

广发证券股份有限公司
关于南京正科医药股份有限公司
2025 年年度权益分派的专项意见

广发证券股份有限公司（以下简称“广发证券”或“主办券商”）作为南京正科医药股份有限公司（以下简称“正科医药”或“公司”）的持续督导主办券商，对正科医药 2025 年年度权益分派方案出具专项意见如下：

一、挂牌公司现金分红方案概述

南京正科医药股份有限公司 2025 年年度权益分派现金分红方案如下：

总股本（股）	72,818,200	
参与分派股数（股）	72,818,200	
未分配利润（元）	合并报表适用	归属于母公司的未分配利润为 149,121,784.21 元，母公司未分配利润为 147,088,913.53 元
	单体报表适用	不适用
每 10 股派现金额（元）	14.10	
现金分红总额（元）	102,673,662.00	
现金分红总额占未分配利润（孰低）比例	69.80%	

二、主办券商意见

（一）财务状况

公司 2025 年度及去年同期财务数据（经审计）情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度/ 2025 年 12 月 31 日	2024 年度/ 2024 年 12 月 31 日	变动比例
货币资金	2,813.62	760.86	269.80%
交易性金融资产	3,412.14	1,804.99	89.04%
资产总计	41,767.51	28,959.83	44.23%
负债总计	12,761.33	8,533.13	49.55%
归属于挂牌公司股东的净资产	29,006.18	20,426.70	42.00%
归属于挂牌公司股东的每股净资产 （元/股）	3.98	2.81	42.00%
短期借款	3,691.62	3,052.69	20.93%
长期借款	1,251.34	-	-



资产负债率%（母公司）	31.04%	28.86%	-
资产负债率%（合并）	30.55%	29.47%	-
流动比率	1.63	1.46	-
利息保障倍数	131.94	80.97	-
营业收入	44,395.74	30,103.35	47.48%
归属于挂牌公司股东的净利润	15,191.57	7,599.52	99.90%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	14,924.80	7,433.19	100.79%
经营活动产生的现金流量净额	17,844.67	6,401.40	178.76%

公司所属行业为医药制造业，主营业务系药品的研发、生产和销售。目前，公司经营模式较为成熟稳定，具有良好的信用状况及银行融资渠道。

2025年，公司营业收入44,395.74万元，归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润14,924.80万元，公司营业收入及净利润与去年同期相比呈上升态势，盈利能力大幅提高。截至2025年12月末，公司资产负债率（母公司报表）31.04%，流动比率1.63，货币资金2,813.62万元，交易性金融资产（均为公司购买的短期理财产品）3,412.14万元，短期借款及长期借款余额分别为3,691.62万元和1,251.34万元。2025年，公司经营活动产生的现金流量净额17,844.67万元，现金流情况良好。

公司目前主要的在建工程系公司新综合制剂生产基地项目，项目建设资金来源为自有资金以及银行借款。根据《正科医药：2025年年度报告》（公告编号2026-010）以及立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（信会师报字[2026]第ZA10764号），该项目预算总金额不超过3.9亿元，截至2025年末工程累计投入占预算比例为21.14%。经查阅公司提供的相关文件，该项目总投资中，尚未动用的银行授信额度超2亿元，已有相对足够比例的资金已落实或已投入，项目建设剩余资金需求压力较小。公司预计在支付本次现金分红后，日常资金周转仍能覆盖该项目后续支出和公司的日常运营，不会对公司流动性产生重大不利影响。除上述项目建设外，公司预计近期无其他大额、重要长期资产投入或工程项目建设。

（二）权益分派方案与公司经营计划、后续资金安排相匹配

公司近年来经营情况良好，本次分红积极响应市场和监管关于分红的号召、稳定投资者分红预期，在保证公司正常经营和长期发展不受影响的前提下，积极



回报股东，与股东分享公司发展红利。

总体来看，公司目前流动资金相对充裕且经营活动现金流情况良好，资产负债水平合理，资本结构、偿债能力保持相对稳定和良好状态且能满足生产经营所需。2026 年以来以及未来两到三个月内，公司预计现金流足以覆盖本次现金分红所需资金。公司将根据本次权益分派具体时间进程，合理安排好本次现金分红所需资金。因此，公司预计本次现金分红不会对公司财务状况、生产运营造成不利影响，现金分红方案与公司生产经营计划后续资金安排相匹配。

（三）公司最近三年权益分派情况

公司近三年已实施完成两次权分派：

1、2022 年年度权益分派

本次权益分派方案为每 10 股派现 1.60 元，除权除息日为 2023 年 5 月 29 日。

2、2025 年半年度权益分派

本次权益分派方案为每 10 股派现 9.5 元，除权除息日为 2025 年 10 月 17 日。

公司主营业务发展情况良好，为合理回报股东，与全体股东分享公司的经营成果，因此，公司拟进行 2025 年度利润分配。2026 年 3 月 30 日，公司召开第四届董事会第九次会议，审议通过了《关于公司 2025 年度利润分配方案的议案》，公司目前总股本为 72,818,200 股，拟以权益分派实施时股权登记日应分配股数为基数，以未分配利润向全体股东每 10 股派发现金股利 14.10 元（含税）。本次利润分配的议案尚需提交公司股东会审议。

（四）公司上市融资需求

公司自 2024 年 7 月 15 日进入 IPO 辅导期，根据公司战略规划，公司目前尚未确定 IPO 时间计划。

综上，主办券商认为：公司 2025 年年度权益分派方案的制定与公司业绩、财务状况相匹配，充分考虑了生产经营计划、后续资金安排等综合因素，符合公司和全体股东的利益，具有合理性与必要性。

（以下无正文）



（本页无正文，为《广发证券股份有限公司关于南京正科医药股份有限公司
2025 年年度权益分派的专项意见》之盖章页）

