

证券代码：832735

证券简称：德源药业

公告编号：2022-027

# 江苏德源药业股份有限公司

Jiangsu Deyuan Pharmaceutical Co., Ltd

（地址：江苏省连云港市经济技术开发区长江路 29 号）



## 2022 年度向特定对象发行股票 募集资金使用可行性分析报告 （修订稿）

二〇二二年一月

江苏德源药业股份有限公司系北京证券交易所上市公司,为满足公司业务发展战略的需要,进一步增强公司资本实力和盈利能力,根据《公司法》《证券法》《公司章程》和中国证监会颁布的《北京证券交易所上市公司证券发行注册管理办法(试行)》等有关法律、法规和规范性文件的规定,公司拟向特定对象发行股票,募集资金不超过16,000万元(含本数)。

本报告中如无特别说明,相关用语具有与《江苏德源药业股份有限公司2022年度向特定对象发行股票预案》中的释义相同的含义。

## 一、本次募集资金使用计划

本次发行的募集资金总额不超过人民币16,000万元(含本数),扣除发行费用后拟用于以下项目:**增资控股同立海源55%股权**,增资资金用于同立海源连云港生产基地建设、北京大兴研发中心升级、营销中心升级和补充流动资金项目,具体投资情况如下:

单位:万元

序号	项目	增资后具体实施项目	拟投资总额	拟投入募集资金金额
1	增资控股同立海源 55%股权	连云港生产基地建设项目	6,000.00	6,000.00
2		北京大兴研发中心升级项目	6,700.00	6,700.00
3		营销中心升级项目	800.00	800.00
4		补充流动资金	2,000.00	2,000.00
		合计	<b>15,500.00</b>	<b>15,500.00</b>

在上述募集资金投资项目的范围内,公司可根据项目的进度、资金需求等实际情况,对相应募集资金投资项目的投入顺序和具体金额进行适当调整。在本次发行募集资金到位之前,公司可以根据募集资金投资项目的实际情况,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予以置换。本次发行募集资金到位后,若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额,公司董事会及其授权人士将根据股东大会授权,结合实际募集资金金额,按照项目实施的具体情况,调整并最终决定募集资金的投资项目、优先顺序及各项项目的具体投资额,不足部分由公司自筹资金解决。

若本次发行募集资金总额因监管政策变化或发行注册文件的要求予以调整的，则届时将相应调整。

## 二、本次募集资金运用的可行性分析

### (一) 募投项目符合国家产业政策，受政策鼓励

生物医药产业作为国家战略性新兴产业重点领域，是《中国制造 2025》要求引导社会各类资源集聚、推动优势和战略产业快速发展的战略重点。

国务院在《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》提出，加快基因测序、细胞规模化培养、靶向和长效释药、绿色智能生产等技术研发应用，支撑产业高端发展。开发新型抗体和疫苗、基因治疗、细胞治疗等生物制品和制剂，推动化学药物创新和高端制剂开发，加速特色创新中药研发，实现重大疾病防治药物原始创新；围绕构建可持续发展的生物医药产业体系，以抗体药物、重组蛋白药物、新型疫苗等新兴药物为重点，推动临床紧缺的重大疾病、多发疾病、罕见病、儿童疾病等药物的新药研发、产业化和质量升级，整合各类要素形成一批先进产品标准和具有国际先进水平的产业技术体系，提升关键原辅料和装备配套能力，支撑生物技术药物持续创新发展；在《“十三五”国家科技创新规划》提出，加强国产科研用试剂研发、应用与示范，研发一批填补国际空白、具有自主知识产权的原创性科研用试剂，不断满足我国科学技术研究和高端检测领域的需求。

国家发改委在《“十三五”生物产业发展规划》提出，把握精准医学模式推动药物研发革命的趋势性变化，立足基因技术和细胞工程等先进技术带来的革命性转变，加快新药研发速度，提升药物品质，更好满足临床用药和产业向中高端发展的需求。

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》提出，要推动生物技术和信息技术融合创新，加快发展生物医药、生物育种、生物材料、生物能源等产业，做大做强生物经济；加强原创性引领性科技攻关，其中有基因与生物技术包括基因组学研究应用，遗传细胞和遗传育种、合成生物、生物药等技术创新，创新疫苗、体外诊断、抗体药物等研发，农作物、畜禽水产、农业微生物等重大新品种创制，生物安全关键技术研究。

本次募集资金投资项目所处领域为生物医药行业，符合国家产业政策要求。受益于一系列鼓励行业发展、促进行业需求的国家政策支持，生物医药行业过去十年来发展迅速，未来市场前景更加广阔。

## (二) 国内生物试剂市场规模高速增长

根据 Frost & Sullivan 预测，2019 年全球生物药市场规模为 2,864 亿美元，2024 年有望达到 4,567 亿美元；2019 年中国生物药市场规模达到 480 亿美元(约合 3,120 亿人民币)，预计 2024 年有望增长至 1,096 亿美元(约合 7,124 亿人民币)，年复合增长率为 18.0%。同时，生物医药产业研发热情高涨，2019 年全球药物研发支出规模为 1,824 亿美元，同期中国药物研发支出规模为 211 亿美元(约合 1,372 亿人民币)，占全球药物研发支出比 11.6%，预计 2024 年中国药物研发支出规模将达到 476 亿美元(约合 3,094 亿元人民币)，年复合增长率达到 17.7%。

生物试剂处于生物医药产业链上游，是生物医药研发企业、CRO/CDMO 企业、生物科技公司研发生产中的重要耗材。生物试剂完整参与从药物发现、到临床前研究、再到临床研究的生物医药研发全流程，在肿瘤、自身免疫疾病、心血管病、传染病等疾病的研究中发挥重大价值作用。

根据 Frost & Sullivan 预测，全球生物科研试剂的市场规模从 2015 年的 128 亿美元增长到 2019 年的 175 亿美元，年复合增长率为 8.1%，预计 2024 年有望达到 246 亿美元。中国生物科研试剂的市场规模从 2015 年的 72 亿人民币增长至 2019 年的 136 亿人民币，年复合增长率为 17.1%，行业增速明显高于全球平均水平，预计 2024 年有望达到 260 亿人民币。

生物医药产业的长期发展需要基础原料——生物试剂的稳定供给，而目前高等院校和科研院所的科研用试剂严重依赖进口，存在采购时间长、质量难保证、价格昂贵等问题，面临“卡脖子”风险。而同立海源 GMP 级重组蛋白、高端培养基、免疫磁珠、工具酶四类核心产品中，培养基、重组蛋白类细胞因子是细胞培养过程中基本原料，免疫磁珠可用于细胞分选、激活，是细胞治疗领域的主要原料，工具酶是基因治疗、基因编辑研究主要的工具。同立海源在上述四类生物医药原料的开发和生产方面有着较好地基础，本次募投项目的建设将重点丰富产品线，扩大产品产能，为生物医药研发、生产提供高品质的生物试剂，推动国内生

物医药行业的发展。

### **(三) 标的公司具备相应的技术、人才和市场储备**

#### **1、完备的人才队伍和产品生产工艺可有效保障募投项目快速建设**

同立海源现拥有完备的专业体系和专家队伍作为人才支撑,已建立适合企业发展的组织机构和人才激励机制和成熟的设计研发体系,并建成了符合 GMP 标准的万级洁净车间,在业内率先完成 ISO13485 医疗器械质量体系认证和 ISO9001 质量体系认证;车间有完备的细胞培养、蛋白纯化、配液、灌装、冻干系统,能够完成蛋白产品和培养基产品的全套生产过程;制订有标准的生产工艺,产品有严格质控流程,保证产品的质量稳定性,现有技术团队、生产管理体系,能够保障募投项目的快速建成、运营。

#### **2、丰富的研发经验和深厚的技术储备为募投项目实施提供保障**

同立海源长期致力于新产品、新技术的开发,在重组蛋白表达方面,建立了成熟的哺乳动物细胞及原核表达技术体系,在销产品中有 144 种哺乳动物细胞产品,4 种原核表达产品。其中真核蛋白产品占比超过 97%,处于业内领先地位;免疫磁珠研究方面建立了成熟的免疫磁珠偶联技术、测试技术,代表产品如 CD3/CD28 单抗偶联磁珠,已达到国际先进水平。目前在研发的用于免疫细胞分选的磁珠,在细胞治疗领域具有很好的应用前景;培养基开发方面,具有丰富的配方研制、培养基细胞测试及灌装经验,能够保证生产基地培养基的顺利生产;工具酶研发方面,同立海源已完成 5 种工具酶的开发,其中 2 种工具酶已完成生产确认并进行市场推广;新品开发方面,具备最快 4 周研发制备新蛋白的能力,可根据客户不同的技术要求,提供个性化订制服务。同立海源现有技术储备能够有效保障募投项目的建设和运行。

#### **3、生物制药巨大的市场潜力和公司专业的营销团队保障产品的推广应用**

本次募投项目建设所涉及的重组蛋白、培养基、免疫磁珠、工具酶是生物医药领域的基础原料,根据 Frost & Sullivan 统计显示,在持续增长的市场需求、技术进步以及新产品的销售额增长的因素驱动下,全球生物药市场有望在 2025 年实现 5,301 亿美元,其间年复合增长率为 12.2%;中国市场生物药按照收入计算,2016 年至 2020 年的年复合增长率达到 17.1%,预计于 2025 年达到 8,116 亿

元人民币，2020 年至 2025 年的年复合增长率预计为 18.6%，生物医药产业的快速发展为募投项目建设的后期发展提供了重要的市场支撑。

同立海源多年深耕细胞和基因治疗（CGT）领域，逐步形成了较强的竞争优势和市场地位，积累起一批长期稳定合作的优质客户。为更好地将产品推向市场和用户，同立海源建立了自己的营销团队，在全国设立了五个销售管理区，由专人负责区域的销售业务，通过直销与代理相结合、线上与线下相结合的方式，建立了销售网络，保证产品快速投向市场、交付客户使用以及技术支持快速响应，专业的营销团队为募投项目的产品推广提供有力的保障。

综上，同立海源已拥有相应的人员、技术和市场储备，为顺利推进募集资金投资项目的建设并达到预计效益提供了相应保障。同时，同立海源也将加大力度进一步完善人员、技术、市场等方面的储备，确保募集资金投资项目的顺利实施。

#### **（四）上市公司拥有丰富的医药 GMP 生产和质控管理经验**

德源药业是一家专注于内分泌治疗药物研发、生产、销售近 20 年的医药制造企业，拥有丰富的药品规模化生产管理和质量控制经验。公司将药品质量作为企业经营的根本，公司设立质量部对产品质量进行全面控制，设立研究所对产品质量不断深化改进。上市公司以 GMP 要求为基准，建立了质量方针、质量目标、质量策划、质量控制、质量保证和质量改进等一系列质量管理体系，形成完备的质量管理体系。上市公司制剂生产线和原料药生产线全部通过新版 GMP 认证，并通过质量管理体系（ISO9001）、环境管理体系（ISO14001）、职业健康安全管理体系（ISO45001）和能源管理体系（ISO50001）认证，2020 年公司通过两化融合管理体系认定并获得江苏省绿色工厂称号。

本次募集资金投资项目之一连云港生产基地建设完成后，可以借助于上市公司丰富、成熟的药品 GMP 生产和质控管理经验，加快实现生物试剂产品的规模化的生产和质量控制的稳定。

### 三、本次募集资金运用的具体情况

#### (一) 项目基本情况

本次拟使用募集资金**增资控股同立海源 55%股权**，增资资金用于同立海源投资生产基地建设、研发中心升级、营销中心升级和补充流动资金等项目。

##### 1、同立海源基本情况

公司名称：北京同立海源生物科技有限公司

注册地址：北京市大兴区中关村科技园区大兴生物医药产业基地永兴路 25 号 1 号楼 B 座 103 号（集群注册）

法定代表人：王立燕

注册资本：530 万元

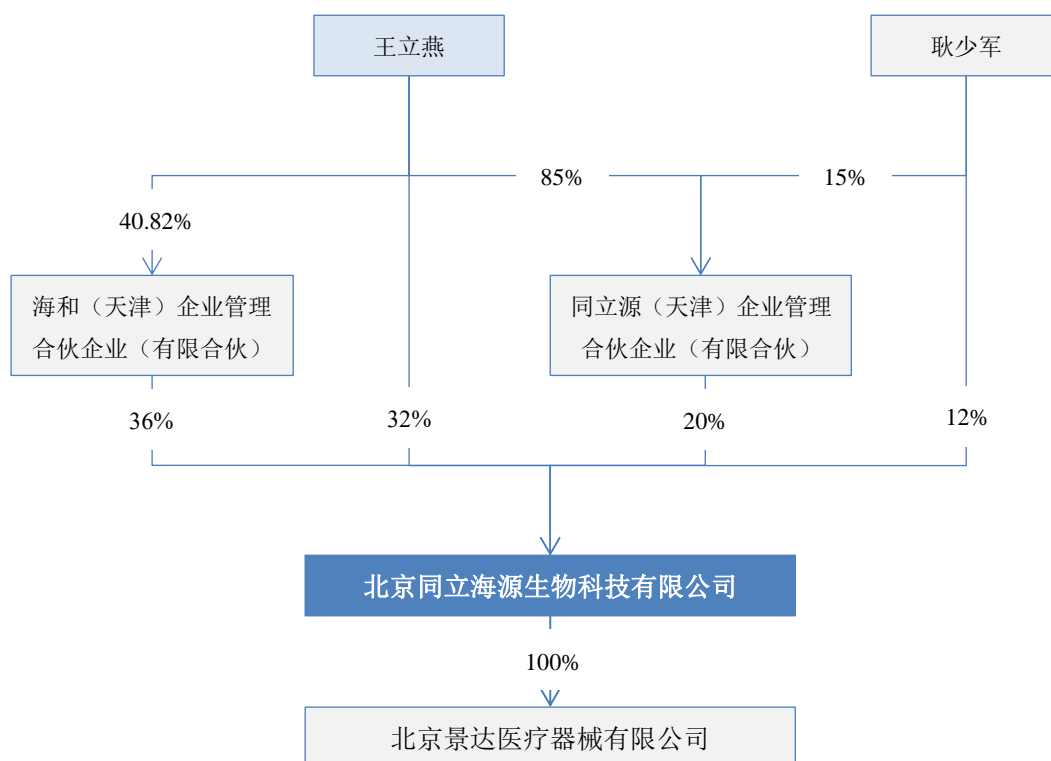
成立日期：2011 年 4 月 26 日

统一社会信用代码：911101085731724403

经营范围：生物技术咨询、技术服务、技术开发、技术转让；销售化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）、化妆品、仪器仪表、医疗器械 I 类；货物进出口、技术进出口、代理进出口。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

##### 2、同立海源股权控制关系

截至预案公告日，同立海源股权结构如下：



截至预案公告日，同立海源的控股股东为海和天津，实际控制人为王立燕。

### 3、同立海源公司章程中可能对本次交易产生影响主要内容

同立海源公司章程中不存在对本次交易构成重大影响的内容。

### 4、同立海源原高管人员的安排

本次增资完成后，同立海源现高级管理人员和核心技术人员均保持不变，履行现有责任。若实际经营需要，将在遵守相关法律法规、规范性文件和其公司章程的情况下进行调整。

### 5、同立海源下属子公司情况

截至预案公告日，同立海源持有景达医疗 100%的股权，景达医疗基本情况如下：

公司名称：北京景达医疗器械有限公司

注册地址：北京市大兴区中关村科技园区大兴生物医药产业基地永兴路 25 号 1 号楼 B205 室

法定代表人：王立燕

注册资本：500 万元

成立日期：2015 年 8 月 24 日

统一社会信用代码：91110115355246202P



经营范围：生产分装 I 类、II 类、III 类体外诊断试剂；销售医疗器械（限 I 类）、化妆品、化工产品（不含危险化学品和一类易制毒化学品）、实验室设备、仪器仪表、电子产品；生物、医药技术开发、服务、咨询、转让；会议服务（不含食宿）；承办展览展示；货物进出口；技术进出口。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

## 6、同立海源主要资产权属及对外担保和负债情况

### （1）主要资产权属情况

截至 2021 年 9 月 30 日，同立海源合并口径经审计的资产总额为 1,075.45 万元，具体如下：

单位：万元

资产	2021 年 9 月 30 日
货币资金	251.56
应收账款	154.26
预付款项	22.77
其他应收款	25.01
存货	295.24
流动资产合计	748.84
固定资产	97.08
使用权资产	204.95
递延所得税资产	24.58
非流动资产合计	326.62
资产总计	1,075.45

同立海源资产主要由货币资金、应收账款、存货和使用权资产构成，截至本草案公告日，同立海源主要资产不存在抵押、质押、冻结等权利限制情形。

### （2）主要负债情况

截至 2021 年 9 月 30 日，同立海源合并口径经审计的负债总额为 868.79 万

元，具体情况如下：

单位：万元

资产	2021年9月30日
短期借款	200.00
应付账款	315.27
合同负债	48.84
应付职工薪酬	91.17
应交税费	27.57
其他流动负债	3.76
流动负债合计	686.61
租赁负债	182.18
非流动负债合计	182.18
负债合计	868.79

同立海源负债主要由短期借款、应付账款、租赁负债构成。

### (3) 对外担保情况

截至本预案公告日，同立海源不存在对外担保的情况。

## 7、同立海源业务开展情况

生物试剂指生命科学研究中使用的各类试剂耗材，是生命科学研究核心工具，主要包括分子类（核酸、载体、酶等）、蛋白类（重组蛋白、抗体等）和细胞类（细胞系、转染试剂、培养基等）三大类，具有品类繁杂、数量众多的特点，其中酶、抗原/抗体等功能性蛋白是生物科技领域最基础、应用最广泛产品之一。

同立海源生物长期专注于生命科学中细胞和基因疗法(CGT)领域上游 GMP 级核心试剂开发，致力于为生命科学提供可靠的产品与服务，是一家集科研、生产与经营为一体的高新技术企业。同立海源主要产品有 GMP 级重组蛋白、高端培养基、免疫磁珠、工具酶四类，部分产品已获美国 FDA DMF 备案。其中，高端培养基、GMP 级重组蛋白类细胞因子是细胞培养过程中基本原料，免疫磁珠可用于细胞分选、激活，是细胞治疗领域的主要原料，工具酶是基因治疗、基因编辑研究主要的工具，同立海源在上述四类生物医药原料的开发和生产方面有着较好地基础，目前其明星产品主要包括：NK 细胞培养试剂、MSC 试剂和

CD3/CD28 单抗偶联磁珠，具体产品情况如下：

产品名称	产品图片	产品简介	产品特点
AMMS-NK 细胞培养试剂 (FDA DMF 备案号: 035588)		NK 试剂采用自体外周血细胞中分离得到的单个核细胞，经体外操作使 NK 细胞扩增活化，通过激活体内特异性免疫反应达到杀灭肿瘤细胞目的。本试剂采用纯因子法培养 NK 细胞，操作流程简便。产品严格无菌、无病毒和支原体，采用无血清替代物为细胞提供营养全面和平衡的环境。NK 试剂适用于人类 NK 细胞的培养、活化及增殖，仅限体外研究使用。	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、NK 细胞绝对数量扩增可达 1000 倍以上；</li> <li>2、细胞数量的扩增可达 200 倍以上；</li> <li>3、CD3-CD56+ 的比例最高达到 90%；</li> <li>4、细胞存活率在 90% 以上；</li> <li>5、无血清、无动物源成分；</li> <li>6、严格质控，效果稳定；</li> <li>7、ISO9001、ISO13485 双体系认证；</li> <li>8、GMP 制药级生产环境，批次稳定性高。</li> </ol>
AMMS® MSC 试剂 (FDA DMF 备案号: 035589)		MSC 培养基是一款标准化生产、无异种动物源、无血清的培养基，用于培养人间充质干细胞及其原代祖细胞 (MSCs)。MSC 细胞培养试剂盒支持 MSCs 的长时间生长并且能够保持其多能分化潜能。	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、适用于原代和传代培养不同来源的人间充质干细胞；</li> <li>2、保持人 MSC 快速扩增的同时，维持其表型及多向分化特性；</li> <li>3、完全培养基内毒素小于 0.25 EU/mL；</li> <li>4、无血清培养基和添加物均无异种动物源成分、无抗生素；</li> <li>5、培养基中含谷氨酰胺，培养过程无需再添加谷氨酰胺；</li> <li>6、ISO 13485 医疗器械质量管理体系认证；</li> <li>7、GMP 制药级生产环境，批次稳定性高；</li> </ol>
AMMS®CD3/CD28 单抗偶联磁珠 <sup>注</sup>		CD3/CD28 磁珠主要用于人 T 细胞的分离、活化和体外扩增。使用 4.5um 的超顺磁珠，与细胞大小相匹配，同时偶联抗 CD3 和 CD28 抗体，可以提供 T 细胞激活与扩增所需的主要信号和协同刺激信号。	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、4.5um 磁珠与细胞大小匹配</li> <li>2、T 细胞活化无需滋养层细胞</li> <li>3、产品表现稳定，对细胞损伤小</li> <li>4、9-14 天可扩增 100 倍以上</li> <li>5、ISO13485 医疗器械质量管理体系认证</li> </ol>

注：2021 年 7 月 29 日，采用雅科生物科技的 CAR-T 细胞治疗技术医治 T 细胞白血病重大医学成果在国际学术期刊《Journal of Clinical Oncology》(影响因子 44.54) 在线发表题为“Donor-Derived CD7 Chimeric Antigen Receptor T Cells for T-Cell Acute Lymphoblastic Leukemia: First-in-Human, Phase I Trial”研究论文。此项研究的成功为 CAR-T 细胞治疗复发难治性 T 细胞恶性肿瘤难题提供了有效解决办法，是目前 CAR-T 细胞治疗技术领域内突破性的进展。CD3/CD28 单抗偶联磁珠是 CAR-T 工艺中对 T 细胞激活重要环节的关键物料。该项研究使用了同立海源自主研发生产的 GMP 级 CD3/CD28 单抗偶联磁珠(货号：GMP-TL601)。

目前，同立海源部分高端试剂产品已进入海外市场，拟通过本次募投项目的实施进一步提升高品质试剂产品的研发实力和标准化生产能力，致力于逐步实现国内 CGT 领域核心生物试剂的进口替代。

## 8、同立海源最近一年及一期的主要财务数据

同立海源 2020 年度及 2021 年 1-9 月财务报表经天健会所审计并出具了天健审〔2022〕46 号标准无保留意见的审计报告。同立海源最近一年及一期的主

要财务数据和指标如下:

(1) 资产负债表

单位: 万元

资产	2021年9月30日	2020年12月31日
流动资产:		
货币资金	251.56	151.03
应收账款	154.26	25.98
预付款项	22.77	9.00
其他应收款	25.01	45.56
存货	295.24	-
流动资产合计	748.84	231.58
非流动资产:	-	-
固定资产	97.08	8.71
使用权资产	204.95	-
递延所得税资产	24.58	29.15
非流动资产合计	326.62	37.86
资产总计	1,075.45	269.44
流动负债:	-	-
短期借款	200.00	-
应付账款	315.27	32.79
合同负债	48.84	9.80
应付职工薪酬	91.17	54.14
应交税费	27.57	1.87
其他流动负债	3.76	0.10
流动负债合计	686.61	98.68
非流动负债:	-	-
租赁负债	182.18	-
非流动负债合计	182.18	-
负债合计	868.79	98.68
所有者权益:	-	-

实收资本	510.00	510.00
盈余公积	-	-
未分配利润	-303.34	-339.25
归属于母公司所有者权益合计	206.66	170.75
少数股东权益	-	-
所有者权益合计	206.66	170.75
负债和所有者权益总计	1,075.45	269.44

## (2) 利润表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度
一、营业收入	1,160.55	490.51
减：营业成本	435.44	232.20
税金及附加	5.48	0.32
销售费用	194.44	134.52
管理费用	216.01	195.30
研发费用	240.42	23.53
财务费用	2.89	0.15
其中：利息费用	2.48	-
利息收入	0.17	0.18
加：其他收益	0.08	0.67
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-32.74	-19.86
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	33.21	-114.69

加：营业外收入	10.00	-
减：营业外支出	0.03	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	43.18	-114.69
减：所得税费用	7.27	-22.10
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	35.91	-92.59
（一）按经营持续性分类：	-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	35.91	-92.59
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-
（二）按所有权归属分类：	-	-
1.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	35.91	-92.59
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-
六、综合收益总额	35.91	-92.59
归属于母公司所有者的综合收益总额	35.91	-92.59
归属于少数股东的综合收益总额	-	-

### （3）现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,175.21	475.65
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	10.25	57.58
经营活动现金流入小计	1,185.46	533.23
购买商品、接受劳务支付的现金	526.02	150.99
支付给职工以及为职工支付的现金	480.27	195.51
支付的各项税费	12.81	6.87
支付其他与经营活动有关的现金	144.93	101.32

经营活动现金流出小计	1,164.03	454.69
经营活动产生的现金流量净额	21.43	78.54
二、投资活动产生的现金流量：	-	-
收回投资收到的现金	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流入小计	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	62.75	2.82
投资支付的现金	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流出小计	62.75	2.82
投资活动产生的现金流量净额	-62.75	-2.82
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-
吸收投资收到的现金	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	200.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流入小计	200.00	-
偿还债务支付的现金	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	58.15	-
筹资活动现金流出小计	58.15	-
筹资活动产生的现金流量净额	141.85	-
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	100.53	75.72
加：期初现金及现金等价物余额	151.03	75.31

六、期末现金及现金等价物余额	251.56	151.03
----------------	--------	--------

#### (4) 主要财务指标

项目	2021年1-9月/2021年9月30日	2020年度/2020年12月31日
流动比率	1.09	2.35
速动比率	0.66	2.35
资产负债率	80.78%	36.63%
应收账款周转率(次)	12.23	-
存货周转率(次)	2.95	-

#### 9、本次增资相关协议的主要内容

公司与同立海源、王立燕、耿少军、海和企管、同立源于2022年1月26日签订了《增资协议》，协议的主要内容如下：

甲方/投资方：德源药业

乙方/原股东：

乙方1：海和企管

乙方2：王立燕

乙方3：耿少军

乙方4：同立源

丙方：同立海源

(乙方1、乙方2、乙方3、乙方4合称为“乙方”，以上当事人合称为“各方”，分别或单独称“一方”)

.....

#### 第三条 本次投资

3.1 各方同意，投资方在本次投资中的增资总额为人民币15,500万元，其中5,500万元在投资方股东大会审议通过本次投资事项之日起10日内由投资方实缴到位，剩余10,000万元在投资方股东大会审议通过本次投资事项之日起6个月内由投资方实缴到位。

3.2 各方同意，投资方在本次投资的15,500万元用于增资控股同立海源55%股权，并保证专款专用，增资资金用于同立海源连云港生产基地建设、北京大兴研发中心升级、营销中心升级和补充流动资金项目，具体投资情况如下：



单位：万元

序号	增资后具体实施项目	拟投资总额
1	连云港生产基地建设项目	6,000.00
2	北京大兴研发中心升级项目	6,700.00
3	营销中心升级项目	800.00
4	补充流动资金	2,000.00
合计		15,500.00

#### 第四条 本次投资的先决条件

4.1 各方同意，本次投资的交易登记以下列条件全部得到满足（或由甲方书面豁免，甲方对相关先决条件的豁免不应视为对先决条件事项已满足的认可）为实施前提：

4.1.1 甲方就本次投资，完成对标的公司的尽职调查且对尽职调查结果满意，且标的公司及乙方充分、完整的向投资方披露了其真实的资产、负债、权益、对外担保、盈利状况及与本次投资有关的其他信息；

4.1.2 过渡期间内，标的公司的业务正常开展，其财务、资产及业务状况未发生重大不利变化；

4.1.3 不存在禁止各方履行本协议的相关法律、行政法规、部门规章和规范性文件、生效法院判决、裁定等；

4.1.4 各方取得本次投资的所有相关同意及批准，包括甲方、乙方及丙方的内部批准，以及所有相关管理机构及政府的批准（如需）；

4.1.5 乙方及丙方在本协议项下所作的陈述和保证均真实、完整、准确；

4.1.6 丙方的核心人员（见附件一）能够签署提供符合要求的保密及竞业限制协议。

4.1.7 北京同立海文生物科技有限公司（以下简称“同立海文”）按照0元或者公允价值或者账面净值等为转让价格，将相关北京景达医疗器械有限公司（以下简称“景达医疗”）使用的设备全部由同立海文转让给景达医疗；

4.1.8 对于乙方2控制的生物医药相关领域的可能存在与同立海源发生同业竞争的可能性的企业，其中未实际经营的，但经营范围中存在生物医药相关选项的企业：同立海文、景和（天津）企业管理合伙企业（有限合伙）、景源（天

津)企业管理合伙企业(有限合伙)、海和(天津)企业管理合伙企业(有限合伙)、同立源(天津)企业管理合伙企业(有限合伙)、北京谷昂科技发展有限公司,由乙方2完成注销或经营范围的变更直至与丙方及其下属企业不存在任何经营范围的重叠或相似;

4.1.9 乙方已通过书面形式同意本次投资,并放弃本次投资的优先认购权。

.....

第十七条 本协议的订立和履行适用中国法律法规,并依据中国法律解释。

第十八条 各方之间因在订立和履行本协议过程中发生的争议,应首先通过友好协商的方式解决。如不能通过协商解决的,则任何一方均有权向甲方所在地人民法院提起诉讼。

第十九条 任何一方未能履行其在本协议项下之义务或所作出的陈述、保证与事实不符,则该方应被视作违约。违约方应依本协议约定和法律规定向守约方承担违约责任,即违约方应赔偿因其违约行为给守约方造成的损失和费用(含实现赔偿的全部支出及费用,包括但不限于:本次投资所聘请的中介机构费用,因诉讼而发生的律师费、案件受理费、财产保全费、鉴定费、执行费等)。如果各方均违约,各方应各自承担其违约引起的相应责任。

.....

第二十四条 本协议在以下条件全部满足后生效:

24.1 本协议在经各方有效签署;

24.2 甲方召开股东大会审议通过本次投资相关事项;

24.3 乙方和标的公司已就本协议的签署及履行获得了内部有权决策机构或组织文件的有效批准或授权。

第二十五条 除本协议另有约定,经各方书面一致同意解除本协议时,本协议方可解除。

第二十六条 若本协议的生效涉及相关法律法规所要求的其他可能涉及的批准或核准的,以相关法律法规的规定为准。

10、本次增资标的公司的评估及作价情况

(1) 本次增资标的公司的评估情况

为确定同立海源股东全部权益在评估基准日的市场价值,为德源药业拟对

其增资事宜提供价值参考意见，公司已聘请具有从事证券期货业务资格的评估机构坤元评估，以2021年9月30日为评估基准日对标的公司进行评估并出具了《资产评估报告》(坤元评报〔2022〕19号)。坤元评估分别采用资产基础法和收益法对同立海源的股东全部权益进行了评估，并最终采取了收益法的评估值作为本次评估结果。

根据坤元评估出具的《资产评估报告》，同立海源于评估基准日2021年9月30日的股东全部权益评估值为12,800万元，与合并报表口径下归属于母公司股东权益的账面价值206.66万元相比，评估增值12,593.34万元，增值率为6,093.69%，具体情况如下：

#### ① 资产基础法评估结果

资产账面价值417.64万元(母公司报表口径)，评估价值2,450.41万元，评估增值2,032.77万元，增值率为486.73%；负债账面价值316.47万元(母公司报表口径)，评估价值316.47万元；股东全部权益账面价值101.17万元(母公司报表口径)，评估价值2,133.94万元，评估增值2,032.77万元，增值率为2,009.36%。

#### ② 收益法评估结果

在评估假设基础上，同立海源经业务及公司架构重组整合后的股东全部权益价值采用收益法评估的结果为12,800万元。

#### ③ 两种方法评估结果的比较分析和评估价值的确定

同立海源经业务及公司架构重组整合后的股东全部权益价值采用资产基础法的评估结果为2,133.94万元，收益法的评估结果为12,800万元，两者相差10,666.06万元，差异率为83.33%。

经分析，坤元评估认为上述两种评估方法的实施情况正常，参数选取合理。

资产基础法是在持续经营基础上，以重置各项生产要素为假设前提，根据要素资产的具体情况采用适宜的方法分别评定估算企业各项要素资产的价值并累加求和，再扣减相关负债评估价值，得出资产基础法下股东全部权益的评估价值，反映的是企业基于现有资产的重置价值。由于资产基础法固有的特性，采用该方法是通过对被评估单位申报的资产及负债进行评估来确定企业的股东全部权益价值，而对于企业未申报的客户资源、人力资源、商誉等无形资产或

资源，由于难以对上述各项无形资产或资源对未来收益的贡献进行分割，故未对其单独进行评估，资产基础法评估结果未能涵盖企业的全部资产的价值，由此导致资产基础法与收益法两种方法下的评估结果产生差异。

收益法是从企业未来发展的角度，通过合理预测企业未来收益及其对应的风险，综合评估企业股东全部权益价值，在评估时，不仅考虑了各项资产是否在企业中得到合理和充分利用、组合在一起时是否发挥了其应有的贡献等因素对企业股东全部权益价值的影响，也考虑了企业客户资源、人力资源、商誉等资产基础法无法考虑的因素对股东全部权益价值的影响。采用收益法评估得到的价值是企业整体资产获利能力的量化，运用收益法评估能够真实反映企业整体资产的价值。收益法能够弥补资产基础法仅从各单项资产价值加和的角度进行评估而未能充分考虑企业整体资产所产生的整体获利能力的缺陷，避免了资产基础法对效益好或有良好发展前景的企业价值被低估、对效益差或企业发展前景较差的企业价值高估的不足。以收益法得出的评估值更能科学合理地反映企业股东全部权益的价值。

因此，本次评估最终采用收益法评估结果 12,800 万元作为同立海源经业务及公司架构重组整合后的股东全部权益的评估值。

## (2) 本次增资标的公司的作价情况

根据坤元评估出具的《资产评估报告》，同立海源于评估基准日 2021 年 9 月 30 日的股东全部权益评估值为 12,800 万元。根据公司与同立海源、王立燕、耿少军、海和企管、同立源签订的《增资协议》，经各方友好协商，公司本次增资控股同立海源 55% 股权的增资价格为 15,500 万元。

## 11、董事会、独立董事关于资产定价合理性的讨论与分析

根据相关法律、法规和规范性文件的规定，公司董事会、独立董事在充分了解本次增资标的公司评估事项后，就评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性及评估定价的公允性发表如下意见：

### (1) 本次评估机构具备独立性

为公司本次交易出具评估报告的评估机构满足《中华人民共和国证券法》的相关要求。该等评估机构的选聘程序合法、合规，评估机构及其经办评估师与公司、同立海源之间，除业务关系外，无关联关系，亦不存在现实的利益冲

突，评估机构具有独立性。

#### (2) 本次评估假设前提合理

评估机构及其经办评估师就标的资产所设定的评估假设前提和限制条件按照国家有关法律法规的规定执行，遵循了市场通用的行业惯例及评估准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

#### (3) 评估方法与评估目的的相关性一致

本次评估的目的系为确定标的资产截至评估基准日的市场价值，为本次交易相关定价提供参考依据。本次交易的评估机构采取了资产基础法和收益法两种评估方法对标的资产进行了评估，实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致，最终评估机构选择了收益法的评估结论；评估机构本次评估工作按照国家有关法律法规与行业惯例及评估规则的要求，遵循独立、客观、公正、科学的原则，采用上述公认的符合标的资产实际情况的评估方法，并实施了必要的评估程序对标的资产在评估基准日的市场价值进行了评估，所选用的评估方法合理、恰当，与本次评估的评估目的具有相关性。

#### (4) 本次评估定价具备公允性

在本次评估工作过程中，评估机构根据有关法律法规、行业惯例及评估规则，本着独立、客观、公正、科学的原则、实施了必要的评估程序、选取的评估方法恰当，评估结果客观、公正地反映了标的资产截至评估基准日的市场价值情况，评估结果及定价公允。本次交易标的资产的交易对价系以符合相关法律法规要求的评估机构出具的评估报告所载明的，由交易各方协商确定，标的资产的交易对价具备公允性及合理性。

## (二) 增资后具体投资项目实施情况

### 1、连云港生产基地建设项目

#### (1) 项目基本情况

为进一步提升同立海源生物试剂产品的生产能力，拟使用募集资金 6,000 万元用于连云港生产基地建设，建设内容主要包括：

单位：万元

序号	项目	投资总额	占比
----	----	------	----

<b>1</b>	<b>工程建设费用</b>	<b>3,855.00</b>	<b>64.25%</b>
1.1	租赁投入	355.00	5.92%
1.2	装修投入	1,700.00	28.33%
1.3	设备投入	1,800.00	30.00%
<b>2</b>	<b>生产准备费用</b>	<b>1,945.00</b>	<b>32.42%</b>
2.1	人员薪酬(含建设期人员招聘、培训等)	745.00	12.42%
2.2	材料费	1,200.00	20.00%
<b>3</b>	<b>基本预备费</b>	<b>200.00</b>	<b>3.33%</b>
	<b>项目总投资</b>	<b>6,000.00</b>	<b>100.00%</b>

## (2) 项目实施的必要性

随着生命科学基础研究快速发展,生物试剂的应用从基础科研领域向体外诊断、生物制药、疫苗产业链、基因测序等工业领域渗透,应用场景持续丰富,行业天花板不断提升。尤其是2020年新冠疫情对生物试剂行业带来深远影响,疫情后各国政府和工业界将会加大对传染病领域的基础研究、药物和疫苗研发的资金支持,全球生物医药研发和生命科学基础研究领域投入或持续增加,生物试剂及技术服务的市场前景广阔。

同立海源主要为细胞和基因药物相关企业、生物科技公司、科研单位提供符合GMP标准的高品质上游生物试剂,主要竞争对手为国外大型生物科技公司。经过多年发展,已基本完成产业技术的开发和生产设备的基础配备,并建成GMP标准的研发生产车间,每年完成重组蛋白、单克隆抗体、细胞培养基产品的生产销售已达2,000万元规模。

随着生物产业的蓬勃发展,同立海源现有产能已不能达到市场的供应需求,亟需进行产能扩充,本募投项目生产基地建设重点围绕重组蛋白和培养基的产能提升开展建设工作,完成产品标准化、规模化生产,为市场提供更加稳定、充足的GMP级别上游核心试剂,为促进同立海源的可持续发展创造有利条件。

## (3) 项目实施主体与投资情况

本项目通过同立海源在连云港市设立子公司的方式实施,投资总额为6,000万元,拟使用募集资金6,000万元。

## (4) 项目涉及立项、土地、环保等有关审批、批准或备案事项

本项目拟通过租赁的方式取得生产所需厂房，截至预案公告日，本项目备案与环评手续正在准备过程中。

## 2、北京大兴研发中心升级项目

### (1) 项目基本情况

本项目建设内容主要包括场地租赁、研发团队建设、设备购置以及耗材投入等，围绕现有核心产品，在重组蛋白表达体系建设方面，单品种重组蛋白建立两个以上不同的制备工艺，以满足不同客户的需求；加强培养基、磁珠工艺优化，进而提高细胞培养效率和磁珠的激活、分选效率；工具酶研究方面，持续加强新品工具酶的开发，提高工具酶产量及活性，通过产品不断的研发投入及新技术开发，为用户提供性能更加稳定的优质产品，提升同立海源产品的市场竞争力。

#### ① 具体建设内容

单位：万元

序号	项目	投资概算		总额	占比
		2022年	2023年		
<b>1</b>	<b>工程建设费用</b>	<b>1,678.00</b>	<b>405.00</b>	<b>2,083.00</b>	<b>31.09%</b>
1.1	租赁投入	78.00	105.00	183.00	2.73%
1.2	装修投入	500.00	-	500.00	7.46%
1.3	设备投入	1,100.00	300.00	1,400.00	20.90%
<b>2</b>	<b>研发费用</b>	<b>1,600.00</b>	<b>2,227.00</b>	<b>3,827.00</b>	<b>57.12%</b>
2.1	核心技术工艺及新产品开发	1,600.00	2,227.00	3,827.00	57.12%
<b>3</b>	<b>基本预备费</b>	<b>150.00</b>	<b>-</b>	<b>150.00</b>	<b>2.24%</b>
<b>4</b>	<b>其他</b>	<b>340.00</b>	<b>300.00</b>	<b>640.00</b>	<b>9.55%</b>
	<b>项目总投资</b>	<b>3,768.00</b>	<b>2,932.00</b>	<b>6,700.00</b>	<b>100.00%</b>

注：其他费用主要为大学联合课题研究费、专利申请费等。

#### ② 核心技术工艺及新产品开发主要内容

研发大类	序号	研发项目	主要研发内容
核心技术工艺开发	1	重组蛋白多表达系统建设	哺乳动物细胞、原核大肠杆菌、酵母、昆虫细胞四种表达系统的开发
	2	新型表达载体设计开发	根据表达载体的表达原理和主要组成元件进行新型表达载体的设计、开发；大肠杆菌、CHO、293细胞及新型高表达宿主细胞改造、开发

	3	基因优化策略研究	蛋白质、RNA 结构分析、密码子优化的生物信息学分析、设计、开发
	4	质量评价研究	生物学活性、纯度、稳定性的研究。
	5	蛋白纯化及制剂研究	分子筛、离子交换、疏水层析、亲和层析等纯化技术建立及蛋白液体、冻干制剂研究
	6	蛋白中试工艺研究	对已完成小试表达、活性研究的蛋白进行规模化制备的发酵工艺放大研究
	7	培养基及配套试剂的开发	NK 细胞、干细胞培养基及相关细胞培养试剂开发与功能验证
	8	抗体和新材料耦联技术开发	抗体、磁珠耦联技术开发及不同大小磁珠的研发测试
新产品开发	1	NK-PLUS 试剂盒	外周血标本的测试, 优化试剂盒, 定型上市。开发脐血版本的试剂盒
	2	MSC 试剂盒	2.0 版本的工艺定型和量产; 3.0 版本无动物源 CD 版本开发
	3	细胞培养基	NK 细胞非 GMP 版本和 GMP 版本开发、小试、中试
	4	免疫磁珠	开发分选功能的免疫磁珠系列, 激活功能的免疫磁珠系列
	5	工具酶	开发完毕 mRNA 聚合酶, CRISPR 编辑酶
	6	重组蛋白	新品开发

## (2) 项目实施的必要性

### ① 改善技术研发条件, 优化研发人员结构, 进一步提升产品研发能力

受目前资金、场地等因素的限制, 同立海源在研发设施、研发人员等方面与生物试剂龙头企业仍存在一定的差距。一方面, 随着生命科学领域的不断发展, 对生物试剂的质量要求不断提高, 相关产品在开发过程中需要通过先进的设备获取关键技术参数。另一方面, 应用于生物试剂开发是一个系统的工程, 由需求分析、产品开发方案制定、小试、中试等构成完整的研发流程。

因此, 通过本项目的实施, 同立海源通过购买研发设备、引进研发高端人才, 升级研发中心、进一步提升产品研发能力, 为公司发展提供更加有效的技术积累和具有产业化可行性的技术储备, 以技术创新驱动自身的可持续发展。

### ② 提升产品开发和创新能力, 进一步提高企业持续盈利能力

先进的生产工艺与技术水平是生物试剂研发生产企业核心竞争力的关键因素, 是产品质量的坚实保障, 只有对新产品和新技术进行持续研发, 标的公司才能保持长期竞争力。本项目将购置先进研发设备, 改善研发条件, 重点关注技术平台升级, 着重配套工艺开发等, 有助于公司优化产品结构、掌握市场前沿技术,



提高企业持续盈利能力。

③ 通过对研发中心升级，进一步扩大公司品牌影响力

生物试剂是生命科学研究和开发的基础材料，作为易耗性原料在生命科学科研活动中被广泛使用，高质量的生物试剂密切影响生命科学实验的结果。但目前国内生物试剂缺乏统一的质量标准规范，加之行业品类众多，挑选繁琐，所以下游客户在选择生物试剂时对品牌尤为关注，并花费大量时间和成本来验证生物试剂的可靠性，偏向于选择经营年限长、产品知名度高的核心试剂厂商，且一旦使用并认可产品以后，都会产生较高的客户粘性。同立海源通过对研发中心升级，有助于加强公司研发实力和产品质量稳定，从而进一步扩大公司品牌影响力。

(3) 项目实施主体与投资情况

本项目通过同立海源实施，投资总额为 6,700 万元，拟使用募集资金 6,700 万元。

(4) 项目涉及立项、土地、环保等有关审批、批准或备案事项

本项目通过租赁的方式取得生产所需场所，截至预案公告日，本项目备案与环评手续正在准备过程中。

### 3、营销中心升级项目

(1) 项目基本情况

基于目前品牌推广和市场营销现状，以及行业销售模式的发展趋势，同立海源计划利用募集资金进一步招募人员加强市场推广、技术支持、客户服务工作，提升用户体验和服务能力；强化线上广告、线下会议等多种品牌宣传和推广工作，提高品牌知名度和影响力。项目具体建设内容如下：

单位：万元

序号	项目	投资概算		总额	占比
		2022 年	2023 年		
1	品牌推广	250.00	370.00	620.00	77.50%
2	人员薪酬	50.00	80.00	130.00	16.25%
3	营销中心改造	50.00	-	50.00	6.25%
	<b>项目总投资</b>	<b>350.00</b>	<b>450.00</b>	<b>800.00</b>	<b>100.00%</b>

(2) 项目实施的必要性

由于生命科研领域产品的多样性和复杂性，市场供应商良莠不齐，目标客户的采购生物试剂不但依赖品牌、口碑的影响，而且更加注重与供应商就生物试剂性能应用以及技术服务方案进行个性化的互动交流，要求提供实时响应的优质服务。此外，在生物试剂领域，国内科研系统对国际大品牌的高度依赖，不仅是来自技术依赖，更多是品牌依赖，这是由于长期的品牌认知和使用习惯所致。所以，国产生物试剂品牌需要一方面在技术和品质上达到国际同类水平，一方面更要加大市场推广和品牌建设，让下游客户形成对国产品牌的正确认知并真正建立长期合作关系，从而加快国内生命科学研究和生物医药产业的发展。

因此，通过实施本项目，同立海源在继续加强既往线上销售平台和代理商营销网络的基础上，加强公司的市场推广能力和品牌建设能力。通过专业的当地市场团队，实现与客户的有效沟通，深入挖掘客户需求，更多参与区域内的各种学术活动和展会，快速提升自身在目标客户中的影响力，打造 CGT 领域核心生物试剂的“金品牌”形象。

### （3）项目实施主体与投资情况

本项目通过同立海源实施，投资总额为 800 万元，拟使用募集资金 800 万元。

### （4）项目涉及立项、土地、环保等有关审批、批准或备案事项

本项目不涉及上述有关审批、批准或备案事项。

## 4、补充流动资金

### （1）项目基本情况

公司拟使用募集资金 2,000 万元用于同立海源补充流动资金，有助于缓解同立海源经营发展过程中对流动资金需求的压力，保障同立海源的可持续发展。

### （2）项目实施的必要性

随着公司业务的持续增长，同立海源在市场开拓、日常经营等环节对营运资金的需求随之增长。本次募集资金部分用于补充流动资金，有利于增强同立海源的资金实力，提高其抗风险能力，是实现同立海源健康可持续发展的切实保障。

本次募集资金部分用于补充流动资金符合《北交所发行注册办法》《发行监管问答—关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》关于募集资金使用的相关规定。

## 四、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

本次发行募集资金投资项目顺应医药行业发展趋势，符合公司发展战略，有利于拓展公司业务领域，完成在生物试剂领域的布局；有利于增加公司生物试剂研发能力和商业化生产能力，从而提升公司长期盈利能力及综合竞争力，实现公司的长期可持续发展，维护股东的长远利益。

### （二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行后，公司总资产和净资产将同时增加，资金实力将有所提升，公司财务状况得到进一步改善，抗风险能力将得到增强。在本次发行完成后，由于募集资金投资项目的使用及实施需要一定时间，存在每股收益等指标在短期内被摊薄的风险。本次募集资金投资项目符合公司发展战略，有利于丰富公司产品管线，进一步推进现有在研项目的研发进程，提升公司生物试剂商业化生产能力，从长远来看，有利于进一步增强公司盈利能力。

## 五、本次募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，本次向特定对象发行股票募集资金投资项目是公司基于医药行业的发展趋势、市场竞争格局和公司自身优势等因素的综合考虑，并通过了必要性和可行性的论证。同时，本次募集资金投资项目符合法律法规规定和国家政策导向，符合公司制定的战略发展方向，有利于增强公司的可持续竞争力，符合公司及全体股东的利益。

特此公告。

（以下无正文）

（此页无正文，为《江苏德源药业股份有限公司 2022 年度向特定对象发行股票募集资金使用可行性分析报告（修订稿）》之签章页）

江苏德源药业股份有限公司董事会

2022 年 1 月 27 日