全流程，形成了标准化项目管理模式，并通过搭建专业物流人才梯队，掌握大型医药物流仓储运营管理能力。

因此，成熟的仓储物流管理体系、丰富的物流基地建设经验与充足的专业人才储备从根本上保障了项目推进的方向正确性与执行效率，大幅降低了项目的技术与管理风险。

（4）完善的质量控制体系为项目提供了坚实的运营基础

药品质量安全是企业的生命线，贯穿研发、生产、仓储、配送、销售全链条。公司始终视质量为不可逾越的红线，严格执行国家 GSP、GMP 等各项质量管理规范，已建立起覆盖全链条的严格质量管控体系。公司实行供应商全生命周期动态管理，建立严格的准入、评估与淘汰机制，从源头把控质量风险；在仓储运输环节，广泛应用物联网技术对药品存储温湿度、运输环境等进行实时监控与全程追溯，确保药品在流通各环节始终处于可控状态；在内部管理层面，公司持续强化全员质量安全培训与责任考核，建立常态化的内部飞行检查与风险预警机制，形成质量管理闭环。

本项目将沿用公司现有的质量管控理念与体系架构，可确保药品在生产、仓储、分拣、配送全过程中的质量安全性与合规性。

4、项目经济效益分析

经过可行性论证，该项目有关制剂产品的智能制造部分具有良好的经济效益，项目达产后，能够为公司带来持续的现金流入；该项目的分拣中心建设部分因面

向公司内部提供药品仓储及物流配送,不直接产生效益,经济效益无法直接测算,但项目实施后产生的间接效益将在公司的经营中体现。

5、项目涉及的报批事项情况

截至本报告公告日,本项目备案、环评的相关手续正在筹办过程中;本项目建设需新增用地,相关土地使用权正在获取中。

6、项目投资概算

本项目总投资 55,085.47 万元,其中计划使用募集资金投入 40,866.91 万元,全部用于资本性支出。不足部分由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。具体情况如下:

单位:万元

序号	项目	项目投资总金额	使用募集资金投资金额
1	工程费用	42,781.62	37,117.34
1.1	建筑工程费	27,402.72	21,738.44
1.2	设备购置费	15,378.90	15,378.90
2	工程建设其他费用	3,775.97	3,749.57
3	预备费	2,327.88	-
4	铺底流动资金	6,200.00	-
合计		55,085.47	40,866.91

(二) 医药研发项目

1、项目基本情况

本项目拟完成公司在高端仿制药、普通仿制药以及 2 类创新药方向的研发活动。本项目实施完成后,有助于公司拓展在研药物的临床研究深度,强化自身研发实力,开拓新的研发管线,有利于为公司商业渠道提供了丰富且极具优势的产品供给,提升终端毛利率与市场竞争力,增强公司的盈利能力。

项目名称	医药研发项目
实施主体	安徽华人健康医药股份有限公司及子公司
项目总投资	10,789.11 万元
项目建设地点	安徽省合肥市包河区河北路 123 号 B1 栋

项目名称	医药研发项目
建设期	36 个月

2、项目实施的必要性

（1）顺应行业纵向整合趋势，延伸公司产业链价值

随着国家药品集中带量采购政策常态化、医保基金控费压力持续传导，医药流通环节的利润空间显著收窄，以分销和零售业务为主的企业面临外部盈利能力波动的风险，而同时拥有自主生产批件和销售渠道的企业在成本转嫁、供应保障和价格策略上表现出更强的经营弹性。本次项目开发的缓控释片、透皮贴剂及 2 类创新药等品种，均具有较明确的市场需求场景和一定的技术壁垒。品种获批投产后，一方面可依托公司现有销售团队及渠道网络快速落地终端，有效节约新品推广成本，通过研产销一体化提升利润空间；另一方面，自有品种的持续丰富，能够提升企业原料采购、委托生产环节的议价能力，优化供应链成本与安全稳定性，充分发挥内部制造与销售之间的协同效应。

因此，本项目是公司顺应医药行业垂直整合、集约化发展趋势的重要战略布局，有助于加快形成“研发驱动生产、生产支撑销售、销售反哺研发”的正向循环，增强企业应对行业政策变动的适应能力，为长期稳定增长奠定较为坚实的产业架构基础。

（2）聚焦高端复杂制剂工艺研究，突破关键生产技术瓶颈

公司本次研发项目聚焦缓控释固体制剂、透皮贴剂及 2 类创新药等多个品类。相较于普通制剂，以上产品处方设计复杂、生产工艺链条长，对工艺控制精度、质量稳定性要求极高，存在诸多产业化技术瓶颈，也是高端制剂研发生产的核心难点。目前公司相关药物品种已完成实验室小试开发，受限于当前的研发基础环境，部分研发环节仍需委外开展。

本项目将依托新增的智能化中试设备，系统开展高端制剂技术工艺研究，搭建物料、工艺与质量联动的标准化控制体系，积累自主可控的产业化核心工艺数据。本次工艺技术攻关，能够有效突破高端制剂生产关键瓶颈，降低中试及产业化验证风险，缩短技术转化周期，为药品注册核查提供完备的数据支撑，持续构筑公司在高端制剂赛道的差异化技术壁垒。

(3) 布局 2 类创新药研发，培育差异化竞争优势

国内仿制药行业竞争加剧，2 类创新药临床价值清晰、拥有市场独占潜力，是药企差异化竞争关键方向。该类品种基于已上市药物活性成分，通过优化剂型、给药方式、释药机制或适应症等实现升级，相较普通仿制药审评标准更高、竞争壁垒更为突出。

本项目依托自有技术平台与渠道资源布局细分领域，现阶段重点推进改良型新药研发。若能通过临床试验确证其设计优势，未来有望获得新药证书并享受一定的市场独占期或定价自主权，同时可借助公司在零售渠道的既有优势实现快速放量。此外，根据药审部门已发布的改良型新药相关技术指导原则，此类品种在非临床和临床研究方面可酌情桥接已上市药品的公开数据，从而在一定程度上控制研发投入规模和整体开发周期，助力公司率先实现细分领域产品落地，打造专属产品特色，构建难以复制的差异化核心竞争力，支撑企业中长期高质量发展。

(4) 升级研发硬件与完善人才配置，提升综合研发效能

公司现有研发平台已具备常规口服固体制剂及外用制剂开发能力，支撑多个品种完成申报或成功获批。随着研发管线向缓控释制剂、透皮贴剂、2 类创新药等高端复杂剂型拓展，现有实验场地布局、专用精密设备配置及专业研发人才储备，已成为制约研发效率提升的主要瓶颈。

本项目拟装修现有办公大楼中的闲置场地，并对其进行专业化改造，有序推进制剂实验室、分析实验室及合成实验室的建设，并实施专业化分区布局，实现功能区域的清晰划分，减少交叉干扰；同时新增百余台高端研发及中试设备，补齐复杂剂型工艺开发、中试放大的硬件短板。人才层面，公司将有针对性地引进一批具备 2 类创新药临床设计、经皮给药系统评价及产品生命周期管理等细分方向经验的骨干成员。

通过硬件优化及人才引进，公司可有效提升多项目并行研发的资源调配效率与实验规范性，缩短处方筛选、工艺放大的试错周期，全面提速 2 类创新药等在研管线推进进程，夯实公司长效研发运营基础与高端制剂技术研发实力。

3、项目实施的可行性

(1) 国家产业政策导向清晰，项目方向与政策高度契合

近年来，国务院、国家药监局相继出台多项产业政策与技术指导原则，持续释放支持高端制剂及改良型新药发展的导向。《“十四五”医药工业发展规划》重点布局缓控释制剂、经皮给药系统等复杂制剂，鼓励企业针对未被满足的临床需求开发改良型新药；《药品注册管理办法》《化学药品改良型新药临床试验技术指导原则》等文件明晰 2 类改良新药注册标准与临床优势验证路径，支持依托已有数据合理简化试验，稳定企业研发与审评预期。同时，《产业结构调整指导目录（2024 年本）》把新型制剂技术、自主知识产权改良型新药纳入鼓励类，相关品种可申请优先审评，更有机会纳入医保。

公司本次规划研发的缓释片、透皮贴剂及 2 类创新药，均属于政策重点支持领域；且研发路径契合监管要求，依托优先审评等机制有望缩短上市时间、降低注册风险，助力项目实现预期投资收益。因此，良好的政策环境为本项目实施创造了有利的外部条件。

(2) 研发管理体系健全，团队具备多方向项目执行基础

公司近年通过对研发制造板块的持续建设和资源整合，已构建起较为系统的研发组织架构和运行流程。目前，公司确立了以正药科技为核心的前端研发平台与以神华药业为依托的产业化基地之间的职能分工，内部设立项目立项、制剂开发、分析测试、临床事务及注册申报等专业部门，并制定了覆盖从早期调研到上市后变更管理全生命周期的标准操作规程。

截至 2025 年末，公司拥有百余人专职研发团队，核心人员具备大中型药企仿制药全流程开发经验，精通口服固体制剂、半固体制剂及缓控释制剂研发。围绕 2 类创新药、复杂制剂研发需求，公司引进培育掌握微丸包衣、固体分散体、压敏胶贴剂技术的专业人员，并与三甲医院、CRO 机构达成合作意向，可为临床试验、药效评价、生物检测等工作提供外部技术支持。

(3) 前期研发积累取得阶段性成效，整体技术风险可控

公司布局医药制造、搭建研发平台以来，在产品开发与技术平台建设上取得的阶段性成果，为本项目开展提供实践支撑。品种方面，自 2024 年至今，公司

累计注册申报 12 个品种，硫酸氨基葡萄糖胶囊已获批投产并实现销售，完整落地流程验证了公司研发注册模式可行，米诺地尔搽剂和沙库巴曲缬沙坦钠片已获批，公司正在加快推进生产销售，剩余 9 个品种处于审评阶段；另有 30 余项在研项目进入中试放大与工艺验证阶段，形成了梯度化在研管线。技术储备方面，微丸缓控释包衣、固体分散体、透皮贴剂配方等核心技术已完成实验室重复试验，初步厘清工艺参数与质量指标关联，部分技术具备中试转化条件。此外，公司重点开发的 2 类创新药已先后完成组方相容性、处方小试筛选及初步药效学动物模型评估，实验数据显示各活性组分在目标制剂中稳定性良好，为后续进入中试放大和临床前安全性评价阶段奠定了初步的研究基础。同时，子公司神华药业多年积累的真菌发酵原料药和制剂工业化生产经验亦可供研发团队在工艺放大环节参考借鉴。

综上，依托现有研发管线、成熟技术储备及经营现金流，本项目技术路线清晰，关键节点的不确定性已在一定程度上被识别和分散，整体技术风险可控。

4、项目经济效益分析

本项目不直接产生经济效益，项目效益将体现为未来研发成果转化为产品所产生的经济效益。高端仿制药和 2 类创新药的成功研发将有助于公司加快新品种药物开发进度、满足临床用药需求，并且通过具体研发项目的开展，将为公司培养一批技术骨干和行业专家，提升公司整体研发实力。

5、项目涉及的报批事项情况

截至本报告公告日，本项目备案、环评等相关手续正在筹办过程中。

6、项目投资概算

本项目总投资 10,789.11 万元，其中计划使用募集资金投入 10,789.11 万元，其中资本性支出 6,343.51 万元，非资本性支出 4,445.61 万元。具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	项目投资总金额	使用募集资金投资金额
1	建筑工程费	724.94	724.94
2	设备购置费	1,025.21	1,025.21
3	研发费用	8,951.46	8,951.46
3.1	高端固体制剂方向	1,526.90	1,526.90
3.2	普通口服固体制剂方向	5,620.76	5,620.76
3.3	复杂制剂方向（贴剂）	903.80	903.80
3.4	2 类创新药	900.00	900.00
4	预备费	87.51	87.51
合计		10,789.11	10,789.11

（三）信息化建设项目

1、项目基本情况

本项目聚焦公司数字化、智能化与安全合规建设，围绕全产业链业务需求设计，统筹实施信息化全方位升级。一方面开展数据中心基础设施迭代升级，扩容存储与网络资源，建设仓储 WMS、TMS 系统建设，并优化升级财务、BI、ERP、中台、医保一体化等核心业务系统；另一方面强化网络安全体系建设，部署全套安全防护与审计系统，落实三级等保认证及办公软件正版化，同时搭建私有化算力平台、引入 RPA 工具、配置视觉识别及医药大模型等智能化能力，完善 AI 应用环境，并通过续保各类软硬件年度运维服务，健全全流程运维保障体系。各类业务系统改造全面覆盖采购、仓储、物流、财务、门店终端场景，适配企业业务规模扩张需求。项目基本情况如下：

项目名称	信息化建设项目
实施主体	安徽华人健康医药股份有限公司及子公司
项目总投资	4,251.41 万元
项目建设地点	安徽省合肥市包河区
建设期	36 个月

2、项目实施的必要性

（1）夯实信息化基础设施底座，满足公司业务持续扩张的需求

伴随公司业务规模的快速增长、门店网络的跨省扩张及电商新零售业务的深

化，对信息系统的处理能力、协同效率与架构弹性提出了更高要求，现有算力、机房承载能力、终端办公模式逐步出现瓶颈。

本项目通过数据中心建设、配套安全设备部署与专业安全服务投入，完善 IDC 基础网络、存储与安全架构；同步推进云桌面落地，优化员工终端办公体系，提升 IT 资源集约化利用水平，为 ERP、药品追溯、门店 POS、医保云等核心业务提供稳定、高可用的硬件运行底座，满足业务中长期增长承载需求。

（2）增强信息系统软硬件基础，保护公司信息安全

随着公司业务持续拓展，经营过程持续产生交易数据、财务信息、药品流通数据、医保业务数据等大量敏感核心数据，相关业务运营需严格遵循网络安全等级保护、医保信息化监管、数据安全管理等法律法规要求，数据合规与信息安全管理压力持续加大。当前公司跨区域经营布局持续推进，业务节点不断增多，现有 IT 基础设施安全防护能力、系统运行稳定性面临更高挑战。在此背景下，开展基础设施系统性升级具备显著必要性。

本项目通过购置安全软硬件产品、引入专业安全服务，进一步完善审计、访问权限控制、网络边界防护、数据备份一体化安全体系，补齐现有信息安全能力短板。项目实施后，能够有效抵御网络攻击、降低数据泄露、不规范运维等风险，为公司持续规模化扩张和数智化转型筑牢安全底座。

（3）优化公司业务流程，提高门店运营效率，增强公司核心竞争力

当前头部连锁药企均已加速数字化布局，数字化能力已成为行业核心竞争要素。首先，本项目通过 ERP 系统迭代升级，可全面打通业务流程链路，显著提升门店运营、供应链管理与客户服务效率，支撑公司规模化扩张需求。其次，通过挖掘数据资产价值，依托大数据与 AI 能力实现经营数据分析、风险预警、业务智能决策，赋能精细化运营与精准营销，强化客户粘性与复购转化。最后，标准化 IT 基础设施与多线路网络部署，可保障业务系统稳定运行，降低运营风险，为跨区域拓展提供坚实技术底座。

本项目成功实施后，将构建“技术+数据+运营”的复合竞争力，在医药零售行业集中度持续提升的背景下，为公司抢占市场份额、实现长期可持续发展奠

定数智化基础。

3、项目实施的可行性

（1）紧跟国家数字化发展战略，项目具备良好的宏观政策环境

近年来，数字技术创新和迭代速度明显加快，本项目高度契合国家推动产业数字化、智能化的战略方向，具备良好的宏观政策环境。2025 年，工信部等七部门颁布的《医药工业数智化转型实施方案（2025-2030 年）》，明确了医药产业数字化转型的目标与路径。2026 年 1 月，商务部等 9 部门发布《关于促进药品零售行业高质量发展的意见》进一步要求要推动药品零售行业专业化、集约化、数字化、规范化发展，增强内生动力，激发市场活力，推动高质量发展，更好满足人民群众医药健康需求。

因此，本项目的实施，既是公司谋求高质量发展的内在驱动，也是落实国家相关战略、顺应医药零售数字化转型大势的必然举措，具备坚实的政策可行性。

（2）公司拥有丰富的数智化建设经验，项目具备扎实的实施根基

本项目系依托公司多年建设、已处于行业领先的信息化体系上进行的战略升级。首先，公司控股子公司合肥捷助医药科技有限公司（即数智研究院）是国家高新技术企业和合肥市大数据企业。通过数智研究院，公司已成功完成自有大模型（锐思 AI 大模型）、终端智能助手和多个智能体的开发，管理、决策效率显著提升，具备 AI 与医药业务场景结合的落地经验。其次，公司现有的 WMS 仓储、TMS 运输系统已推进至三期，大数据平台、BI 可视化体系均在运行，本项目为功能扩容升级，无需承担全新系统适配风险。同时，公司已与多家头部医药供应链业务系统厂商、云基础设施服务商长期合作，具备企业级 IT 架构、多系统集成及数据打通能力，实施路径清晰，可保障业务连续性与合规性。

因此，以上现有基础为本次升级提供了清晰的技术路径、可靠的参照平台，显著降低了实施风险与复杂度。

（3）公司拥有专业的信息化建设管理及人才团队，项目具备核心的人才与组织保障

公司已构建一支结构合理、能力扎实的信息化专业队伍，团队成员不仅技术

扎实，更在长期与业务协同中深入理解医药流通场景，具备技术有效落地的复合能力。本项目实行分三年梯度建设的科学实施规划，具备多家软硬件供应商统筹管理能力，同时配套 AI 研发、安全运维、终端运维专职人员，可完成智能应用落地、系统日常运维与安全合规长效管控。

因此，公司具备医药行业数智化专长的复合型人才团队，为项目成功提供核心人力保障。

4、项目经济效益分析

该项目为成本支撑类性质，产生的经济效益无法直接测算。本项目建设完成后，将进一步推进公司数智化建设进程，提高公司的运营管理效率，降低管理成本，提升公司整体竞争力。

5、项目涉及的报批事项情况

截至本报告公告日，本项目备案的相关手续正在筹办过程中。

本项目为在公司现有经营场所内实施的信息化基础设施升级与软件系统建设项目，建设和运营过程不涉及工业生产工艺，无废气、废水、废渣产生，对环境的影响总体较小且可控。根据《中华人民共和国环境影响评价法》《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 年版）》的规定，本项目无需办理环评审批备案手续。

6、项目投资概算

本项目总投资 4,251.41 万元，其中计划使用募集资金投入 4,251.41 万元，全部用于资本性支出。具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	项目投资总金额	使用募集资金投资金额
1	设备购置费	4,091.41	4,091.41
1.1	硬件设备	720.28	720.28
1.2	软件	3,371.13	3,371.13
2	项目实施费	160.00	160.00
合计		4,251.41	4,251.41

（四）补充流动资金

1、项目基本情况

公司拟将本次募集资金中的 15,000 万元用于补充流动资金，以满足公司业务发展对营运资金的需求。

2、项目实施的必要性

公司自上市以来，经营业务持续发展，收入规模逐年增加，2023 年度至 2026 年 1-3 月，公司营业收入分别为 379,716.03 万元、453,169.23 万元、548,668.35 万元和 142,098.39 万元。随着业务规模的进一步扩张，公司在日常经营、门店建设、药品研发等方面的资金需求也将进一步增加，以全面深化医药零售、医药营销、终端集采、研发生产四大业务平台的资源共享与业务协同，巩固公司在行业内的竞争优势地位，扩大市场份额。

本次募集资金部分用于补充公司经营所需的流动资金，可以更好的满足公司日常运营的资金周转需要，会对公司财务状况及经营成果产生积极影响，降低公司财务风险，改善公司财务结构，为公司长期可持续发展提供资金保障。

3、项目实施的可行性

（1）本次募集资金部分用于补充流动资金符合法律法规的规定

本次发行的部分募集资金用于补充流动资金，符合公司当前的实际发展情况以及所处行业发展的相关产业政策和行业现状，符合《上市公司证券发行注册管理办法》《证券期货法律适用意见第 18 号》中关于募集资金使用的相关规定，具备实施的可行性。募集资金到位后，公司资金实力将进一步增强，有利于公司经济效益持续提升和健康可持续发展，符合公司及全体股东利益。

（2）公司具备完善的法人治理结构和内控制度

公司已按照上市公司的治理标准，形成了规范、标准的公司治理体系和规范有效的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司按照要求制定了《募集资金管理办法》，对募集资金的存储、审批、使用、变更投向、管理与监督等进行了明确规定。本次发行募集资金到位后将严格按照规定存储在董事会指定的专门账户

集中管理，确保本次发行的募集资金得到规范使用。

三、本次向特定对象发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募投项目主要围绕公司主营业务开展，符合国家相关产业政策以及公司未来整体战略的发展方向，有利于提升公司的综合实力，对公司的发展战略具有积极作用。本次募集资金投资项目有利于巩固和升级公司现有业务，完善公司“医药零售、医药营销、终端集采、研发生产”四位一体的医药产业生态布局，提高公司盈利水平，并进一步增强公司的整体竞争力和抵御风险的能力，实现公司的长期可持续发展，维护全体股东的长远利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，一方面，公司的净资产及总资产规模将相应提高，资产负债率将有所下降，资产负债结构更趋稳健，增厚公司可持续发展的财务基础。另一方面，由于本次发行后公司总股本将有所增加，而募投项目需要经过一定的时间才能体现出经济效益，因此公司的每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标在短期内存在出现一定幅度下降的可能。但是，随着本次募集资金投资项目的有序开展，公司的发展战略将得以有效实施，公司未来的盈利能力、经营业绩将会得到显著提升。

四、本次向特定对象发行股票募集资金使用的可行性结论

经审慎分析，公司董事会认为，本次向特定对象发行募集资金投资项目符合相关政策和法律法规，符合公司的现实情况和战略需求，具有实施的必要性，投资项目具有广阔的市场发展前景，有利于促进公司在产业链上积极布局相关业务，提升公司盈利水平及核心竞争力，符合全体股东的根本利益。

综上所述，本次向特定对象发行股票募集资金投资项目具有良好的可行性。

安徽华人健康医药股份有限公司

2026年8月10日