

# 国信证券股份有限公司关于 浙江寿仙谷医药股份有限公司部分募投项目 变更及延期的专项核查意见

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”或“保荐机构”）作为浙江寿仙谷医药股份有限公司（以下简称“寿仙谷”、“发行人”或“公司”）的保荐机构和持续督导机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《上海证券交易所股票上市规则（2024年4月修订）》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第11号——持续督导》等相关规定履行持续督导职责，对寿仙谷部分募投项目变更及延期之事宜进行了核查，并出具核查意见如下：

## 一、拟变更募集资金投资项目的概述

### （一）“寿22转债”募集资金基本情况

经中国证监会《关于核准浙江寿仙谷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[2022]2165号）核准，并经上海证券交易所同意，公司于2022年11月17日发行3,980,000张可转换公司债券，每张面值100元人民币，募集资金总额为人民币39,800万元（含发行费用），期限为6年。扣除公司为本次可转换公司债券所支付的发行费用后，实际募集资金净额为38,713.37万元。

上述募集资金已于2022年11月23日全部到位并存放于募集资金专户管理，立信会计师事务所（特殊普通合伙）已就募集资金到账事项进行审验并出具了信会师报字[2022]第ZF11328号《认购资金实收情况验资报告》。公司对募集资金采取专户存储制，设立了相关募集资金专项账户。募集资金到账后，已全部存放于该募集资金专项账户内，并与保荐机构、存放募集资金的银行签署了监管协议。

经上海证券交易所自律监管决定书[2022]332号文同意，公司39,800万元可

转换公司债券于 2022 年 12 月 12 日起在上海证券交易所挂牌交易，债券简称“寿 22 转债”，债券代码“113660”。

公司《公开发行可转换公司债券募集说明书》披露的募集资金投资项目及募集资金投资计划如下：

序号	募集资金投资项目	项目投资总额 (万元)	募集资金拟投入金额 (万元)
1	寿仙谷健康产业园保健食品二期建设项目（基本建设）	24,030.97	24,030.00
2	寿仙谷健康产业园保健食品二期建设项目（生产线建设）	11,795.88	9,120.00
3	寿仙谷健康产业园研发及检测中心建设项目	7,637.03	6,650.00
合计		43,463.88	39,800.00

## （二）“寿 22 转债”前次部分募集资金投资项目延期、变更实施主体基本情况

公司于 2024 年 4 月 25 日召开了第四届董事会第十九次会议、第四届监事会第十二次会议，审议通过了《关于部分募集资金投资项目延期的议案》及《关于部分募集资金投资项目变更实施主体的议案》，同意公司将“寿仙谷健康产业园研发及检测中心建设项目”的预定可使用状态日期调整为 2027 年 5 月 31 日；将“寿仙谷健康产业园研发及检测中心建设项目”的实施主体由公司之全资子公司武义寿仙谷中药饮片有限公司变更为公司之全资子公司金华寿仙谷药业有限公司。

“寿 22 转债”部分募集资金投资项目延期、变更实施主体后，截至 2024 年 11 月 24 日，“寿 22 转债”募集资金投资项目情况如下：

单位：万元

序号	募集资金投资项目	项目投资总金额	募集资金拟投资金额①	募集资金累计使用金额②	募集资金使用进度 ③=②/①	预计达到可使用状态日期
1	寿仙谷健康产业园保健食品二期建设项目（基本建设）	24,030.97	23,374.00	14,182.59	60.68%	2025 年 11 月
2	寿仙谷健康产业园保健食品二期建设项目（生产线建设）	11,795.88	8,871.00	817.80	9.22%	暂缓实施，本次变更
3	寿仙谷健康产业园研发及检测中心建	7,637.03	6,468.37	5.49	0.08%	2027 年 5 月

单位：万元

序号	募集资金投资项目	项目投资总金额	募集资金拟投资金额①	募集资金累计使用金额②	募集资金使用进度③=②/①	预计达到可使用状态日期
	设项目					
	合计	43,463.88	38,713.37	15,005.88	38.76%	-

### （三）本次拟变更募集资金投入新项目的概况

公司本次拟暂停“寿仙谷健康产业园保健食品二期建设项目(生产线建设)”的投入,将原计划用于该项目但尚未使用的募集资金 8,053.20 万元及其现金管理收益及利息 558.61 万元(暂计至 2024 年 11 月 24 日,后续具体金额以实际结转时项目专户资金余额为准)调整至“智慧园区升级项目”项目使用,具体情况如下:

单位：万元

本次调整前			本次调整后		
项目名称	项目总投资	原计划后续投入募集资金	项目名称	项目总投资	拟使用募集资金
寿仙谷健康产业园保健食品二期建设项目(生产线建设)	11,795.88	8,053.20	智慧园区升级项目	10,977.71	8,611.81

注:新项目总投资额为 10,977.71 万元,其中拟投入募集资金为 8,611.81 万元(具体金额以实际结转时项目专户资金余额为准),剩余不足部分将以自有资金补足。本次调整前及调整后拟使用募集资金差异系现金管理收益及利息。调整完成后,智慧园区升级项目拟于 2027 年 10 月达到预定可使用状态。

### （四）董事会审议变更募集资金投向议案的表决情况

公司第四届董事会第二十六次会议审议通过了《关于部分募投项目变更及延期的议案》,公司本次变更“寿仙谷健康产业园保健食品二期建设项目(生产线建设)”并延期系公司本着对股东负责的精神,结合实际情况和自身发展战略,经慎重研究作出的决策,符合公司实际经营需要,不存在损害股东利益情形,符合公司和全体股东的利益。董事会同意公司进行前述变更事项,前述变更事项尚需提交公司 2024 年度第二次临时股东大会以及“寿 22 转债”2024 年第一次债券持有人会议审议。

## 二、变更部分募投项目的具体原因

## （一）原项目计划投资和实际投资情况

“寿仙谷健康产业园保健食品二期建设项目（生产线建设）”实施单位为金华寿仙谷药业有限公司，项目实施地点为武义县壶山街道黄龙工业功能区新上松线（萤乡路）东洋垄水库西侧。项目建设内容包括片剂车间、净化工程系统、胶囊车间及配套设备，预定可使用状态的日期为 2025 年 11 月。总投资规模为 11,795.88 万元，拟使用募集资金金额为 8,871.00 万元。

截至 2024 年 11 月 24 日，“寿仙谷健康产业园保健食品二期建设项目（生产线建设）”累计已经投入 817.80 万元，未使用的募集资金余额合计 8,053.20 万元，募集资金存放于募集资金专户。

## （二）变更原募投项目的具体原因

公司主要客户为终端消费者，主打产品灵芝孢子粉系列在市场广受好评。公司结合技术优势及客户积累，2021 年 10 月在编制《寿仙谷健康产业园保健食品二期建设项目可行性研究报告》时，原计划在寿仙谷健康产业园保健食品二期建设项目（基本建设）完成后进行寿仙谷健康产业园保健食品二期建设项目（生产线建设）的项目建设，以进一步扩大市场规模，抓住发展机遇。

然而，2023 年以来，世界经济复苏乏力，国内经济增速放缓，居民消费恢复增长未及预期。面对多重挑战叠加的严峻考验、错综复杂的外部环境，公司坚持“科技立企、营销兴企、管理强企”发展战略，稳步发展。结合公司市场调研及产品订单情况分析，公司认为短期内片剂产品等增长势头有所放缓。出于对产品未来市场规模及项目收益率可能有所降低的考虑，公司认为现继续投资片剂生产线等对整体营运能力及综合实力提升有限，公司决定于当前阶段终止对产业化片剂生产线等的投入。

考虑到寿仙谷健康产业园（含一期、二期等）建筑设计的整体布局及厂房建设的连贯性、完整性，同时，根据公司历史经验，建筑工程具有应用场景的通用性及及时调整的灵活性，公司在保障厂房建设不变的前提下，暂时终止对寿仙谷健康产业园保健食品二期建设项目生产线中片剂生产线等的投入，后续公司根据市场情况，如再次启动对片剂生产线等的投入，以公司自有资金或自筹资金进行投资（或解决）。

### 三、拟变更募集资金投资项目的概述

#### (一) 项目计划投资和实际投资情况

- 1、项目名称：寿仙谷健康产业园智慧园区升级建设项目
- 2、实施主体：金华寿仙谷药业有限公司
- 3、实施地点：浙江省武义县壶山街道黄龙工业功能区新上松线（萤乡路）东侧、洋垄水库西侧
- 4、建设内容：智能提取自控系统工程、数字化提纯智能化升级改造、智能仓储、智能洁净工程系统及数字化系统投入等
- 5、项目建设期：预计 2027 年 10 月达到预定可使用状态
- 6、投资计划：总投资 10,977.71 万元，其中拟以募集资金投入金额为 8,611.81 万元，具体金额以实际结转时项目专户资金余额为准

单位：万元

序号	投资内容	本次调整后	
		项目总投资	拟使用募集资金
1	场地升级改造投入	908.59	-
2	软硬件设备购置及安装金额	10,069.12	8,611.81
2.1	设备购置费	8,005.47	8,005.47
2.2	软件购置费	2,063.65	606.34
<b>总金额</b>		<b>10,977.71</b>	<b>8,611.81</b>

7、项目经济效益：本项目不直接产生经济效益，但是通过智能化提取、数字化提纯设备系统的购置升级和数智工厂、智能仓储、智慧园区运营管理等系统的上线，未来将显著提高生产自动化程度，实现加工效率的提高和人工成本的降低；与智能仓储系统及协同办公系统的集成，将打通订单、发货、销售各业务环节，达到全闭环管控，有效提升营销转化率；利用监控系统和数据分析，公司可实时优化生产决策，确保产品质量稳定，满足高质量标准；同时，公司通过温度、湿度监控和智能物流系统，有效防止药材变质和损耗，进一步提升运营效率。长远看通过智慧园区升级建设，寿仙谷健康产业园的生产运营效率将有效提升，综合经济效益可观。

## （二）项目必要性和可行性分析

### 1、项目建设的必要性分析

#### （1）抓住行业数字化发展机遇，实现公司快速发展

近日，国家中医药管理局与国家数据局联合印发《关于促进数字中医药发展的若干意见》（以下简称“意见”），标志着我国中医药事业迈入数字化发展的新阶段。该文件明确提出，将推动大数据、人工智能等新兴数字技术全面融入中医药传承创新发展的各个环节，全力打造“数智中医药”的新格局。

《意见》的第十五点，专门强调了提升中药生产数智化水平。支持利用遥感、气象、土壤等数据，打造以数据、模型为支撑的中药生态种植数智化场景，赋能中药材育种、育苗和种植养殖。推动数字化车间、数字孪生工厂、智慧物流、智慧库房、工业互联网等建设应用，提升中药企业创新能力和生产效率。由《意见》可以总结出，中医药数智化已成为我国中医药发展的一个必然趋势，“十四五”时期是信息化创新引领中医药高质量发展的重要机遇期。新一代信息技术的迅速发展应用，为中医药数智化高质量发展营造了强大势能。公司的核心技术和核心竞争力主要体现在中药材育种、种植、中药饮片炮制及保健食品深加工等领域。通过本次募投项目的实施，公司将进一步加强产品的数智化生产能力并全面提升健康产业园从研发、生产到销售的全链条智能化协同水平，力求在基础建设上跟上信息化、智能化等时代前沿技术融合节奏，抓住行业发展机遇从而实现公司的快速发展。

#### （2）加强客户交流体验，增强品牌影响力

作为国内中药饮片和保健食品行业知名企业，公司自成立以来一直聚焦于灵芝、铁皮石斛、西红花等名贵中药材的品种选育、栽培、加工和销售。面对中药饮片和保健食品广阔的市场发展前景，公司已形成包括寿仙谷牌灵芝孢子粉（破壁）、寿仙谷牌破壁灵芝孢子粉、寿仙谷牌破壁灵芝孢子粉颗粒、寿仙谷牌破壁灵芝孢子粉片、寿仙谷牌铁皮枫斗颗粒、寿仙谷牌铁皮枫斗灵芝浸膏等核心产品体系。未来公司将更加注重传统中药行业与新型数字化营销展示媒介的融合，顺应当前消费市场的发展趋势，深化提升客户体验认知度的需求。

本项目建设之集智能化中药材种植加工、保健食品生产加工、对外形象展示为一体的智慧健康产业园作为一种“智慧化运营+体验式营销”的方式，能够有效提升产品在客户群体中的认知度和品牌知名度，增强公司的业务开拓能力和盈利能力。

### （3）数字化赋能公司全产业链升级，增强公司综合竞争力

公司作为一家专业从事灵芝、铁皮石斛、西红花等名贵中药材的品种选育、栽培、加工和销售的国家高新技术企业，有显著的加工制造业特征。现阶段对于传统加工制造产业而言，率先实现数字化转型的企业将取得先发优势，获得新的发展空间。

当前数字技术已经渗透到企业发展的各个方面，为产品研发、制造、销售、服务、企业内外协同带来全新的技术和工具，有效提升了企业的效率，降低了运营成本，提高了劳动者素质，降低了劳动强度。为了进一步提升公司的核心竞争力，寿仙谷需抓住数字经济带来的新机遇，积极贯彻实施数字经济“一号工程”升级版的相关政策，通过深入分析市场需求和行业趋势，将数字经济与中医药行业深度融合，制定数字化战略规划，推动公司业务流程和运营模式的数字化转型。

本项目建设将着重投入寿仙谷健康产业园的智慧园区、数智工厂、智能仓储物流、智能提取车间等软硬件投入。继续完善补充一产“现代农业大数据平台和智慧监管系统”、二产“国内一流集测、控、管、监一体化智能工厂”、三产“适合多元化的经营理念的多媒体营销数字化”和“自适应建模的微生物 SERS 智能检测系统和临床数据自动汇集分析系统”，加快夯实公司在育种栽培、研发生产、销售服务三大环节实现全产业链数字化协同，全面提升公司综合竞争力。

## 2、项目建设的可行性分析

### （1）项目涉及行业具有良好的市场前景

1996年3月，原国家卫生部根据新修订的《食品卫生法》制定和颁布了《保健食品管理办法》，开启了我国对营养健康食品进行依法行政管理的新阶段。从全球范围来说，营养健康食品行业发展历时较短，行业还处在成长期。

受特定疫情流行（2019-2022）影响，消费者的健康意识迅速提升，健康消费

被进一步催热，极大促进了行业发展；新常态下，“防病于未然”的理念逐渐成为主流，为健康买单，成为大众化、日常化的消费习惯，大健康行业保持高增长态势。

随着人们健康意识的日益提高，营养健康食品在中国市场呈现出蓬勃的发展态势。从消费端看，欧睿国际消费者研究显示，中老年人群是营养健康行业的主力消费人群。《中国营养健康食品行业蓝皮书》显示，年轻人群正迅速成为这一领域的消费主力，他们不再仅仅依赖传统的医疗方式，而是更加注重日常的营养补充和健康保养，该行业产品在全人群中的渗透率不断提升。

营养健康食品行业已列入国家重点发展产业，政府对健康行业的扶持力度持续加大。2023 年营养健康食品相关政策文件接连出台，通过扩大备案范围，简化审批流程，细化分类管理，强化质量监管，鼓励发展创新，加强科普宣传及消费者教育等系列改革措施，鼓励和规范营养健康食品行业发展，持续为行业注入新动力。中商产业研究院发布的《2024-2029 年中国保健食品行业调查及发展前景分析报告》显示，2022 年中国保健食品销售额达 680 亿元，同比增长 8.45%，2023 年约为 720 亿元；中商产业研究院分析师预测，2024 年保健食品销售额将进一步增长至 778 亿元。巨大的市场潜力和日渐完善的行业标准，大健康产业将迎来不可估量的发展机遇。

综合来看，持续增加的消费需求和国家政策的大力支持，将促使我国保健食品行业迎来新一轮的发展浪潮。而良好的市场发展前景，将直接推动行业内企业进行技术创新、数智化融合。

## （2）公司拥有管理及研发人才优势

公司管理和研发团队保持稳定，凝聚力较强，具备丰富的灵芝及铁皮石斛行业的育种、种植、炮制、加工、销售及管理的经验。公司现有管理和研发团队中，公司董事长李明焱先生拥有 40 多年中药材品种选育和中药饮片研发的行业经历，获国务院特殊贡献津贴专家、全国劳动模范、全国五一劳动奖章、国家“万人计划”科技创业领军人才、全国十佳优秀科技人才、全国杰出青年星火带头人、中国科技创新企业家、浙江省农业科技先进工作者、浙江省农业科技突出贡献者等荣誉。“省级院士专家工作站”2015-2017 年、2018-2020 年连续省周期



性考核获得优秀，2022 年被评为“省级重点院士工作站；省级博士后工作站 2021 年被评定为优秀博士后工作站”；“省级重点农业研究院”-寿仙谷珍稀药材产品省级重点农业企业研究院 2019-2021 年绩效评价获得优秀。公司拥有一批国家级专业顶尖技术人才，专业涵盖药学、医学、农学、生物学等领域。另外，公司通过中高层管理人员和技术骨干持股，保证了企业经营目标与股东目标一致，有利于公司核心团队的稳定和保障公司的长远发展。

高质量且稳定的人才团队，确保了公司在技术、管理和营销上的优势地位，保障了项目顺利运营。

### （3）公司在数字化建设方面成果丰硕

公司致力于中医药行业的创新发展，依托数字化和智慧化技术，不断升级信息系统，推动产业技术向高端化、智能化、绿色化转型，引领中医药产业实现可持续发展和技术革新。近年来，公司《寿仙谷高质量大健康产品未来工厂试点项目》成功入选浙江省未来工厂培育库；《寿仙谷大健康产业工业互联网平台》入围“2023 年度省级工业互联网平台创建名单”；公司信息化项目入选“全国企业数字化建设优秀案例”。

公司在数字化智能化转型上拥有明确目标并已取得一系列成果，为项目数字化升级投入提供了坚实基础。

## 四、新项目的市场前景和风险提示

新项目的市场前景详见前述“三、拟变更募集资金投资项目的概述”。

### 1、审批风险

公司本次变更募投项目事项尚待股东大会、“寿 22 转债”债券持有人会议审议通过后方可实施，存在审批风险。

### 2、实施风险

项目在建设及后续运营过程中受到宏观政策、市场环境等诸多因素的影响，如出现宏观政策发生变化、市场环境恶化等因素，可能会出现实施进度不及预期，出现顺延、变更、中止或终止的风险。

## 五、新项目审批情况

新项目已按照相关法律法规要求取得项目建设等方面的审批或备案手续。此外，如因国家或地方有关政策调整、项目审批等实施条件发生变化，项目的实施可能存在延期、变更或终止的风险。

## 六、监事会对变更募集资金投资项目的意见

公司第四届监事会第十五次会议审议通过了《关于部分募投项目变更及延期的议案》，公司变更“寿仙谷健康产业园保健食品二期建设项目（生产线建设）”并延期，系公司本着对股东负责的精神，结合实际情况和自身发展战略，经慎重研究作出的决策，符合公司实际经营需要，不存在损害股东利益情形。该事项的决策和审议程序符合《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》《上海证券交易所股票上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》以及公司《募集资金管理制度》等有关规定。监事会同意公司进行前述变更事项。

## 七、关于本次变更募集资金用途提交股东大会、债券持有人会议审议的相关事宜

变更“寿仙谷健康产业园保健食品二期建设项目（生产线建设）”并延期已经公司董事会、监事会审议通过，此事项尚需公司股东大会、“寿22转债”债券持有人会议审议通过。公司董事会已公告召开2024年度第二次临时股东大会以及“寿22转债”2024年第一次债券持有人会议的通知，详见公司“关于召开公司2024年第二次临时股东大会的通知”以及“关于召开‘寿22转债’2024年第一次债券持有人会议的通知”。

## 八、保荐机构核查意见


经核查，保荐机构认为：变更“寿仙谷健康产业园保健食品二期建设项目（生产线建设）”并延期已经公司董事会、监事会审议通过，此事项尚需公司股东大会、“寿22转债”债券持有人会议审议通过。前述事项符合《上海证券交易所股票上市规则》《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》《上海证券交易所股票上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指

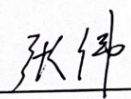
引第 1 号——规范运作》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 11 号——持续督导》等法律法规及公司募集资金管理制度，保荐机构对公司部分募投项目变更及延期事项无异议。

（以下无正文）

(此页无正文，系《国信证券股份有限公司关于浙江寿仙谷医药股份有限公司部分募投项目变更及延期的专项核查意见》之签字盖章页)

保荐代表人：

  
夏 翔

  
张 伟

