

财通证券股份有限公司

关于江西新赣江药业股份有限公司

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，财通证券股份有限公司（以下简称“财通证券”、“保荐机构”）作为江西新赣江药业股份有限公司（以下简称“新赣江”或“公司”）的保荐机构，负责新赣江的持续督导工作，并出具 2025 年度持续督导跟踪报告。

一、持续督导工作概述

项目	工作内容
1、审阅公司信息披露文件情况	保荐机构对新赣江的信息披露文件及时进行了审阅。
2、督导公司建立健全并有效执行规章制度情况	保荐机构督导公司建立健全规章制度，包括但不限于《公司章程》《董事会议事规则》《利润分配管理制度》《募集资金管理制度》《关联交易管理制度》等公司治理制度。本督导期内，公司有效执行了相关规章制度。
3、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、募集资金银行对账单及相关凭证，了解募集资金使用情况。本督导期内，公司募集资金项目进展与信息披露文件一致，公司募集资金存放和使用情况不存在重大违规情形。
4、督导公司规范运作情况	保荐机构通过日常沟通、现场核查、查阅资料等方式，督促公司规范运作。本督导期内，公司运作规范，不存在重大违规情形。
5、现场检查情况	保荐机构对公司2025年度募集资金存放与使用情况进行了现场检查。
6、发表专项意见情况	2025年1-12月，保荐机构对公司关联交易事项、对子公司提供担保、募集资金存放与实际使用情况、闲置募集资金现金管理、募投项目延期进行了核查并发表了专项核查意见。
7、其他需要说明的保荐工作情况	根据公司2025年年度报告，公司2025年度归属于上市公司股东的净利润较上年同期下降34.88%，主要原因系：（1）受葡萄糖酸盐系列下游产品市场需求减少，原料药批文制改成备案制后竞争对手增加等影响，市场竞争加剧，导致公司原料药营业收入及毛利较上年同期下降；（2）本期收到政府补助较上年同期减少，导致

项目	工作内容
	归属于上市公司股东的净利润较上年同期减少；（3）为持续丰富产品的多样性，本期公司研发费用增加，导致归属于上市公司股东的净利润较上年同期减少。保荐机构已提醒上市公司及时履行信息披露义务。

二、发现的问题及采取的措施

事项	存在的问题	采取的措施
1、信息披露	无	不适用
2、公司内部制度的建立和执行	无	不适用
3、股东会、董事会运作	无	不适用
4、控制权变动	无	不适用
5、募集资金使用	无	不适用
6、关联交易	无	不适用
7、对外担保	无	不适用
8、购买出售资产	无	不适用
9、对外投资	无	不适用
10、发行人或者其聘请的中介机构配合保荐工作的情况	无	不适用

三、公司及股东承诺事项履行情况

公司及其控股股东、实际控制人所作承诺已于公司招股说明书中披露，2025年度，各主体所作公开承诺未变更。

2025年，公司及其实际控制人、控股股东不存在违反或不履行承诺等情况。

四、其他事项

（一）公司面临的重大风险事项

1、实际控制人控制不当的风险

截至2025年12月31日，公司实际控制人张爱江、张明、张佳、张咪和严棋鹏合计共控制公司70.12%的表决权。报告期内，公司未出现实际控制人利用其对公司的控制权损害其他股东利益的情况。本公司已经建立了关联交易决策制度、独立董事制度等防止实际控制人操控公司情况的发生，但是控股股东、实际控制人与其他股东可能存在一定的利益差异，可能利用其控股地位，通过公司董事会或行使股东表决权等方式对公司的发展战略、生产经营、利润分配等决策实施影响，做出不利于其他股东最佳利益的决定。

2、原料药批文制改成备案制的风险

公司的收入主要来源于葡萄糖酸盐系列原料药的销售。原料药不再发放批准文号后，存在新竞争对手涌入的可能性，导致价格降低或客户流失，对公司经营业绩产生一定的影响。

3、原材料价格波动风险

公司生产所需直接材料占生产成本的比例较高，原材料供应的持续稳定性及价格波动幅度对公司盈利影响较大。公司主要原材料包括化工原辅材料、中药材等，其中化工原材料相关供应商的稳定生产直接受到包括产业政策调整、环保政策调整等的影响；中药材则由于多为自然生长、季节采集，其产量和品质会受自然气候、土壤条件以及采摘、晾晒、切片加工方法的影响，价格容易波动。若未来环保压力持续加大或政策出现大幅波动，公司将面临原辅材料价格上涨导致毛利率下降的风险。

4、环保风险

随着国家环保标准的日趋严格和整个社会环保意识的增强，国家及地方政府可能实施更为严格的环境保护标准，从而导致公司的排污治理成本进一步提高。公司严格执行国家有关环境保护的法律法规，配备了较完备的三废处理设施，并按照国家最新环保政策的要求不断加大投入，对相关环保设施进行更新改造，同时，在生产工艺及流程上积极探索节能减排和循环利用的技术和方法，未出现过重大环境污染事故。但若发生突发事件或在生产流程中处理不当，公司仍存在对环境造成一定污染的可能，从而增加公司在环保治理方面的费用支出。此外，随着我国经济增长模式的转变和可持续发展战略的全面实施，人民群众的环保意识逐步增强，企业环保责任进一步加强，国家环境污染治理标准日益提高，未来国家可能会出台更为严格的环保标准，从而导致公司环保投入进一步加大，影响公司的盈利水平。

5、产品质量控制风险

药品质量直接关系使用者的生命健康安全，国家对药品的生产工艺、原材料、储藏环境等均有严格的条件限制。尽管公司已建立了严格的质量管理体系，但随着公司产销规模不断扩大，监管力度不断提高，对公司产品质量管理水平的要求也相应提高；如果公司对原辅料采购和药品生产、仓储及配送等过程不能采取有效、完善的质量控制措施，适应经营规模的扩大和国家药品质量控制日益严格的要求，导致生产药品因各种原因出现质量问题，影响产品销售或对消费者健康

造成不利后果，会对公司的药品生产资质维持、药品销售推广等生产经营产生不利影响，从而影响公司的盈利能力。

6、内部控制的风险

公司存在治理相关内部控制不规范情形，公司已结合自身经营模式在采购、生产、销售、财务等方面，形成了明确合理的职责分工和严格的审批检查等制度，建立了较为完善的内部控制体系。但随着公司未来生产经营规模的不断扩大，医药销售和流通平台的建立，公司的经营活动、组织架构和管理体系亦将趋于复杂，势必会对公司内控的规范性提出更高要求。在公司的日常采购、销售、内部管理活动中，如果不能持续有效地执行内控制度，可能衍生公司员工及管理人员违反相关制度、侵占公司利益等情形的风险，从而对公司的公司治理和财务规范性产生不利影响。

7、募集资金投资项目实施的风险

公司募集资金投资项目经过慎重、充分的可行性研究论证，具有良好的技术积累和市场基础，但公司募集资金投资项目的可行性分析是基于当前市场环境、现有技术基础、对技术发展趋势的判断等因素作出的。在公司募集资金投资项目实施过程中，公司面临产业政策变化、市场变化、技术发展等诸多不确定因素，对募投项目实施有较大影响。

（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、高级管理人员持有的股份不存在质押、冻结的情形。

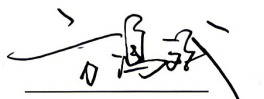
（三）北京证券交易所或保荐机构认为应当发表意见的其他事项

无。

（此页无正文，为《财通证券股份有限公司关于江西新赣江药业股份有限公司
2025年度持续督导跟踪报告》之签章页）

保荐代表人：


吕德利


方鸿斌

