

长江证券承销保荐有限公司关于浙江海昇药业股份有限 公司 2025 年度持续督导跟踪报告

根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《北京证券交易所股票上市规则》等有关法律法规、规范性文件等的规定，长江证券承销保荐有限公司（以下简称“保荐机构”）作为浙江海昇药业股份有限公司（以下简称“海昇药业”“公司”）的保荐机构，负责海昇药业的持续督导工作，并出具 2025 年度持续督导跟踪报告。

一、持续督导工作概述

（一）审阅公司信息披露文件情况

对于公司重要信息披露文件，如定期报告、董事会决议、股东会决议、权益分派等公告文件，保荐机构均履行了事前审阅程序。

（二）督导公司建立健全并有效执行规则制度情况

保荐机构已督导公司按照法律、法规、部门规章和相关业务规则及其他规范性文件的要求健全并有效执行规则制度。报告期内，公司相关规章制度有效执行。

（三）募集资金使用监督情况

保荐机构查阅公司募集资金使用台账、募集资金专户银行对账单，了解募投项目实施进度并实地查看募投项目进展情况；获取公司购买理财产品的协议及相关凭证，核查公司使用闲置募集资金进行现金管理是否符合法律规定；及时审阅募集资金信息披露相关文件等。

（四）督导公司规范运作情况

保荐机构审阅了公司股东会、董事会及监事会（2025 年 7 月取消）相关的会议文件，督导海昇药业在财务核算、募集资金使用、关联交易等重大方面规范运作。

（五）现场核查情况

报告期内保荐机构对海昇药业募集资金存放与使用情况进行了现场核查，经核查公司募集资金存放与使用不存在重大违规事项。

（六）发表专项意见情况

2025 年度，保荐机构按照法律法规要求，对海昇药业相关事项进行核查并发表核查意见，出具的专项意见包括《长江证券承销保荐有限公司关于浙江海昇药业股份有限公司 2024 年度风险排查的专项核查报告》《长江证券承销保荐有限公司关于浙江海昇药业股份有限公司预计 2025 年日常性关联交易的核查意见》《长江证券承销保荐有限公司关于浙江海昇药业股份有限公司变更募集资金用途及募投项目延期的核查意见》《长江证券承销保荐有限公司关于浙江海昇药业股份有限公司 2024 年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告》《长江证券承销保荐有限公司关于浙江海昇药业股份有限公司 2024 年年报核查工作报告》《长江证券承销保荐有限公司关于浙江海昇药业股份有限公司使用部分闲置募集资金进行现金管理的专项核查意见》等专项核查报告。

（七）其他保荐工作情况

无。

二、发现的问题及采取的措施

基于前述保荐机构开展的持续督导工作，本持续督导期间，保荐机构和保荐代表人未发现公司存在重大问题。

三、公司及股东承诺履行情况

基于前述保荐机构开展的持续督导工作，本持续督导期间，保荐机构和保荐代表人未发现公司及股东存在违反承诺的情形。

四、其他事项

（一）公司面临的重大风险事项

1、税收政策风险

目前公司正享受高新技术企业相关税收优惠政策，一旦相关条件不符合政策要求，将不再享受税收优惠，将会对公司经营造成一定的影响。

2、汇率变动风险

人民币对外币的汇率波动具有不确定性，将有可能继续给公司带来汇兑损失。据公司经营发展要求，将不断开拓海外市场，增加外销收入，目前我国人民

币实行有管理的浮动汇率制度，汇率的波动将直接影响公司出口产品的销售定价，从而影响到公司产品竞争力，给公司带来一定风险，公司目前出口占比 20% 左右，未来随着公司出口业务规模的进一步增长，由于人民币对外币的汇率波动具有不确定性，将有可能继续给公司带来汇兑损失。

3、市场竞争风险

公司所属的医药制造业行业市场化程度较高、业内企业数量众多、整体竞争较为激烈。公司同时面临来自行业内现存竞争者和下游大型制药企业、养殖企业向上延伸产业链带来的市场竞争加剧风险。一方面，行业内竞争者不断通过技术革新控制成本，通过降低销售价格扩大自身市场份额，压缩行业整体利润；另一方面，下游大型制药企业、头部养殖企业也在向上游延伸产业链，以达到产业链一体化、降低自身整体成本的目的。如果公司将来未能有效应对日益激烈的市场竞争，将对公司经营产生较大不利影响。

4、产品相对集中的风险

报告期内，公司产品 SPDZ 销售收入占比较高，产品相对集中。未来如果上述产品市场、竞争格局以及下游需求发生不利变化，将对公司经营产生较大影响。

5、客户相对集中的风险

报告期内，公司前五大客户销售收入占当期主营业务收入的比例为 54.86%，客户相对集中。未来如果公司因产品和服务质量不符合主要客户的要求导致双方合作关系发生重大不利变化，减少或终止向公司的采购，或主要客户因经营状况、财务状况恶化进而发生不再续约、违约等情形，公司将面临客户订单减少或流失等风险，进而对公司经营产生不利影响。

6、原材料价格波动风险

公司采购的主要原材料为生产所需的基础化工原料及中间体，各类主要原材料价格的变化直接影响公司的正常生产经营和利润水平。未来如果公司原材料价格出现较大幅度上涨，而公司未能通过提高产品销售价格等方式进行应对，将对公司经营业绩产生不利影响。

7、安全、环保风险

化学原料药、化工医药中间体需要遵循严格的安全、环保标准，可能存在设备等操作不当引发安全、环保事故，公司虽然自设立至今未发生重大安全、环保

事故，且制定了严格的安全、环保管理制度，但仍存在因管理出现疏漏或设备老化失修等情况而发生安全、环保事故的风险。

8、下游行业周期性波动风险

公司 SPDZ 产品下游生猪养殖行业存在周期性波动。其对 SPDZ 产品的不利影响在于，当生猪价格下滑时，生猪销售价格承压会导致养殖企业更加关注生猪养殖成本，其对兽药产品采购价格敏感度提升，导致上游兽药及兽药原料药销售价格持续走低。

未来若生猪养殖行业长期处于周期性波动谷底，生猪价格低迷，其不利影响可能向上传递导致 SPDZ 产品市场价格下降，从而影响公司 SPDZ 产品的经营业绩。

9、生产资质等证书无法续期的风险

根据我国医药行业的现行法规，原料药及医药中间体生产企业经营期间必须取得国家和各省药品监管部门颁发的相关证书和许可证，包括药品生产许可证、药品批准文号、GMP 认证证书等，上述证书及许可证均有一定的有效期，倘若上述资质期满无法续期或换领新证，公司的生产经营将受到一定影响。

10、募集资金投资项目的实施风险

公司在募投项目建设过程中，受宏观政策、市场需求、技术进步等方面不确定性的影响，可能存在项目进度延迟、募投项目生产车间存在不能顺利通过相关认证、募投建设项目未能验收的风险，可能导致公司募投项目不能顺利实施，对公司经营业绩造成不利影响。

11、募集资金投资项目产能过剩和业绩不达标的风险

募投项目的预期收益考虑了市场环境、发展趋势、成本费用等各种因素，但就投资项目而言，在项目的可行性研究、项目管理和实施等各方面都存在不可预见的不利变化，可能导致公司面临募投项目产能过剩和业绩不达标的风险。

（二）控股股东、实际控制人、董事、高管股份质押冻结情况

截至 2025 年 12 月 31 日，公司控股股东、实际控制人、董事、高管股份不存在质押冻结情况。

（三）交易所或保荐机构认为应当发表意见的其他事项

无。

五、其他说明

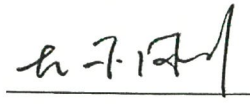
本报告不构成对上市公司的任何投资建议，保荐机构提醒投资者认真阅读上市公司审计报告、年度报告等信息披露文件。

（此页无正文，为《长江证券承销保荐有限公司关于浙江海昇药业股份有限公司
2025 年度持续督导跟踪报告》签章页）

)

保荐代表人：


王新洛


古小刚



长江证券承销保荐有限公司

2026 年 4 月 16 日