

中信建投证券公司文件

中建证发〔2026〕310号

签发人：刘乃生

中信建投证券股份有限公司 关于南京海融医药科技股份有限公司 第十六期辅导工作备案报告

中国证券监督管理委员会江苏监管局：

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投证券”、“保荐机构”或“辅导机构”）作为南京海融医药科技股份有限公司（以下简称“海融医药”“发行人”或“公司”）向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市的辅导机构，已向贵局报送了辅导备案登记材料，辅导备案日为2022年3月14日。

中信建投证券根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票注册管理办法》以及《首次公开发行股票并上市辅导监管规定》等相关规定，针对海融医药的实际情况，制订了辅导计划及实施方案，勤勉尽责、诚实守信地履行了辅导职责。现将本阶段辅导工作汇报如下：

一、报告期内所做的主要辅导工作

（一）报告期辅导经过描述

2022年3月10日，中信建投证券股份有限公司与南京海融医药科技股份有限公司签订了《南京海融医药科技股份有限公司与中信建投证券股份有限公司关于南京海融医药科技股份有限公司股票向不特定合格投资者公开发行并上市之辅导协议》（以下简称“辅导协议”）后，成立了由刘垚瑞（组长）、鲁坤、孟杰、蔡怡希、戴维组成的辅导小组，确定了辅导内容、制订了辅导计划，并于2022年3月14日在贵局备案并获得受理。2022年7月7日，中信建投证券向贵局报送了关于辅导对象第一期辅导工作备案报告。2022年10月10日，中信建投证券向贵局报送了关于辅导对象第二期辅导工作备案报告。2023年1月6日，中信建投证券向贵局报送了关于辅导对象第三期辅导工作备案报告。2023年3月31日，中信建投证券向贵局报送了关于辅导对象第四期

辅导工作备案报告。2023年7月10日，中信建投证券向贵局报送了关于辅导对象第五期辅导工作备案报告。2023年10月11日，中信建投证券向贵局报送了关于辅导对象第六期辅导工作备案报告。2024年1月10日，中信建投证券向贵局报送了关于辅导对象第七期辅导工作备案报告。2024年4月12日，中信建投证券向贵局报送了关于辅导对象第八期辅导工作备案报告。2024年7月8日，中信建投证券向贵局报送了关于辅导对象第九期辅导工作备案报告。2024年10月14日，中信建投证券向贵局报送了关于辅导对象第十期辅导工作备案报告。2025年1月15日，中信建投证券向贵局报送了关于辅导对象第十一期辅导工作备案报告。2025年4月7日，中信建投证券向贵局报送了关于辅导对象第十二期辅导工作备案报告。2025年7月11日，中信建投证券向贵局报送了关于辅导对象第十三期辅导工作备案报告。2025年10月23日，中信建投证券向贵局报送了关于辅导对象第十四期辅导工作备案报告。2026年1月8日，中信建投证券向贵局报送了关于辅导对象第十五期辅导工作备案报告。本期辅导工作于2026年1月8日开始至本报告出具日结束。

辅导人员在辅导过程中，及时了解和发现公司经营、管理以及规范运作方面的问题，与相关的董事、监事和高级管理人员进行了专题探讨，提出相关的整改建议和具体措施。督促公司落实有关问题，并持续性地关注公司的整改情况和

具体措施的落实情况，督促公司规范运作。

（二）承担本期辅导工作的辅导机构及辅导工作小组的组成及辅导人员情况

承担本期辅导工作的辅导机构为中信建投证券，由孟杰、蔡怡希、戴维担任辅导小组成员。该三名辅导人员均具备证券从业资格，且具备有关法律、会计等必备的专业知识和技能，有较强的敬业精神，且均未同时承担四家以上的拟上市公司辅导工作。中信建投证券辅导工作小组的组成及辅导人员的安排符合相关规定。

担任本期辅导工作的中介机构还有：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”）、北京市竞天公诚律师事务所（以下简称“律师”）。

（三）接受辅导的人员

海融医药董事、监事、高级管理人员及持有 5%以上（含 5%）股份的股东（或其法定代表人）。

（四）辅导的主要内容、辅导方式及辅导计划的执行情况

1、本期辅导的主要内容

（1）持续开展尽职调查工作。辅导机构对海融医药持续开展尽职调查，通过实地调查、与各中介机构沟通访谈、

梳理相关材料等方式，掌握辅导对象的经营管理与规范情况，并督促公司对尽职调查中发现的问题逐项落实整改与规范。

(2) 持续了解辅导对象公司治理与规范运作状况，持续跟踪公司治理、内部控制执行及整改落实情况，收集并审阅公司在法律、财务、业务经营等方面的相关资料，针对性提出整改建议，辅导并推动公司切实执行整改措施与规范方案。

(3) 持续督促辅导对象有关人员全面系统学习《公司法》《证券法》等企业规范运作及上市相关法律法规，尤其注重对证监会发布的《关于落实政治过硬能力过硬作风过硬标准全面加强自身建设的意见》、《关于严把发行上市准入关从源头提高上市公司质量的意见（试行）》、《关于加强上市公司监管的意见（试行）》等相关制度规则的学习，掌握发行上市、规范运作等方面的有关法律和规则，知悉信息披露和履行承诺等方面的责任和义务。

(4) 对于辅导中发现的疑难问题，辅导工作小组协调律师、会计师等专业机构进行充分讨论、予以解决。

(5) 持续规范海融医药与控股股东、实际控制人及其他关联方的关系。

(6) 督促发行人在业务、资产、财务、人员、机构等

方面实现完全独立运行，形成主营业务突出、核心竞争力较强的发展态势。

(7) 持续督促海融医药规范和完善内部决策和控制制度，形成有效的财务、投资以及内部约束和激励制度。

(8) 督促海融医药形成明确的业务发展目标和未来的发展规划，并初步制定募集资金投向。

(9) 中国证监会要求的其他辅导事项。

2、辅导方式

自 2022 年 3 月 14 日完成辅导备案至今，中信建投对海融医药进行了持续的上市辅导。针对海融医药的实际情况，中信建投辅导小组按照辅导计划，采用通过日常交流沟通、座谈交流等多种方式开展辅导工作，提高了发行人规范运行的意识，完善了公司治理结构，并对公司在筹备上市过程中面临的问题进行了梳理，提出了切实可行的辅导措施和解决方案。

3、辅导计划的执行情况

目前中信建投证券对海融医药的辅导工作均按计划开展执行。

(五) 辅导协议履行情况

双方签署的辅导协议得到了严格的执行。中信建投证券

为本次辅导工作组织了具有业务资格和实践经验的辅导工作小组，辅导工作小组的成员自辅导期开始至今一直参与了辅导的全部过程，履行了规定的职责。

中信建投证券本着勤勉尽责、诚实信用的原则，认真制订并实施了辅导计划，履行了辅导义务，督促公司进行规范运作，规范各项法律关系，对公司提出的有关问题进行解答，针对向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市的要求对公司提出整改建议并督促实施。

被辅导机构海融医药积极配合中信建投证券的辅导工作，公司按照中信建投证券的要求提供了辅导工作所需要的有关情况和资料，对辅导机构进行的必要的、合理的调查进行了积极协助。同时，积极配合辅导机构落实辅导计划，对辅导机构提出的整改建议认真落实。

（六）辅导对象按规定和辅导协议参与、配合辅导机构工作的情况

海融医药高度重视上市辅导工作，积极为辅导开展提供必要的办公场所与工作支持，统筹协调公司各部门，并指定专人全程配合辅导机构、会计师及律师开展各项辅导工作，及时、准确提供公司经营、管理及规范运作相关资料，公司相关人员对辅导团队通过访谈、沟通问询等方式开展的尽职调查工作均予以积极配合与有效响应。对于辅导机构提出的

规范运作建议及整改方案，公司高度重视并认真采纳，组织各相关部门及人员深入研究、逐项推进落实；对于现阶段暂不具备整改条件的事项，公司已制定后续整改计划与推进安排，持续完善规范治理水平。

（七）辅导对象公告接受社会公众监督情况

海融医药辅导事项已在相关网站进行公告，接受社会公众的监督。

二、辅导对象的有关情况

海融医药是一家专注于创新药、改良型新药、高端仿制药物研发、生产、销售的高新技术企业。公司以临床与患者需求为导向，坚持创新驱动战略、产业化与国际化发展战略，立志发展成为具有国际化视野的创新型制药公司。

海融医药专注于皮肤科、骨科、肾科、镇痛与抗感染五个治疗领域的创新药、改良型新药与高端仿制药自主研发，并依托自身技术平台提供技术转让和技术服务。公司研发围绕镇痛领域以及活性维生素D全系列药物的研发及产业化展开，当前已有10个自主研发的产品获批上市，其中骨化醇系列药物6个，分别为国内独家品种他卡西醇软膏、集采中选品种阿法骨化醇片、帕立骨化醇注射液、骨化三醇软胶囊和艾地骨化醇软胶囊、骨化三醇注射液；镇痛领域药物2个，分别为集采中标品种酮咯酸氨丁三醇注射液和麻醉镇痛药

盐酸布比卡因注射液；其他临床亟需仿制药 2 个，分别为盐酸去氧肾上腺素注射液和注射用醋酸西曲瑞克。仿制药领域公司实施原料药-制剂一体化战略，当前共有 14 个原料药完成国内备案登记，2 个原料药完成美国 DMF 登记，1 个原料药取得欧洲 CEP 证书，1 个原料药完成日本 MF 登记，1 个原料药取得韩国注册证书。公司镇痛领域重点项目国家 1 类新药 HR1405-01 注射液正在进行 III 期临床试验，并于 2025 年 12 月初完成首例病例入组。

海融医药在辅导期间经营和财务状况整体较为良好，未发生不利于生产经营的重大事项。

三、辅导对象目前仍存在的主要问题及解决措施

（一）前期辅导工作中发现问题及解决情况

1、完善各项制度，强化法人治理结构

为进一步完善公司的治理结构，辅导工作小组督促公司继续加强相关制度的建设。

依照《公司法》《证券法》等相关法律法规建立健全各项规章制度，关注并学习北京证券交易所相关法律法规、规范性文件的要求，结合《关于高质量建设北京证券交易所的意见》等政策的要求，对现有内部管理制度进行完善。目前各项工作正在有序推进，相关工作完成后，公司的治理结构趋于规范，内部控制制度将趋于完善。

2、研讨募集资金投向，规划调整可行方案

由于公司所属行业资本市场环境变化较大，辅导工作小组在结合公司业务发展目标 and 未来发展规划的基础上，根据当前北京证券交易所市场交易和同行业可比公司的估值情况，与公司管理层和外部专业机构对公司募集资金投资计划进行研究、沟通及讨论，协助公司合理规划拟募集资金投资项目，对于前期形成的募集资金投资项目可行性方案予以进一步规划调整，协助公司合理调整募集资金投向。

（二）目前尚存在的主要问题

问题 1：根据《北京证券交易所股票上市规则》，申请公开发行并上市，应当符合最近一年期末净资产不低于 5,000 万元。考虑到公司为新药研发型企业，研发投入较大，截至 2025 年 9 月 30 日，公司未审计资产总额为 23,049.98 万元，负债总额为 26,615.15 万元，净资产为 -3,565.17 万元，随着公司产品陆续上市，公司产品销售收入将为公司现金流入，但公司产品放量尚需时间，短期内公司研发投入较大，公司仍将处于亏损状态，若后续公司融资出现一定困难，可能会导致公司无法满足发行条件的情形。

解决方案：公司所处行业前景广阔，在研产品具有较大的发展空间，当前已有 10 个自主研发的产品获批上市。仿制药领域公司实施原料药-制剂一体化战略，当前共有 14 个

原料药完成国内备案登记。公司镇痛领域重点项目国家 1 类新药 HR1405-01 注射液正在进行 III 期临床试验，并于 2025 年 12 月初完成首例病例入组。公司已商业化产品持续放量，后续拟上市产品接续有度，未来具有较大的发展潜力。此外，公司亦在积极开展股权融资工作，后续中信建投证券将对公司的净资产进行持续关注。

问题 2：截至 2025 年 9 月 30 日，公司未审计的未分配利润为-41,057.97 万元，公司实收股本总额为 5,552.36 万元，未弥补亏损超过公司实收股本总额的三分之一。公司亏损主要系公司多个创新产品处于临床开发进程中，研发费用投入持续增长，以及公司销售规模尚待进一步拓展。

解决方案：公司酮咯酸氨丁三醇注射液、骨化三醇软胶囊、阿法骨化醇片等产品上市销售，部分产品中标国家集采，有望快速形成销售规模，弥补亏损。公司将持续关注并推进正在注册审评的其他仿制药产品的注册进展，尽快取得新的产品获批上市。

同时，公司将不断完善销售布局，提高药品销售规模及市场占有率积极拓展活性维生素 D 原料药国内国际注册与销售，不断培育海融品牌。此外，公司进一步规范公司内控体系建设，提高营运效率。

问题 3：募集资金投资项目的具体方案有待确定。

解决方案：辅导工作小组将持续与辅导对象沟通，持续关注公司的业务发展情况，基于公司所处行业状况，结合公司自身的优势和特点以及公司的业务发展目标，协助公司就募集资金投资项目的具体方案进行深入论证，并持续论证募投项目的可行性与必要性。

四、下一阶段的辅导工作安排

在本期辅导中，辅导小组对海融医药进行了客观、审慎的尽职调查。下一阶段，中信建投证券将继续安排由孟杰等三人组成的辅导小组，并会同其他中介机构，共同继续按照辅导协议和辅导计划安排完成辅导工作。

在辅导过程中，中信建投证券将继续围绕公司治理、规范运作、内部控制、关联交易与会计基础规范性等方面展开，就工作中发现的问题协调各中介机构与海融医药及时沟通讨论，督促及时、妥善地解决；将持续积极督促接受辅导人员进行全面的法规知识学习或培训，通过专业人员辅导授课、专题讨论、个别答疑的方式，促进其理解发行上市有关法律、法规和规则，理解作为上市公司规范运作、信息披露和履行承诺等方面的责任和义务；同时，辅导小组将及时持续向接受辅导人员传达最新上市公司监管规范性文件，积极督促其进行全面的法规知识学习或培训，督促其深入理解发行上市、规范运作等方面的法律法规和规则、知悉信息披露和履行承诺等方面的责任和义务，树立进入证券市场的诚信

意识、自律意识和法治意识。

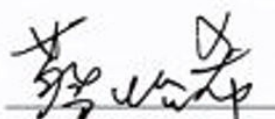
特此报告。

(此页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于南京海融医药科技股份有限公司第十六期辅导工作备案报告》之签字盖章页)

辅导人员签名：



孟杰



蔡怡希



戴维

中信建投证券股份有限公司



2026年4月13日

(联系人：孟杰 15216765405)

中信建投证券股份有限公司综合管理部 2026年4月13日印发