

广发证券股份有限公司

关于广西柳药集团股份有限公司

部分募集资金投资项目延期的核查意见

根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 11 号——持续督导》《上市公司募集资金监管规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等相关法律、法规的要求，广发证券股份有限公司（以下简称“广发证券”、“保荐机构”）作为广西柳药集团股份有限公司（以下简称“柳药集团”、“公司”）向特定对象发行股票的保荐机构，对公司本次部分募集资金投资项目延期情况进行了核查，具体情况如下：

一、募集资金基本情况

（一）公开发行可转换公司债券募集资金

经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于核准广西柳州医药股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2019]2303 号）核准，公司于 2020 年 1 月 16 日公开发行 80,220.00 万元可转换公司债券，每张面值人民币 100 元，共计 802.20 万张。本次公开发行可转换公司债券募集资金总额为人民币 802,200,000.00 元，扣除承销保荐费、律师费等各项发行费用人民币 19,980,396.23 元（不含税），实际募集资金净额为人民币 782,219,603.77 元，上述募集资金已于 2020 年 1 月 22 日到账。中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）对募集资金到位情况进行审验，并出具了“勤信验字[2020]第 0006 号”《验资报告》。

（二）向特定对象发行股票募集资金

经中国证监会《关于同意广西柳药集团股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可〔2023〕2742 号）同意，公司向特定对象发行人民币普通股 36,842,105 股，募集资金总额为人民币 699,999,995.00 元，扣除相关发行费用

(不含税)人民币 11,362,619.48 元后,实际募集资金净额为人民币 688,637,375.52 元,上述募集资金已于 2024 年 4 月 17 日到账。中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙)对募集资金到位情况进行审验,并出具了“勤信验字【2024】第 0005 号”《验资报告》。

二、募集资金投资项目基本情况

(一) 公开发行可转换公司债券募集资金

截至 2026 年 3 月 31 日,公司公开发行可转换公司债券募集资金使用情况如下:

单位:万元

序号	项目名称	调整前拟投入募集资金金额	调整后拟投入募集资金金额	已累计投入金额	投入进度 (%)	项目状态
1	南宁中药饮片产能扩建项目	23,001.96	10,801.96	6,759.25	62.57	已结项
2	医院器械耗材 SPD 项目	-	12,200.00	6,620.76	54.27	实施中
3	连锁药店扩展项目	11,220.00	11,220.00	11,362.58	101.27	已结项
4	玉林物流运营中心项目	20,000.00	13,074.28	12,381.29	94.70	已达预定可使用状态
5	玉林中药产业园项目二期之中成药生产项目	-	6,925.72	3,537.75	51.08	实施中
6	补充营运资金	24,000.00	24,000.00	24,000.00	100.00	已结项
合计		78,221.96	78,221.96	64,663.12	82.67%	

注: 1. “已累计投入金额”包含公司预先投入募投项目的自筹资金 6,832.53 万元。

2. “连锁药店扩展项目”截至期末累计投入金额超过拟实际投入金额的差额,主要为该募投项目募集资金产生的利息收入净额投入所致。

3. 2023 年 3 月 27 日,公司召开第四届董事会第三十一次会议和第四届监事会第二十一次会议,并于 2023 年 4 月 17 日召开 2022 年年度股东大会和“柳药转债”2023 年第一次债券持有人会议,审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目的议案》,根据公司战略布局及业务整体规划,决定变更“南宁中药饮片产能扩建项目”的募集资金投向和投资金额,除预留 5,064.24 万元募集资金用于继续增加生产设备和配套设备投入外,将剩余尚未使用的募集资金 12,200.00 万元投资至新增项目“医院器械耗材 SPD 项目”。具体内容详见《关于变更部分募集资金投资项目的公告》(公告编号:2023-023)。

“医院器械耗材 SPD 项目”投资总额为 41,000.00 万元，资金来源包括：12,200.00 万元可转换公司债券募集资金、21,663.74 万元向特定对象发行股票募集资金和 7,136.26 万元自有资金。公司根据募集资金投资计划优先投入可转换公司债券募集资金实施该项目。

4.2024 年 12 月 13 日，公司召开第五届董事会第二十三次会议和第五届监事会第十八次会议，并于 2024 年 12 月 30 日召开 2024 年第三次临时股东大会和“柳药转债”2024 年第一次债券持有人会议，审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目的议案》。根据公司战略布局及业务规划，决定变更“玉林物流运营中心项目”的募集资金投向和投资金额，除预留尚未支付的工程设备尾款 2,276.50 万元外，将该项目未投入募集资金 6,925.72 万元及该项目募集资金累计产生的利息收益 401.29 万元（具体以转出当日募集资金专户余额为准），共计 7,327.01 万元全部投入至新增项目“玉林中药产业园项目二期之中成药生产项目”。具体内容详见《关于变更部分募集资金投资项目的公告》（公告编号：2024-105）。

（二）向特定对象发行股票募集资金

截至 2026 年 3 月 31 日，公司向特定对象发行股票募集资金使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	调整前拟投入募集资金金额	调整后拟投入募集资金金额	已累计投入金额	投入进度 (%)	项目状态
1	医院器械耗材 SPD 项目	22,800.00	21,663.74	-	-	实施中
2	健康产业园项目之中药配方颗粒生产及配套增值服务项目（一期）	11,200.00	11,200.00	5,767.51	51.50	实施中
3	柳州物流运营中心项目	10,000.00	10,000.00	2,460.40	24.60	实施中
4	信息化建设项目	5,000.00	5,000.00	2,898.28	57.97	实施中
5	补充营运资金	21,000.00	21,000.00	20,997.41	99.99	实施中
	合计	70,000.00	68,863.74	32,123.59	46.65	

注：“已累计投入金额”包含公司预先投入募投项目的自筹资金 3,707.59 万元。

三、募集资金投资项目延期的具体情况、原因

（一）部分募投项目延期的具体情况

结合行业发展状况、公司战略规划及目前募投项目的实际建设进度等情况，本着对投资者负责及谨慎投资的原则，在募投项目实施主体、实施方式、募集资

金用途、项目投资内容及投资规模不发生变更的情况下，公司决定对部分募投项目达到预定可使用状态日期进行延期。具体如下：

序号	项目名称	原计划达到预定可使用状态日期	调整后达到预定可使用状态日期
1	医院器械耗材 SPD 项目	2026 年 5 月	2027 年 12 月
2	柳州物流运营中心项目	2026 年 5 月	2027 年 12 月
3	信息化建设项目	2026 年 5 月	2027 年 6 月

（二）部分募投项目延期的原因

1、医院器械耗材 SPD 项目

“医院器械耗材 SPD 项目”拟在广西区内医院搭建院内器械耗材 SPD 管理平台，募集资金主要用于项目信息系统建设、智能设备等的投入。该项目延期的主要原因是项目落地建设需经过医院客户内部决策、公开招投标等环节，且项目受医院客户新院区基建、库房改造建设等影响导致实施周期有所延长，同时该项目需要根据医院客户需求对信息系统进行个性化研发调试等，导致项目实施和验收时间延长，因此该项目实施进度较原计划有所放缓。

2、柳州物流运营中心项目

“柳州物流运营中心项目”已完成智能零售仓建设并投入使用，正在建设专业医用冷库，尚未建设的主要为现代医用器械耗材仓库、办公中心大楼等。该项目受道路、排水等公共工程尚未完成、土地完整交付时间延后等多重影响，开工建设时间相应滞后，导致项目整体建设进度晚于预期目标。该项目已完成的智能零售仓是在新增项目地点上实施，不受项目土地交付影响，故已按期完成建设。

3、信息化建设项目

“信息化建设项目”拟对公司柳州总部数据中心和南宁数据中心进行扩容改造，新增相应的设备。在项目建设实施过程中，为全面提高公司信息化能力，提升数字化运营效率，公司充分考虑设备技术先进性、市场需求变化及项目长期稳健发展等需要，在相关设备的购置投入更为谨慎，同时因项目采购设备涉及询价、谈判、安装和验收等多个环节，整体周期较长，导致当前募集资金使用进度较预

期有所延缓。

综上，公司经审慎研究论证，认为上述募投项目仍符合公司战略规划，仍具备实施的必要性和可行性，故决定将“医院器械耗材 SPD 项目”“柳州物流运营中心项目”及“信息化建设项目”达到预定可使用状态的时间进行相应延期。本次部分募投项目延期是公司基于当前实际经营情况、市场环境和保障股东回报的审慎决策，有利于提高募集资金的使用效率和投资效益，降低投资风险，符合公司和全体股东的利益。

（三）保障募投项目延期后按期完成的相关措施

公司将密切关注市场变化和募投项目的实施进度，积极协调人力、物力等资源配置，合理统筹，提高募集资金的使用效率，有序推进募投项目后续的顺利实施；加强募集资金使用的监督管理，严格控制成本费用，根据公司业务发展的需要和市场情况逐步加快对募投项目建设。

四、项目重新论证情况

根据《上市公司募集资金监管规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等相关规定，公司对“医院器械耗材 SPD 项目”和“柳州物流运营中心项目”实施的必要性和可行性进行重新论证，具体情况如下：

（一）医院器械耗材 SPD 项目

1、项目建设的必要性

（1）政策驱动、市场刚需、技术成熟推动 SPD 项目需求持续增长

随着器械耗材集采工作的持续推进，DRG/DIP 付费改革、医疗器械唯一标识（UDI）全链条落地，医院对器械耗材的精细化、可追溯管理和降本需求日益增加。SPD 模式通过全流程闭环管理、集配模式、精准控本，能有效助力解决医院库存积压、损耗过高、合规监管难、配送分散等痛点。当前越来越多的医药行业头部企业布局 SPD 业务，在服务模式、平台搭建、运营管理方面逐步理顺，使之更符合医院需求实际。因此，随着国家医改政策的持续深化，SPD 项目作为医药供应链现代化的重要载体，未来将凭借政策支撑、市场刚需与技术成熟的多

重优势，持续释放增长潜力。

（2）企业实现数字化转型的重要路径

企业数字化转型的核心是实现业务流程的数字化、智能化升级，打破信息壁垒、提升运营效能，而 SPD 模式与企业数字化转型需求高度契合，通过推进 SPD 项目，搭建一体化数字化供应链管理平台，实现物资流转、数据统计、需求预判的智能化管控，打破各环节信息孤岛，推动业务流程从传统粗放式管理向精细化、数字化转型。同时，SPD 项目的落地，能够推动企业完善数字化基础设施、强化数据治理能力，为后续信息化建设、智能化升级奠定坚实基础，助力企业实现数字化转型目标，赋能各项业务长远发展。

（3）增强客户粘性、落实降本增效的必然

SPD 项目的开展不仅契合行业、政策发展趋势，更是公司增强客户粘性、落实降本增效战略的必然选择。从增强客户粘性来看，SPD 模式打破传统配送模式局限，深度嵌入供应链各个环节，提供全流程、一体化的供应链服务，精准匹配客户核心需求，通过长期稳定的优质服务，深化与客户合作绑定，实现客户粘性提升。从降本增效来看，SPD 模式通过整合供应链资源、优化器械耗材采购、仓储、配送全流程，实现集约化运营，有效降低企业自身运营成本与物流损耗，同时为合作医疗机构提供“零库存”管理、精准成本核算等服务，助力医院严控物资管理成本、提升运营效能，形成公司与客户双向降本的良好效果。

2、项目建设的可行性

（1）公司智慧供应链体系为项目实施提供保障

公司经过七十多年在广西医药流通市场的深耕细作，在广西区内仓储规模和配送能力领先全区同行。近年来，公司持续推动智慧供应链体系建设，通过大数据、智能算法赋能供应链排车、装载、线路、库存管理等，大幅提升公司配送效率和准确性，能够为该项目的医用器械耗材配送提供有力支持。此外，通过 SPD 项目将智慧供应链服务延伸到终端客户，实现库存、采购、物流、结算等关键数据信息的互联互通，将进一步提升各环节运营效率，落地降本增效。

（2）公司具备深厚的客户积累和渠道资源

公司凭借长期深耕广西医药大健康领域所积累的深厚客户资源与完善的渠道体系，为 SPD 项目开展提供了重要支撑。公司始终聚焦于广西医疗终端市场，与各级医疗机构建立了长期稳定的合作关系，深度了解各医疗机构的需求特点，有效提升公司 SPD 项目的市场拓展能力。同时，公司凭借渠道网络优势和 SPD 项目的规范实施，与越来越多上游器械耗材生产企业建立密切合作，能够有效满足项目医院多元化品种、个性化配送管理需求，确保项目实施效果，从而推动该项目的切实落地。

（3）公司日益丰富的项目实施经验和信息系统软件

公司目前已与 30 多家医疗机构开展 SPD 项目合作，在相关项目推进中积累了大量实操经验，熟悉各级医疗机构的运营模式、管理痛点及合规要求，能够精准把控 SPD 项目实施全流程，提前预判并妥善解决项目推进中的各类难点问题，确保项目实施过程规范、高效，贴合合作医院的实际需求。同时，公司已实现 SPD 平台的自主化建设实施，并在项目实施过程不断丰富系统功能，落实个性化方案。此外，公司已组建了专业的项目实施团队和维护服务团队，制定完善的制度流程，有力保障项目的高效合规开展。因此，公司日益丰富的项目实施经验与完善的信息系统软件，为 SPD 项目高效落地、保障实施效果提供了坚实支撑。

3、项目预计收益

本次项目延期对该募投项目的预计收益未产生重大影响。

（二）柳州物流运营中心项目

1、必要性与可行性

“柳州物流运营中心项目”重点规划建设专业冷库与器械耗材仓，以及对物流系统和设备进行升级，精准对接公司未来日益增长的业务体量所带来的仓储能力和物流运营能力提升需求。尤其随着公司器械耗材 SPD 项目、智慧供应链项目、零售电商业务的发展，器械耗材和零售业务多元化品种及大规模存储需求进一步扩大，同时对满足医院规模化药械供应和零售业务个性化、高频次配送需要，实现物流信息化、智能化升级具有重要意义。

公司在广西区内已有建设三个现代医药物流中心的实践经验，近年来已完成

物流系统、SPD 系统的自主化研发应用，并与行业头部企业合作开展智慧供应链升级项目，能够为该项目的实施提供技术、人才和经验支持，有力保证实施效果。此外，公司目前已完成该项目建设内容之一的智能零售仓建设，并在土地交付完整且满足施工条件下迅速启动专业医用冷库建设，进一步降低了项目实施风险，保障项目能够继续稳步落地、高效推进，切实发挥项目仓储保障与供应链支撑作用，满足公司业务发展及药械耗材 SPD 项目推进的需求。

2、项目预计收益

该募投项目整体上实质为成本中心，通过新建冷链仓库和综合仓库等提升公司整体仓储和物流配送能力，对于增强企业的综合竞争力和持续经营能力具有重要意义。因不直接产生经济收入，故无法单独核算效益。

（三）重新论证的结论

综上所述，公司认为“医院器械耗材 SPD 项目”和“柳州物流运营中心项目”与公司主营业务密切相关，项目进度虽有所延缓，但仍符合公司业务发展战略、行业数字化升级趋势、国家相关政策导向及市场刚需，是支撑公司为来业务拓展、实现高质量发展的重要项目，均具备继续投资的必要性与可行性，不会对公司目前的生产经营造成重大影响。同时，公司具备成熟的项目运营经验和专业的技术支撑体系，能够保障项目持续推进，满足公司未来业务发展需要。因此，公司将继续实施上述项目，同时将密切关注市场环境、政策变化，持续对募投项目的可行性进行评估，合理安排后续资金投入，确保募投项目顺利实施并达到预期的目标。

五、募集资金投资项目延期对公司的影响

本次部分募投项目延期是公司根据市场环境变化及项目实施的实际情况作出的审慎决定，仅涉及募投项目达到预定可使用状态时间的调整，不涉及募投项目的投资内容、投资用途、投资规模、实施主体的变更，不会对募投项目的实施产生实质性影响。本次对部分募集资金投资项目进行延期，不存在改变或变相改变募集资金用途和损害股东利益的情形，符合中国证监会、上海证券交易所关于上市公司募集资金管理的相关规定；不会对公司的生产经营和财务状况产生不利

影响，符合公司长期发展规划。公司将加强对募投项目建设进度的监督，促使其尽快达到预定可使用状态，提高募集资金的使用效益。

六、募集资金投资项目延期的审议程序

2026年4月29日，公司召开第六届董事会第二次会议，审议通过了《关于部分募集资金投资项目延期的议案》，综合考虑当前募投项目的实际进展情况和公司实际经营情况，同意将募投项目“医院器械耗材 SPD 项目”“柳州物流运营中心项目”达到预定可使用状态日期延期至 2027 年 12 月，将“信息化建设项目”达到预定可使用状态日期延期至 2027 年 6 月。

七、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：公司本次募集资金投资项目延期已经公司第六届董事会第二次会议审议通过，本次募投项目延期是公司根据项目的实际进展情况做出的审慎决定，本次仅调整项目完成日期，未改变项目实施主体、募集资金投资项目用途及投资规模，不涉及募投项目变更。上述事项符合有关法律法规和公司相关制度的规定，符合公司和全体股东利益，不存在损害公司及中小股东利益的情形。

综上所述，保荐机构对公司募集资金投资项目延期事项无异议。

（以下无正文）

(本页无正文,为《广发证券股份有限公司关于广西柳药集团股份有限公司部分募集资金投资项目延期的核查意见》之签章页)

保荐代表人签名: 赵英阳

赵英阳

李武

李武



广发证券股份有限公司

2026年4月30日