

证券代码：688373

证券简称：盟科药业



上海盟科药业股份有限公司

Shanghai MicuRx Pharmaceutical Co., Ltd.

(中国（上海）自由贸易试验区爱迪生路 53 号 1 幢 1-4 层 101、2 幢)

向特定对象发行股票募集资金使用的可行性分析报告

二〇二五年九月

一、本次募集资金使用计划

公司为进一步增强公司综合竞争力，根据公司发展需要，拟向特定对象发行 A 股股票募集资金总额不超过 103,257.86 万元，扣除发行费用后，实际募集资金将全部用于公司日常研发与经营投入。

若本次向特定对象发行股票募集资金总额因监管政策变化或发行注册文件的要求予以调整的，则届时将相应调整。

二、项目方案概述及必要性、可行性分析

（一）募集资金使用的必要性

1、补充营运资金，促进业务发展

2022 年、2023 年、2024 年和 2025 年 1-6 月，公司营业收入分别为 4,820.67 万元、9,077.64 万元、13,027.28 万元和 6,696.98 万元，同比增长率分别为 529.33%、88.31%、43.51%和 10.26%，自上市以来，公司业务规模迅速扩大，基于当前发展趋势和竞争格局的变化，结合公司近年来不断扩大的业务规模，未来几年公司仍处于成长期，商业化开拓、研发投入等活动需要大量的营运资金。尤其是公司所处的创新药领域，研发技术难度高、研发周期长、资金投入大，公司日常运营资金需求具有一定压力。公司目前的资金主要用来满足原有业务的日常经营和发展需要，本次补充流动资金与公司未来生产经营规模、资产规模、业务开展情况等相匹配，有助于满足公司未来对于流动资金的需求。

2、保障公司研发投入，提升公司核心竞争力

盟科药业是一家以治疗感染性疾病为核心的拥有全球自主知识产权和国际竞争力的创新药公司，致力于发现、开发和商业化针对未满足临床需求的创新药物，持续的研发投入是公司保持领先地位和核心竞争力的必要手段。公司历史上研发投入较大，2022 年、2023 年、2024 年及 2025 年 1-6 月研发投入分别为 15,039.06 万元、34,486.18 万元、36,856.44 万元和 11,641.33 万元。

因此，为提升公司核心竞争力，巩固自身行业地位，公司需持续进行研发投入。本次使用募集资金补充流动资金，公司的资金实力将得到提升，将为公司进行持续的研发

创新提供资金保障。

3、降低公司的经营与财务风险

通过本次募集资金，公司的资金实力将得到提升，有利于解决公司发展过程中不断加大研发投入及商业化投入的资金需求问题，提高公司的核心竞争力，为公司经营提供有力的资金支持，降低经营风险。

此外，本次发行有利于公司提高持续经营能力，公司整体抗风险的能力进一步提高。2022年末、2023年末、2024年末和2025年6月末，公司资产负债率分别为18.91%、28.63%、48.3%和59.45%，最近一年一期资产负债率较前期提升较快。补充营运资金能够改善公司财务结构，降低资产负债率、提高流动比率、提高经营安全性和资产流动性。

(二) 募集资金使用的可行性

1、本次募集资金使用符合相关法律法规的规定

本次向特定对象发行股票的募集资金将全部用于公司日常研发与经营投入，符合公司当前的实际发展需求，有利于增强公司的资本实力，夯实公司业务的市场竞争地位，实现公司健康可持续发展。本次向特定对象发行股票的募集资金全部用于公司日常研发与经营投入符合《上市公司证券发行注册管理办法》等法规关于募集资金运用的相关规定，具备可行性。

2、公司内部治理规范，内控完善

公司已根据相关法律、法规和规范性文件的规定，建立了以法人治理为核心的现代企业制度，形成了规范有效的法人治理结构和内部控制环境。为规范募集资金的管理和运用，公司制定了《募集资金管理办法》并遵照实施，对募集资金的存储、使用、用途以及管理与监督等方面做出了明确的规定。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金扣除发行费用后将全部用于公司日常研发与经营投入，公司的资金实力及资产规模将有效提升，抗风险能力得到增强。同时，公司可利用本次发行的募集资

金助力主营业务持续发展，巩固和发展公司在行业中的竞争优势。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行完成后，公司总资产和净资产将同时增加，资金实力将有所提升，公司将进一步降低资产负债率、改善财务状况、优化财务结构，并增强抗风险能力。

四、可行性分析结论

综上所述，本次向特定对象发行股票募集资金符合国家产业发展规划政策，符合产业发展的需求，符合公司的战略发展目标，具有显著的经济和社会效益。企业在技术、人力、管理、资金等资源上具有保障，通过本次募集资金投资项目的实施，将进一步扩大公司业务规模，增强公司竞争力，有利于公司可持续发展，符合全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目是必要的、可行的。

上海盟科药业股份有限公司董事会

2025年9月22日