

证券代码：603439

证券简称：三力制药



**贵州三力制药股份有限公司
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**

2026 年 5 月

贵州三力制药股份有限公司（以下简称“三力制药”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 70,000.00 万元（含本数）。根据《上市公司证券发行注册管理办法》等规定，公司就本次向特定对象发行 A 股股票募集资金运用的可行性说明如下：

一、本次募集资金使用计划

本次向特定对象发行募集资金总额预计为不超过 70,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后将用于补充流动资金和偿还银行贷款。

二、本次募集资金使用的必要性和可行性分析

（一）本次募集资金使用的必要性

1、有利于满足公司营运资金需求，促进公司主营业务的发展

公司业务聚焦于中成药的生产、研发与销售，并已沿着产业链延伸至药材种植、药材贸易及中药饮片领域，稳步实施各项发展战略和经营计划，有效地推动了公司的研发、生产、销售等方面的升级优化，实现了主营业务的良性发展。此外，公司自上市以来，先后并购了好司特、汉方药业和德昌祥等子公司，拓展公司产品矩阵，累计投资金额 114,429.68 万元；出资 10,000.00 万元开展药材种植、药材贸易等业务。随着市场竞争的不断加剧，为了提升公司核心竞争力，促进公司的可持续发展，公司将继续加大在药品研发、品牌宣传以及开拓市场等环节的资金投入，对流动资金的需求增加，单纯依靠自身积累难以满足公司未来发展的资金需求。

本次向特定对象发行股票将有效增强公司资本实力，提高流动性水平，为主营业务增长与业务战略布局提供资金支持，进一步提升公司的核心竞争力。

2、优化资本结构，提高公司抵御风险能力

截至 2026 年一季度末，公司有息负债合计 79,731.91 万元，其中短期负债余额 49,831.91 万元，一年内到期的非流动负债余额 6,002.09 万元，长期借款 14,950.00 万元，短期偿债压力较大。此外，公司面临外部环境影响带来的市场需求波动风险、原材料价格波动风险等各项风险因素。当各项风险因素给公司生产经营带来不利影响时，保持一定水平的流动资金可以提高公司风险抵御能力；而在市场环境较为有利时，有助于公司抢占市场先机，避免因资金短缺而失去发展机会。

通过本次向特定对象发行募集资金补充流动资金和偿还银行贷款，能优化公司资本结构，降低公司负债水平，提高短期偿债能力，降低财务费用支出，提高公司抵御风险能力。

3、提高实际控制人的持股比例，提振市场信心

本次发行对象为贵州岑礼科技有限公司（以下简称“岑礼科技（拟设立）”），系拟设立的有限公司，张海先生拟持股 100%，张海先生看好公司未来发展前景，拟以现金方式认购本次发行的股份。

本次发行是张海先生支持公司业务发展的重要举措，也充分展示了其对公司支持的决心以及对公司未来发展的坚定信心。随着本次发行募集资金的注入，公司的营运资金有所补充，有利于促进公司提高发展质量和效益，保障公司的长期持续稳定发展，提振市场信心。

（二）本次募投项目的可行性

1、本次发行募集资金使用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《上市公司证券发行注册管理办法》《〈上市公司证券发行注册管理办法〉第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》等法规关于募集资金运用的相关规定，具备可行性。

2、公司治理规范、内控完善

公司已按照上市公司规范要求建立了以法人治理为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善形成了较为规范的公司治理体系和有效的内部控制程序。在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了相应的《募集资金管理制度》，对募集资金的储存、使用、实施管理、报告及披露等事项进行了明确规定。本次募集资金到位后，公司董事会将按照《募集资金管理制度》等相关内部规定，督促募集资金的规范储存与使用，防范募集资金的使用风险。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次向特定对象发行募集资金的运用，符合国家相关产业政策导向及公司总体战略发展规划。募集资金到位后，将有助于提升公司的资本实力与抗风险能力，为公司发展提供充足的资金保障。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行募集资金到位后，公司总资产与净资产相应增加，有利于降低公司财务风险，进一步增强公司的资本实力和抗风险能力，为公司未来发展奠定良好基础。

四、本次发行涉及项目报批事项情况

本次向特定对象发行募集资金扣除发行费用后拟用于补充流动资金和偿还银行贷款，不涉及投资项目的报批事项。

五、本次发行募集资金使用可行性分析结论

本次发行的募集资金使用计划符合未来公司整体战略发展规划，以及相关政策和法律法规规定，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于提升公司整体实力及盈利能力，增强公司可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

贵州三力制药股份有限公司董事会

2026 年 5 月 25 日