

证券代码：600079

证券简称：ST 人福

人福医药集团股份有限公司

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 (二次修订稿)



二〇二六年九月

本可行性分析报告中如无特别说明，相关用语具有与《人福医药集团股份有限公司 2026 年度向特定对象发行 A 股股票预案（二次修订稿）》中相同的含义。

一、本次募集资金使用计划

本次向特定对象发行 A 股股票募集资金总额为不超过人民币 334,729.94 万元（含本数），扣除发行费用后将投资于四个项目及补充流动资金，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟使用募集资金金额
1	创新药研发项目一子公司宜昌人福项目	104,202.45	104,202.45
2	创新药研发项目一总部研究院项目	63,850.00	63,850.00
3	两性健康及复杂制剂制造基地建设项目	79,000.00	79,000.00
4	数智化建设项目	21,201.00	21,201.00
5	补充流动资金	66,476.49	66,476.49
合计		334,729.94	334,729.94

本次发行的募集资金到位前，公司将根据市场情况利用自筹资金对募集资金投资项目进行先期投入，并在募集资金到位后予以置换。若实际募集资金净额低于上述募集资金投资项目拟投入金额，公司股东会将授权公司董事会及其授权管理层根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金投入的优先顺序及各项项目的具体投资金额等使用安排，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、项目方案概述及可行性分析

（一）创新药研发项目一子公司宜昌人福项目

1、项目基本情况

本项目旨在通过针对新型非阿片类靶点的药物研发，突破现有阿片类药物成瘾性强、副作用明显的局限；同时依托透皮贴、脂质体、微球等缓控释技术，开发长效镇痛药物，解决术后镇痛和慢性疼痛高频给药的临床痛点。主要包括宜昌人福在研的 18 个创新性强或具备一定工艺复杂性的研发项目，具体如下：

（1）RF0125007（肿瘤疼痛）

研发目的：取得临床批件、完成 I 期临床、完成 II 期临床、完成 III 期临床、制剂获得生产批件、原料药登记状态转 A；

（2）RF11019（癫痫）

研发目的：完成药学研究、BE 及 III 期临床研究、获得生产批件；

（3）RF19012（抗抑郁）

研发目的：完成药学研究、BE 试验、获得生产批件；

（4）RF0123008（术后镇痛）

研发目的：完成 BE 试验、制剂获得生产批件、原料药登记状态转 A；

（5）RF0125014（儿童人群麻醉诱导与维持）

研发目的：取得临床批件、完成 II 期临床、完成 III 期临床、获得生产批件；

（6）RF0125015（产科分娩镇痛）

研发目的：取得临床批件、完成 III 期临床、获得生产批件；

（7）RF0125016（术后镇痛）

研发目的：取得临床批件、完成 III 期临床、获得生产批件；

（8）RF0123056（肿瘤疼痛）

研发目的：取得临床批件、完成 III 期临床、获得生产批件；

（9）RF16001（术后镇痛）

研发目的：完成 II 期临床、完成 III 期临床、制剂获得生产批件、原料药登记状态转 A；

（10）5003（肿瘤疼痛）

研发目的：完成 I 期临床、完成 II 期临床、完成 III 期临床、制剂获得生产批件、原料药登记状态转 A；

（11）RF0123054（急/慢性疼痛）

研发目的：完成 II 期临床、完成 III 期临床、制剂获得生产批件、原料药登记状态转 A；

（12）RF0122013（急/慢性疼痛）

研发目的：完成 I 期临床、完成 II 期临床、完成 III 期临床、制剂获得生产批件、原料药登记状态转 A；

（13）RF0124029（急/慢性疼痛）

研发目的：取得临床批件、完成 I 期临床、完成 II 期临床、完成 III 期临床、制剂获得生产批件、原料药登记状态转 A；

（14）RF20040（术后镇痛）

研发目的：完成 II 期临床、完成 III 期临床、制剂获得生产批件、原料药登记状态转 A；

（15）RF0124010（抗抑郁）

研发目的：完成 II 期临床、完成 III 期临床、获得生产批件；

（16）RF0122016（精神分裂症）

研发目的：完成 III 期临床、制剂获得生产批件、原料药登记状态转 A；

（17）RF11021（用于需长期使用阿片类镇痛药物治疗的疼痛）

研发目的：完成 III 期临床、获得生产批件；

（18）RF0225018（肿瘤疼痛）

研发目的：取得临床批件、完成 I 期临床、完成 II 期临床、完成 III 期临床、获得生产批件。

2、项目实施的必要性

（1）开发新型非阿片类靶点药物，应对阿片类药物公共安全挑战，满足未被满足的临床刚需

当前，以传统 μ -阿片受体为靶点的镇痛药物虽广泛应用于围手术期及癌性疼痛管理，但其固有的呼吸抑制、成瘾依赖、耐受性及严重胃肠副作用等系统性风险，已演变为全球性的公共健康风险与社会管理负担。本项目布局的新型非阿片类靶点药物，旨在从源头降低成瘾性与呼吸抑制风险，解决传统阿片类药物临床应用的固有痛点。随着全球范围内对阿片类药物监管日趋严格及临床对安全性诉求的不断提升，开发更为安全、非成瘾性的替代疗法已成为明确的行业趋势与紧迫的临床需求。此举不仅是响应国家药品审评审批制度改革、鼓励具有临床价值创新的政策导向，更是公司主动承担社会责任、破解阿片类药物公共安全困局的关键举措，具有重大的社会价值和广阔的市场前景。

（2）开发长效麻醉镇痛药物，提升患者生活质量，优化医疗资源分配

在术后镇痛、慢性疼痛管理等领域，现有药物普遍存在作用时间短、需频繁给药的问题，导致患者依从性差、爆发性疼痛频发，并造成医疗资源重复消耗。本项目重点投入的长效麻醉镇痛药物，旨在实现单次给药即可提供长达数小时至数天的稳态血药浓度，从而达成“精准、持续、平稳”的疼痛管理目标。这不仅能够革命性地提升患者生活质量，更可大幅减少住院天数、降低再入院率及总体医疗支出，是对国家“价值医疗”导向和医保支付方式改革（如 DRG/DIP）的积极响应。公司凭借在高端复杂制剂领域（如口服渗透泵、长效微球、脂质体等）深厚的技术积累开发长效产品，是对现有技术优势的深化与产业化延伸，能够进一步强化公司在麻醉镇痛领域的技术壁垒和市场竞争优势，满足对更高品质镇痛方案的升级需求。

（3）布局新型中枢神经药物，拓展治疗领域，打破进口垄断

中枢神经疾病领域（如抑郁、精神分裂、癫痫等）病患基数庞大，疾病负担沉重，且存在大量未满足的治疗需求。许多现有疗法存在疗效不足、副作用大等问题，市场亟需更具选择性、安全性的创新药物。本项目涵盖新型中枢神经药物的研发，旨在针对抑郁、精神分裂等重大疾病领域，开发具有新机制、新结构的创新药或改良型新药。通过进入这些广阔的治疗领域，公司将突破现有业务边界，构建更丰富的产品管线。此外，国内中高端中枢神经药物市场长期被跨国药企主导，国产创新药占比较低。本项目的推进，是实现关键领域核心技术自主可控、

加速国产优质药品替代进口、保障国家用药安全战略的具体实践，同时也将为公司打开全新的、具备较高增长潜力的市场空间，有利于公司未来持续、高质量发展。

3、项目实施的可行性

（1）技术可行性

宜昌人福长期致力于中枢神经系统药物的研究开发，建立有涵盖药品研发全过程的专业研发团队，核心研发技术人员达 1000 余名，构建了“药物研究—产品开发—临床研究—申报注册—项目管理”的全链条创新组织架构，依托“麻醉药创新开发国家地方联合工程实验室”“博士后科研工作站”等国家级平台，形成了体系化的研发能力。宜昌人福已成功开发上市注射用苯磺酸瑞马唑仑、注射用磷丙泊酚二钠 2 款中枢神经系统 1 类新药，获批国家重大新药创制专项。

宜昌人福在中枢神经系统药物研发中积累了丰富的经验，储备覆盖高端制剂、创新合成、靶向递送、防滥用设计及 AI 辅助研发的核心技术集群。高端制剂领域掌握口服渗透泵、长效微球、脂质体、冻干粉针、透皮贴给药、鼻喷雾剂优化等关键技术，主要产线已通过美国 FDA、欧盟 EMA 等国际认证；同时布局 AI 辅助药物发现平台，搭配与院士团队、顶尖院校共建的产学研联盟，形成了从临床需求挖掘、候选化合物筛选到工艺优化、临床转化的全流程技术壁垒，为持续产出创新药奠定坚实基础。

（2）商业化可行性

依托深厚的研发积淀与技术储备，宜昌人福在中枢神经系统药物领域形成了全方位商业化能力优势，构建起“市场掌控-全链支撑-全球布局”的核心竞争力闭环。作为国家麻醉药品和精神药品定点生产企业之一，公司凭借“定点生产+计划配额+全流程追溯”的严格管理，在麻精药品领域占据领先地位。强大的渠道掌控力、深厚的专家网络以及对终端需求的深刻理解，能够为后续创新产品的上市准入、学术推广与市场拓展提供强大支撑。

（3）生产可行性

宜昌人福建立了符合国际标准的生产质量管理体系，建设有多条先进的生产线，可以执行各类剂型药物的商业化生产，具备满足全球市场需求的商业化生产能力。现有产线布局完整，囊括小容量注射剂、冻干粉针剂、口服固体制剂、口服液体制剂、透皮贴剂、大容量注射剂等剂型，主要产线已通过美国 FDA、欧盟 EMA 等国际认证，并于 2025 年完成了符合中国、美国 FDA 及欧盟 EMA 标准的先进脂质体生产线建设。这一系列国际权威认证，不仅验证了生产体系与产品质量的卓越可靠性，更为产品参与市场竞争铺平了道路。

（二）创新药研发项目—总部研究院项目

1、项目基本情况

本项目包括人福医药投资研发的 9 个创新性强、具备一定差异化的在研 1 类创新药，具体如下：

（1）HWH871/HWH671（自身免疫性疾病）

研发目的：完成 IND 的申报，获得临床试验批件，完成 I 期临床试验和部分 II 期临床试验，以及支持临床试验的非临床评估和原料药、制剂的生产；

（2）HWH827/HWH627（自身免疫性疾病）

研发目的：完成 IND 的申报，获得临床试验批件，完成 I 期临床试验和部分 II 期临床试验，以及支持临床试验的非临床评估和原料药、制剂的生产；

（3）HWH899/HWH609（光化性角化病）

研发目的：完成 Ib 期、II 期和 III 期临床试验，以及支持临床试验的非临床评估和原料药、制剂的生产，申报 NDA；

（4）HWH877/HWH607（炎症性肠病）

研发目的：完成 II 期临床试验，以及支持临床试验的非临床评估和原料药、制剂的生产；

（5）HWH066/HWH677（难治性慢性咳嗽）

研发目的：完成 II 期临床试验和部分 III 期临床试验，以及支持临床试验的非临床试验评估和原料药、制剂的生产；

（6）HWH821/HWH621（特发性肺纤维化）

研发目的：完成 I 期临床试验和部分 II 期临床试验，以及支持临床试验的非临床试验评估和原料药、制剂的生产；

（7）HWH825/HWH625（中枢神经系统疾病）

研发目的：完成 IND 的申报，获得临床试验批件，完成 I 期临床试验和部分 II 期临床试验，以及支持临床试验的非临床试验评估和原料药、制剂的生产；

（8）HWH829/HWH629（抗感染）

研发目的：完成 IND 申报所需药效、药代和安全性评价，以及相关药学研究，申报 IND 获得批件，完成 I 期临床试验，以及支持临床试验的非临床试验评估和原料药、制剂的生产；

（9）HWH831/HWH631（抗感染）

研发目的：完成 IND 申报所需药效、药代和安全性评价，以及相关药学研究，申报 IND 获得批件，完成 I 期临床试验和部分 II 期临床试验，以及支持临床试验的非临床试验评估和原料药、制剂的生产。

2、项目实施的必要性

（1）顺应国家战略导向，把握产业升级机遇

当前，我国正处于从医药制造大国向医药创新强国转型的关键时期。国家层面出台《“健康中国 2030”规划纲要》等一系列顶层设计，明确将生物医药产业定位为战略性新兴产业，大力鼓励和支持具有自主知识产权的创新药研发，以解决临床未满足的需求，并推动产业向价值链高端攀升。公司本次募投项目聚焦于 9 个创新药物的临床开发，正是对国家创新驱动发展战略和健康中国战略的积极响应与具体实践。

从行业发展趋势看，全球医药市场正经历深刻变革，中枢神经系统、自身免疫等重大疾病领域的新药研发竞争日益激烈，但临床需求远未得到满足。传统仿

制药面临集采降价、利润空间压缩的严峻挑战，而创新药凭借其临床优势和专利保护，能够构建更深的护城河，实现更可持续的经济回报。因此，加速推进创新药管线，是实现公司迈向“自主创新”战略转型的必然要求。本项目的实施，将推动 HWH871/HWH671、HWH899/HWH609 等多个重点品种向临床后期乃至新药上市申请（NDA）阶段迈进，不仅能丰富公司在自身免疫性疾病、抗感染等核心治疗领域的产品管线，形成梯队化、差异化的产品组合，抵御单一产品周期风险，更能显著提升公司的科技创新属性与品牌价值。

（2）聚焦重大临床需求，践行企业社会责任

医药创新的根本价值在于解决临床未被满足的需求，改善患者生存质量，延长患者生命。公司布局的九个研发项目，其多集中在自身免疫与炎症性疾病、抗感染、慢性疼痛与呼吸系统疾病、皮肤病等疾病领域，存在着迫切的临床升级换代需求。

本项目的实施，是公司秉持“以患者为中心”的研发理念，将科学探索与临床需求紧密结合的直接体现。通过系统推进上述创新药项目，公司致力于将前沿科研成果转化为切实可行的治疗方案，以填补特定疾病领域的治疗空白，切实满足人民群众对高质量健康服务的需求。这不仅有助于提升全民健康水平、创造显著的社会效益，同时也为公司产品赢得了潜在的市场空间和患者基础。未来相关创新药物成功上市后，其带来的治疗突破将进一步强化公司作为负责任创新型药企的品牌形象，赢得医生、患者及社会各界的认可与信赖，从而在实现商业价值的同时，创造更大的社会价值。

3、项目实施的可行性

（1）技术积累与研发体系成熟，具备持续创新能力

公司已构建覆盖靶点筛选、分子设计、临床开发至注册申报的全链条药物研发体系，并建立了系统化、规范化的研发管理机制。公司研发组织架构专业协同，全面覆盖创新药研发各关键环节。公司高度重视研发过程管理与知识产权保护，推行项目负责制，并制定了一系列激励及管理制度，有效激发团队创新活力，保障研发工作的质量与效率。近三年，公司原始取得的发明专利已广泛覆盖化合物、晶型、制备方法及用途等关键领域，充分体现了在新药发现与设计环节的原创实

力，以及系统化开展全球专利布局的战略能力，为在研项目的持续推进与未来产品的市场份额提供了坚实的技术支撑与法律保障。

（2）研发设施先进齐全

公司在研发基础设施方面已构建了规模适度、功能完整且技术先进的硬件体系，为本次募投项目的顺利实施提供了坚实的平台保障。公司研发总部拥有独立的研发大楼，内部围绕药物研发全链条进行专业化布局，涵盖从药物发现、工艺开发、质量研究到中试放大的完整功能区域，各功能区域均严格遵循 GMP、GLP 等规范设计，创造了合规且高效的研发环境；在仪器设备方面，公司配置了一系列高端研发装备，其中分析检测平台配备了液质联用、气质联用、超高效液相色谱等，可全面支撑化合物结构确证、杂质研究与质量控制等核心研发工作。公司先进齐全的研发设施为本次募投项目的顺利实施提供重要保障，确保各项研发目标按期达成，实现科技成果的高效转化。

（3）人才梯队结构合理，外部协作网络强大

创新药研发的成功依赖于高素质团队与高效的资源整合能力。公司组建了专业背景扎实、研发经验丰富的核心技术团队，关键岗位人员多具有国内外知名药企的研发与管理经验，深刻理解药物研发规律与行业趋势。

公司组建专业的医药信息与知识产权团队，通过科睿唯安、Scifinder 等权威数据库，持续跟踪全球医药研发前沿动态，开展靶点评估、专利分析与竞争情报研究，为研发项目立项与策略调整提供决策支持。在临床开发方面，公司拥有经验丰富的临床运营与监查团队，并与国内多家顶尖临床研究机构建立了长期稳定的战略合作关系，形成高效的临床开发平台，能够加快患者入组，保障试验质量与进度。

此外，公司的注册申报团队深耕药品监管领域，精通国家药品监管法规与技术指导原则，具备高质量申报资料编制及与药品审评中心专业沟通的能力，有力推动 IND、NDA 等关键审评进程。上述“内部专业团队+外部战略资源”深度融合的运作模式，为公司研发项目的高效、合规推进提供了系统化支撑。

（三）两性健康及复杂制剂制造基地建设项目

1、项目基本情况

本项目由人福医药子公司九珑人福实施建设，项目建设期 24 个月，将围绕智能制造、自动化、信息化、绿色环保与节能的战略规划进行建设，致力于打造高效、高标准、环境友好的现代化绿色工厂，项目定位主要包括以下方面：

（1）产品类型：两性健康、甾体激素、特色首仿、复杂制剂。

（2）产品剂型：口服固体制剂、口服液体制剂、半固体制剂、外用制剂、注射剂等。

2、项目实施的必要性

（1）解决公司产能瓶颈、提升装备和管理水平

九珑人福现有生产线为孕激素专线，产品类型包括避孕类和孕激素治疗类产品，而九珑人福在“十五五”期间和未来上市的制剂产品多样，覆盖皮质激素、雄激素、抗雄激素、抗肿瘤类等高活产品以及复杂制剂，剂型包括软胶囊、外用制剂、注射剂等，现有生产资源无法满足未来新产品商业化生产的需求。同时，随着制剂行业在医药行业政策、EHS、电子数据追溯等方面监管要求的进一步提升，以及推进制剂国际化的需要，九珑人福需要对软硬件进行升级，促进设备更新，提高产业竞争力，推动产业高质量发展。

本项目的实施将有效帮助公司突破产能瓶颈，同时项目涉及产品均拥有自主知识产权，工艺技术水平居于国内前列，该项目的实施将有效提高企业的装备与管理水平，进一步增强企业的市场竞争能力，有利于公司在医药细分领域做大、做深、做强，对推动行业技术创新、促进医药工业高质量发展具有重要意义。

（2）行业发展为公司带来明确增长机遇

中国两性健康及甾体激素药物市场作为大健康产业的重要组成部分，目前规模体量可观且增长态势明确。2024 年，该领域全品类制剂市场总销售额约 733 亿元，细分结构清晰：女性健康市场规模约 219 亿元，男性健康约 137 亿元，应用更广的皮质激素类规模约 378 亿元。随着居民健康意识提升和消费能力增强，公众对生殖健康、内分泌治疗等生活质量相关需求日益增长，推动市场持续扩容。

同时，人口结构变化与疾病谱演变，也促使相关疾病的诊断与治疗需求进一步上升。

公司现有产品管线与研发布局与这一高增长市场高度契合，尤其在女性健康和皮质激素等领域已具备技术积累与产品基础。当前行业市场规模的增长，为公司相关产品带来了明确且持续的市场需求。

3、项目实施的可行性

（1）符合国家政策导向

医药产业是我国重点培育的战略性新兴产业，是支撑医疗卫生事业与健康服务业发展的关键基础，具备高成长性、强关联性和广泛带动性，在国民经济与社会发展中地位突出。

“十四五”期间，《“十四五”全民医疗保障规划》与《“十四五”医药工业发展规划》等国家层面政策相继出台，医药、医疗、养老等领域的发展方向进一步明确。《“十四五”医药工业发展规划》明确提出推进“原料药+制剂”一体化、支持“专精特新”及“小巨人”企业发展等重点任务。医药工业涵盖化学药、制剂、原料药、中药、生物药、辅料包材、制药设备、医疗器械等多个细分领域，是落实“健康中国”战略的重要支撑。该规划强调应从加快产品创新与产业化突破、提升产业链稳定性、增强供应保障能力、推动制造能力系统升级、构建国际竞争新优势等方面着力，补齐产业短板、鼓励创新研发、保障药品质量安全。

在此政策背景下，本次募投项目有助于公司积极布局并推进新产品上市生产，符合国家医药产业政策的引导方向。

（2）成熟的管理团队与强大的上市公司支撑为项目顺利实施提供双重保障

九珑人福自成立以来，已在医药行业深耕超过十五年，核心管理层与骨干团队长期扎根产业，对行业规律、监管体系、技术演进及市场动态具有深刻洞察。团队在药品研发、生产运营、质量管控、市场开拓等关键环节积累了成熟且可验证的管理经验，对复杂制剂项目的产业化路径、合规挑战与成本控制具备前瞻规划能力和丰富实操经验，是保障本项目从设计、建设、验证到商业化生产全过程高效精准推进的关键力量。

此外，九珑人福作为上市公司的控股子公司，能够获得上市公司全方位的战略支持。上市公司是湖北省医药工业龙头企业，位列中国医药工业 20 强、中国制造业 500 强，并获评全国科技创新示范企业。九珑人福可充分依托上市公司的资源体系，在技术攻关、人才引进、供应链协调、跨区域合规及资金支持等方面，通过内部协同机制获取高效解决方案。上市公司的品牌信誉、标准化管理体系与行业资源网络，将为项目顺利实施提供坚实后盾，有效降低风险、加速进程。

（四）数智化建设项目

1、项目基本情况

本项目计划以“统一数字基座、赋能业务创新、强化集团管控”为核心，系统性推进上市公司治理、智能制造、研发创新、营销体系与组织人才五大方向的数字化、智能化重构。

具体建设内容包括：搭建上市公司统一的财务、法务与审计数字化管控平台；在旗下主要生产基地部署与升级 MES、QDT、LIMS、WMS 及 AI 工业智能体，打造符合 GMP 要求的数智工厂；建设覆盖药物发现至注册申报的全流程 AI 研发平台与知识中台；构建以客户数据平台（CDP）为核心的精准营销与全渠道管理体系。

本项目旨在通过技术、数据与业务的深度融合，实现运营效率、研发效率与市场响应速度的显著提升，降低系统性合规风险，最终巩固公司核心业务的领先地位，并为创新药与国际化战略提供关键的数字引擎与能力支撑，创造可持续的竞争优势与财务回报。

2、项目实施的必要性

（1）驱动研发创新与生产转型

在集采常态化、同质化竞争加剧的行业背景下，单纯的规模扩张已难以为继，未来的竞争核心在于研发效率与生产效能的比拼。公司致力于在麻醉镇痛镇静、两性健康、民族药等细分领域保持领先地位，并积极拓展创新药管线，亟需将新一代信息技术深度融入核心业务。然而，目前研发与生产环节的数字化、智能化水平不足以支撑战略目标的有效实施。研发方面，各子公司及研究院的工具与数

据自成体系，缺乏共享平台。生产方面，各生产基地的自动化与数字化水平参差不齐，能源与物料消耗优化依赖经验，制约了成本优势的进一步放大。

本项目将赋能于价值创造的环节。在研发创新方面，将建设上市公司统一的“AI+科研”平台，集成分子模拟、生物信息学分析及智能体应用，助力科研人员识别潜在靶点、预测化合物性质，有望提升早期研发效率，加速管线产出。在生产制造方面，在重点基地推广高级计划排程（APS）、预测性维护、过程分析技术（PAT）等智能化应用，实现对复杂工艺的优化控制和设备的智能运维，从而提升设备综合效率（OEE），降低单位制造成本。公司将从“传统制造”向“智能制造”转变，形成以数据驱动工艺优化、以 AI 赋能质量提升的新型生产模式。

（2）构建一体化高效运营的数智运营平台

人福医药作为拥有众多子公司的集团化企业，其巨大的规模潜力尚未通过有效的数字化协同完全释放。当前，由于历史原因，各子公司在信息化建设上采用了不同的数据系统。这导致三大痛点：其一，上市公司总部对下属公司的财务、销售、库存等关键运营数据无法实时掌握，管控手段主要依赖线下会议与报表，决策响应速度受限；其二，业务协同成本高，导致研发成果转化慢、市场预测与生产计划不匹配、跨子公司客户资源难以共享；其三，运营效率有待提升，存在较多手工操作与重复性数据处理工作，不仅效率低下，也增加了人为失误的风险。

本项目旨在构建贯穿上市公司全域的“数智运营平台”。通过建设上市公司级的数据中台，将统一主数据标准，整合来自研发、生产、供应链、营销等各系统的数据，形成可信的数据资产。在此基础上，一方面将强化上市公司管控能力，实现对各子公司经营状况的实时透视与精准管理，推动管理从“被动响应”向“主动预警”转型。另一方面将激活跨组织协同价值，有效降低内部交易成本，提升资源整体配置效率。

3、项目实施的可行性

（1）契合企业战略与产业政策

本项目协同于人福医药确立成为“具有全球竞争力的世界一流生命科技企业”的发展目标，数智化转型是公司实现高质量发展的“必由之路”。通过构建统一

的数智治理体系与数据中台，可强化对核心业务的精细化管控与资源协同，直接支撑“归核聚焦”；通过建设 AI 驱动的数智科研平台与智能体应用，可显著缩短新药发现与临床试验周期，降低研发成本，是“研发创新”战略得以加速实现的技术杠杆。

《医药工业数智化转型实施方案》等国家级文件，明确鼓励医药企业运用新一代信息技术实现转型升级。本项目以建设国家级“数智化转型卓越企业”为目标，符合政策鼓励方向，具备良好的外部环境可行性。

（2）公司具备体系化的数字基础设施与丰富的系统建设经验

本项目的技术实施具备高度可行性，核心保障在于公司已构建了体系化的数字基础设施，并积累了深厚的实践经验。公司高度重视数字化对发展的战略意义，布局早、投入持续。经过多年建设，已在软件、硬件及网络层面形成了支撑业务运行的有效体系：

在软件体系方面，公司已成功部署并应用用友财务系统、SAPERP、泛微 OA、北森 HR 系统及部分工厂的 MES、WMS 等核心管理系统，覆盖财务核算、供应链、生产制造、人力资源与协同办公等关键业务环节，实现了核心业务流程的信息化覆盖与初步数据互通。

在硬件与网络基础方面，公司已建成以总部及研究院机房为核心的 IT 基础设施，并计划构建更高效的混合云架构；网络层面已建立基础的企业内网与互联网接入体系，部署了防火墙等基础安全防护，满足了当前跨地域经营的基本连接与安全需求。

公司在多项系统的选型、实施与集成过程中积累了宝贵经验，培养了一支具备实战能力的 IT 与业务融合团队，对数字化价值具有明确共识。这些有形的资产与无形的经验共同构成了项目实施的坚实基础，将显著降低技术选型风险、实施难度以及集成成本。

（3）公司拥有成熟的治理架构与制度化的数字管理意识

本项目的成功实施在组织与管理层面同样具备高度可行性，其核心支撑在于公司多年发展形成的成熟、稳定且具备适应性的治理体系。该体系为各部门与岗

位明确了职责与权责边界，并通过规范的制度流程，构建了既能快速响应市场变化、又能保障内部高效协同与科学决策的运营机制。

公司管理层已建立起科学、系统的数字化管理共识，并将数字化能力建设深度融入公司战略。公司不仅制定了与业务发展相匹配的数字化软硬件应用规划，更注重在全公司范围内培育员工的数字化思维，鼓励在日常工作中借助数字工具提升效率，为本次转型奠定了广泛的认同基础。

在项目实施层面，公司将依托现有高效的管理架构，围绕生产、财务、销售、采购、人力等不同职能部门的实际需求，开展针对性的数字化布局与升级，确保技术方案与管理制度、业务流程紧密结合。成熟的管理体系与制度化的数字管理文化，将保障项目在推进过程中职责清晰、沟通顺畅、决策高效，并能通过既有的考核与管控机制确保各项任务落实到位，为项目的顺利交付与持续运营提供坚实的组织与制度基础。

（五）补充流动资金

1、项目基本情况

本次发行拟使用募集资金 66,476.49 万元主要用于补充宜昌人福等子公司流动资金，以优化公司资产负债结构、降低财务成本，满足公司后续生产经营发展需要。

2、项目实施的必要性及可行性

本募投项目的顺利实施将有利于优化公司资产负债结构，有助于降低财务费用，缓解资金压力。本次补充流动资金有利于充实公司营运资金、提高抗风险能力，保障公司日常生产经营稳步发展与对新产品的持续投入和开发，夯实公司资本实力，并提升公司的市场竞争能力和持续发展能力，符合公司和全体股东利益。

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

本次发行的募集资金投向围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，有利于提升公司的综合实力。

本次发行将有效提高公司的资金实力，支持公司主营业务开拓，巩固公司领先的市场地位，进一步提高公司的整体盈利能力、可持续发展能力及抗风险能力，为未来长期发展奠定基础，维护股东的长远利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，公司的总资产和净资产规模将同步增长、资产负债率将进一步下降，公司财务结构的优化能有效降低公司的财务风险，为公司可持续发展提供有力保障。

同时，公司股本总额将增加，每股收益短期内存在被摊薄的风险。但长期来看，本次募集资金的投入将有助于公司降低财务费用，并通过支持业务发展，最终提升整体盈利能力、抗风险能力及核心竞争力。

四、可行性分析结论

经审慎分析，公司董事会认为，本次发行募集资金投资项目符合国家相关政策和法律法规，与公司当前发展情况及长期战略需求契合，具有实施的必要性。本次发行募集资金投资项目具有广阔的市场发展前景，能为后续业务发展提供保障，有利于增强公司核心竞争力，促进公司长远可持续发展，符合全体股东利益。

综上所述，本次发行募集资金投资项目具备充分的可行性。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《人福医药集团股份有限公司 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（二次修订稿）》之签章页）

人福医药集团股份有限公司董事会

2026 年 9 月 29 日