

股票简称：海翔药业

股票代码：002099

浙江海翔药业股份有限公司
2015 年度非公开发行 A 股股票
募集资金使用的可行性分析报告(修订稿)



浙江海翔药业股份有限公司

二〇一五年十月

一、本次募集资金使用计划

公司本次非公开发行募集资金总额不超过 113,000 万元，扣除相关发行费用后的净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	业务板块	项目名称	投资总额	募集资金计划投入
1	医药	原料药及中间体 CMO 中心扩建项目	46,034.58	40,000.00
2		年产 30 亿片（粒）固体制剂技改项目	35,852.00	35,000.00
3		医药综合研发中心	15,073.00	15,000.00
4		医药中试车间技改项目	9,256.00	9,000.00
5	-	环保设施改造项目	15,502.00	14,000.00
合计			121,717.58	113,000.00

在本次发行募集资金到位之前，公司可根据募集资金投资项目实施进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后，按照相关法规规定的程序以募集资金置换自筹资金。公司募集资金净额不足上述项目拟投入募集资金金额部分由公司自筹解决。公司董事会可根据实际情况，对上述项目的募集资金投入顺序进行适当调整。

二、本次募集资金可行性分析

（一）原料药及中间体 CMO 中心扩建项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为川南药业，计划投资规模 46,034.58 万元，进行原料药及中间体 CMO 中心扩建，实现扩大定制加工产能，增加定制加工品种，进一步发挥公司原料药及中间体加工的传统优势。本项目拟投品种包括肠胃类、抗生素类、心血管类等。

2、项目背景及市场前景

（1）国际定制加工市场持续增长

由于亚洲地区原料药企业制造成本相对低廉，而且技术水平和服务质量不断

提高,因此跨国制药公司越来越多地在中国、印度等发展中国家开展定制加工业务。近年来,公司承接了多个跨国制药公司的定制加工项目,定制加工业务实现了快速发展。随着定制加工业务国际市场的转移和新药上市步伐加快,原料药及中间体的国际定制加工市场需求持续增长,公司预计未来将获得越来越多的原料药及中间体研发与生产的定制加工业务机会。

(2) 公司具有明显的 CMO 争优势

公司已经建立了符合国际标准的质量管理体系、EHS 管理体系,主要生产厂区通过了美国、欧洲、日本、巴西等国的多次专项审计。公司与国际知名制药企业保持了良好的合作关系。其中,公司与美国辉瑞公司已开展定制加工业务合作十余年,公司是德国 BII 公司在中国唯一的战略合作伙伴。近三年,公司国际定制加工业务保持快速增长。公司凭借着完善的基础设施、出色的技术水平和创新能力、较低的成本,拥有明显的竞争优势,正日益成为国际知名制药企业原料药及中间体定制加工业务的主要合作伙伴之一。

3、投资概算及经济效益

本项目计划总投资额为 46,034.58 万元,建设期为 3 年,其中固定资产投资 42,488.60 万元,铺底流动资金 3,545.98 万元。本项目预计达产后正常年份可实现销售收入 56,740.00 万元,净利润 11,465.00 万元。

(二) 年产 30 亿片(粒)固体制剂技改项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为海翔药业,计划投资规模 35,852.00 万元,建设年产 30 亿片(粒)固体制剂项目及配套设施。拟投制剂品种包括抗生素类、降糖类、心血管类等。本项目旨在巩固公司现有特色原料药和医药中间体的基础上,积极实施从原料药到制剂的上下游一体化的产业延伸。

2、项目背景及市场前景

(1) 国内医药市场蓬勃发展

近年来,随着我国居民生活水平的提高和对医疗保健需求的不断增长,我国

医药产业发展迅猛。2007~2013 年，我国医药工业销售产值年复合增长率为 22.03%，医药工业总产值占 GDP 的比重由 2.53% 上升至 3.97%。由于人口增长，老龄化进程加快，医保体系不断健全，居民支付能力增强，人民群众日益提升的健康需求逐步得到释放，我国已成为全球药品消费增速最快的地区之一，有望在 2020 年前成为仅次于美国的全球第二大药品市场。特别是随着生活水平的提高和工作竞争压力增大，高血糖疾病、高血压患者人数呈现出上升的态势，本项目拟引入的制剂品种包括了抗生素类、降糖类、心血管类等种类，具有广阔的用户群，市场需求较大。

(2) 国际市场制剂 CMO 需求增长迅速

根据中国医药工业信息中心测算，2014 年全球制剂 CMO 的市场规模由 2011 年的 126.9 亿美元增长至 2014 年的 160.4 亿美元，2011~2014 年的复合增长率为 8.1%。预计 2019 年，全球制剂 CMO 的市场规模可达 311.4 亿美元，2014~2019 年复合增长率约为 14.2%。国内制剂 CMO 市场规模从 2011 年的 33.5 亿元增长至 2014 年的 50.2 亿元，2011~2014 年的复合增长率为 14.4%。基于国内药品市场需求持续增长，国内医药行业细分加剧，政策利好等一系列利好因素，国内制剂 CMO 市场规模有望持续增长。根据中国医药工业信息中心的测算，国内制剂 CMO 市场规模在 2019 年预计将会达到 129 亿元人民币。2012 年 1 月，工业和信息化部发布《医药工业“十二五”发展规划》明确提出了依托化学原料药优势积极承接境外制剂外包业务，扩大制剂出口的发展战略。国内医药企业通过开展国际认证，参与境外合同加工外包业务，开发国际市场，分享国际分工与协作细化利益，不仅可以增加企业利润，还能帮助提高企业的制药水平，有利于促进药品规范生产，提高企业竞争能力。目前国际制剂 CMO 正加速向亚洲转移，市场需求迅速增长。公司预计未来将获得越来越多的制剂 CMO 业务，因此本项目的实施将有助于公司提升制剂产品的产能，增强核心竞争力。

(3) 制剂项目建设是实现产业链延伸，提升盈利水平的重要举措

制剂的市场规模和产品的附加值相对原料药较高，向制剂进行产业链延伸，实现产业升级是原料药企业实现价值增长的主要方式。公司拥有符合 cGMP 标准的中试规模的多功能口服固体制剂车间，为大规模制剂生产奠定了技术基础；

公司制剂产品主要针对欧美高端市场，市场准入处于国内领先的地位。本项目的实施有助于公司实现从原料药到制剂的上下游一体化，提升盈利水平。

3、投资概算及经济效益

本项目计划总投资额为 35,852.00 万元人民币，其中固定资产投资 31,550.00 万元，铺底流动资金 4,302.00 万元。本项目建设期为 3.5 年，项目达产年度预计实现销售收入 63,370.25 万元，净利润 8,633.64 万元。

（三）医药综合研发中心

1、项目基本情况

医药综合研发中心实施主体为海翔药业，计划投资规模 15,073 万元，主要用于研发中心建设、设备购置等固定资产投资以及医药中间体、原料药、制剂的开发和新生产技术的研发等科研项目。科研项目拟重点关注公司抗生素系列的拳头产品、降糖类、心血管类和精神类原料药和制剂药物的研发，生产技术研究主要包括不对称催化合成、生物催化技术、管道化反应等。

2、项目背景及市场前景

海翔药业是研发导向型企业，是浙江省企业研究院，拥有国家级工作站并正在筹建院士工作站和国家级技术中心，在多种国家级项目（863 计划、国家中央投资项目、国家火炬计划等）中承担着重要任务。公司掌握多项核心技术和生产工艺，是公司核心竞争力的重要体现。

随着国内医药行业集中度的不断提高，大型制药企业间的竞争愈加激烈。研发能力将成为未来制药企业提高核心竞争力的重要手段，而研发能力的增强离不开医药企业对医药研发的持续投入。为保持公司产品的竞争力，增强公司的持续盈利能力，通过继续加大研发资金投入和引进各方面高层次研发人才来增强公司的研发能力是公司大力发展医药业务的必然选择。

从外部因素上看，在全球医药产业链向新兴市场转移的总体趋势下，中国以其成本、专业人员素质等方面具有明显的比较优势，已经成为跨国制药企业最为青睐的市场之一，越来越多的国际医药研发在我国开展。因此，建设医药综合研

发中心，提高公司的研发实力，是公司提升核心竞争力的重要举措。

3、投资概算及经济效益

本项目计划总投资额为15,073.00万元，其中固定资产投资13,470.00万元，铺底流动资金1,603.00万元。项目建设完成后公司研发实力将进一步加强，为公司医药业务发展提供更多的技术支撑和项目储备。

（四）医药中试车间技改项目

1、项目基本情况

本次医药中试车间技改项目实施主体为海翔药业，计划投资规模 9,256.00 万元。该项目通过实施原料药和关键中间体产品的中试生产，为产品的中试开发提供工艺验证和数据收集，为开发大规模生产的产品提供必要的研发支持。

2、项目背景及市场前景

中试放大是科技成果产业化的重要环节，从实验室小试到产业化生产，其间的工程问题虽有理论指导，但实际工况千变万化，缺少生产实践难以达到理想的效果。中试车间是新产品、新技术的孵化器，对生产过程中的工艺进行调整、优化，确保产品质量可控、稳定、可重复，为产品的工业化生产提供必要的技术改进，是提高药物研发水平、使药物高新技术成果迅速转化为大生产的可靠保证。

在我国医药行业飞速发展的大背景下，制药行业的研发力度也在加大投入，各研发机构和制药公司对专利即将到期的各品种的仿制药的研发竞争相当激烈。面对原料药多元化的发展现状，设计建造一个可以适合小批量、多品种生产的中试车间成为必然选择。

随着公司原料药及中间体定制加工的需求加大，建设一个具备中试和验证报批的多功能车间，能够增强公司原料药和关键中间体的研发能力，加快公司新产品的认证和推出速度，满足合同定制研发业务需求，提高公司的持续盈利能力。

3、投资概算及经济效益

本项目计划总投资额为 9,256.00 万元，其中固定资产投资 7,706.00 万元，铺底流动资金 1,550.00 万元。本项目的实施将进一步提升公司原料药及原料药中间

体产品的研发能力,为新药原料药及高级中间体定制加工带来战略客户资源和项目储备,保持和强化公司的技术领先地位,增强公司的整体盈利能力。

（五）环保设施改造项目

1、项目基本情况

环保设施改造项目计划投资 15,502.00 万元,主要用于公司染料和医药业务的环保设施升级改造,拟投入的设备包括 MVR 蒸发器、RTO、喷塔尾气改造等。

2、项目背景及市场前景

随着国内民众的环保意识提高,我国治理环保力度不断加强,环保相关的法律、法规和管理控制制度的日趋完善。2014 年 4 月,十二届全国人大常委会第八次会议审议修订了《环境保护法》,标志着我国依法保护环境又迈出了重要的一步。在新修订的《环境保护法》中,环保部门打击环境污染的力度大大加强,对于违法排污造成或可能造成严重污染的行为,可以查封、扣押造成污染物排放的设施及设备。日趋严厉的环保检查和打击力度,导致染料及医药行业中大量缺乏环保投入的中、小型竞争者纷纷关停并转,生产受到限制。大中型企业因环保优势凸显,市场竞争力在不断增强。环保已然成为医药行业、染料行业发展的关键,以环保绿色为主要内容的转型升级势在必行。

公司所处的医药行业及染料行业均属于国家环保监管要求较高的行业,作为一家医药和染料双主业发展的公司,为了进一步增加废物回收再利用效率,公司将根据染料和医药业务的生产工艺特点引进国内外先进环保装备,因地制宜改造,提高公司的“三废”处理能力。本项目实施将保持及强化公司领先的环保优势,提升公司核心竞争能力的重要举措。

3、投资概算及经济效益

本项目计划总投资额为 15,502.00 万元,主要用于环保设备的购买及安装。项目完成后公司“三废”处理能力将进一步加强,为公司染料及医药业务发展提供保障。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 本次非公开发行对公司经营管理的影响

公司本次非公开发行募集资金将主要用于原料药及中间体 CMO 中心扩建项目、年产 30 亿片（粒）固体制剂技改项目、医药综合研发中心、医药中试车间技改项目、环保设施改造项目。募投项目建成投产后，将增强医药板块的研发和生产实力，产品种类将更加丰富，充分发挥染料和医药双轮驱动的优势，为公司提升核心竞争力打下坚实基础，进一步巩固公司的行业地位。

(二) 本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次发行募集资金投资项目具有良好的社会效益、经济效益以及市场前景。本次非公开发行完成后，公司总资产与净资产规模将增加，资金实力得到提升，财务风险进一步降低。本次非公开发行完成且募投项目实施完毕后，公司可持续发展能力和盈利能力均将得到较大幅度的改善，有利于公司未来经营规模的扩大及利润水平的增长，使公司财务状况进一步优化。

综上所述，公司本次非公开发行的募集资金投向符合国家产业政策和公司发展的需要，募投项目具有较强的盈利能力和较好的发展前景，募集资金的使用将会为公司带来良好的经济效益，为股东带来较好的回报。

本次募投项目的实施，将进一步壮大公司的规模和实力，增强公司的竞争力，促进公司的持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。

浙江海翔药业股份有限公司

董 事 会

2015 年 10 月 11 日