

浙江诚意药业股份有限公司公开发行可转换公司债券

募集资金使用可行性分析报告

一、本次募集资金的使用计划

浙江诚意药业股份有限公司（以下简称“公司”或“诚意药业”）拟公开发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）拟募集资金不超过 30,000.00 万元（含 30,000.00 万元），扣除发行费用后，本次募投项目情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	硫唑嘌呤等原料药生产线技术改造项目	21,280.00	19,000.00
2	年产 2,000 吨医药级氨基葡萄糖盐酸盐项目	6,000.00	5,000.00
3	补充流动资金	6,000.00	6,000.00
合计		33,280.00	30,000.00

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会可根据项目的进度、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。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予以置换。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，不足部分由公司自筹资金或其他融资方式解决。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）硫唑嘌呤等原料药生产线技术改造项目

1、项目基本情况

本项目由公司负责实施，项目总投资 21,280.00 万元，其中拟使用募集资金投入 19,000.00 万元。本项目建设内容主要为原料药生产线，主要包括年产 50 吨利巴韦林生产线、年产 40 吨硫唑嘌呤生产线、年产 80 吨乙酰半胱氨酸生产线、年产 0.2 吨维生素 K1 生产线、年产 1 吨托拉塞米生产线、年产 20 吨卡培他滨生产线、年产 100 吨门冬氨酸鸟氨酸生产线、中试生产线以及辅助设施及环保工程等。

2、项目实施背景和必要性分析

（1）“原料药+制剂”一体化已成为我国医药制造企业的一大发展趋势

我国医药行业经历了高速发展 30 年、药品市场营销井喷 20 年，直到目前全面医改进入深水区，中国医药行业的生态体系正在快速重构，国家不断出台一系列政策促进我国医药行业转型，其影响是颠覆性和深远的。“三医联改”、“降价控费”、“以价换量”、“腾笼换鸟”、“市场准入”、“鼓励创新”、“产业升级”和“重严监管”，成了近来国家各部委相继出台医改政策的关键词。这些政策的出台，客观上要求制药制造企业以创新谋发展，通过科技手段努力控制制造成本，为广大患者提供价廉物美的临床药品。

由此，“原料药+制剂”一体化已经成为我国制药企业的重要发展趋势之一，能够在原料药领域提前布局的制剂生产企业，通过其原料药与制剂的协同作用，将有望获得更广阔的市场机遇。

（2）提高原料药质量，促进药品制造水平

2016 年，国务院办公厅印发了《关于开展仿制药质量和疗效一致性评价的意见》，要求化学药品新注册分类实施前批准上市的仿制药，凡未按照与原研药品质量和疗效一致原则审批的，均须开展一致性评价。影响仿制药与原研药一致性的因素包括原料药、制药工艺、辅料、处方组成、制药设备等。相对而言，原料药的选择和质量是关键的影响因素，由此，制剂企业对优质原料药的需求不断加深。

本项目的建设将为公司原料药的工业化生产提供高水平的生产线，同时也可作为下游制剂发展提供了质量可靠的原料。同时通过生产技术的升级改造降低生产成本，实施绿色化学技术，实现节能降耗和三废减排，以适应市场竞争的需要。

（3）主要产品具备良好的市场前景

本项目投建的主要品种涵盖抗病毒类、抗肿瘤类和利尿类等用药领域，适应症较为广泛，具有良好的市场前景。其中，利巴韦林作为抗病毒治疗用药，被列入国家卫健委发布的《新型冠状病毒肺炎诊疗方案（试行第八版）》，建议与干扰素或洛匹那韦/利托那韦联合应用；托拉塞米是目前临床上使用最广泛且相对成熟的利尿药物，是临床上最重要的利尿药物之一；乙酰半胱氨酸是经典的化痰药物，随着人口老龄化的加深，镇咳、祛痰药物市场呈现出增长态势；卡培他滨为传统抗肿瘤化药中用量较大的品种之一，多年来，结直肠癌主要依赖传统的细胞

毒药物，卡培他滨为口服片剂，具有进入肠道内直接发生作用，肿瘤组织内药物浓度高于血液的特点，且剂量调整灵活，顺应患者用药方式，从而推动了市场的增长。

3、项目可行性分析

(1) 符合国家和行业发展的政策导向

本项目主要产品包括利尿降压类、抗病毒类、抗肿瘤类、维生素类原料药。《中国制造 2025》提出发展针对重大疾病的化学药，《医药工业发展规划指南》中指出：加快临床急需、新专利到期药物的仿制药开发，提高患者用药可及性。提高仿制药质量水平，重点结合仿制药质量和疗效一致性评价提高口服固体制剂生产技术和质量控制水平。重点开发应用原料药晶型控制、酶法合成、手性合成、微反应连续合成、碳纤维吸附、分子蒸馏等新技术，发酵菌渣等固体废物的无害化处理和资源化利用技术，提高原料药清洁生产水平；巩固化学原料药国际竞争地位，提高精深加工产品出口比重，增加符合先进水平 GMP 要求的品种数量。立足原料药产业优势，实施制剂国际化战略，全面提高我国制剂出口规模、比重和产品附加值，重点拓展发达国家市场和新兴医药市场。本项目的建设将加强公司原料药研发与生产能力，符合国家产业政策相关规定。

(2) 公司营销渠道逐步扩宽

近年来，公司深耕营销网络建设和发掘产品潜能，持续加强市场营销网络的广度和深度，精选各级区域经销商，做好经销商的维护和管理。公司以上海虹桥核心商务区为依托，在上海设立的营销中心，通过选聘更多优秀营销人才，打造了一支适应市场变化的营销团队，建立起一张更加强大的覆盖全球的销售网络，为公司加实现自身营销战略目标建立了优质的营销渠道。未来，随着本项目的逐步达产，公司将继续依托自身营销网络优势，不断做深做细产品的学术推广与企业品牌，助力本项目产品逐步打开销路，合理消化新增产能。

(3) 相关技术储备充足

诚意药业是国家认定的高新技术企业，本项目投建的主要产品紧紧围绕公司现有优势成熟品种，以及工艺路线成熟的储备品种。其中，利巴韦林、托拉塞米、维生素 K1 均已取得原料药和制剂注册证书；硫唑嘌呤、乙酰半胱氨酸已取得原料药注册证书；卡培他滨、门冬氨酸鸟氨酸已完成生产工艺技术攻关。综上，本

项目主要品种均系基于公司现有成熟技术的投产或扩产，公司已具备实施本项目的必要技术条件。

4、项目投资概算

本项目投资估算情况如下所示：

序号	建设项目	投资金额（万元）
一	建设投资	19,760.00
1	其中：建筑装饰工程	878.00
2	设备购置费及安装	17,039.00
3	工程建设其它费用	1,083.00
4	预备费	760.00
二	铺底流动资金	1,520.00
项目总投资		21,280.00

5、项目用地、立项备案、环境保护评估等事项

本项目位于浙江省温州市洞头区诚意药业厂区内，公司已取得编号为浙（2018）洞头区不动产权第 0001574 号的不动产权证书。本项目已在温州市洞头区经济商务和信息化局进行了备案，项目代码为 2011-330305-07-02-112834。公司已就本项取得编号为浙环建【2013】114 号、洞环管【2018】15 号、浙环建【2020】5 号的环评批复。

6、项目经济效益评价

本项目总投资 21,280 万元，项目建成后稳定运营期可实现年销售收入 42,990 万元，税后内部收益率 27.89%，投资回收期 5.84 年。

（二）年产 2,000 吨医药级氨基葡萄糖盐酸盐项目

1、项目基本情况

本项目由公司控股子公司福建华康药业有限公司（以下简称“福建华康”）负责实施，项目总投资 6,000.00 万元，其中拟使用募集资金投入 5,000.00 万元。本项目建设内容主要包括年产 2000 吨医药级氨基葡萄糖盐酸盐生产线、动力车间及仓库等。

2、项目实施背景和必要性分析

（1）海洋生物制药产业潜力巨大

《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》提出“拓展蓝色经济空间”

的战略部署，对“十三五”时期海洋经济发展提出了新的更高要求。海洋是我国经济社会发展重要的战略空间，是孕育新产业、引领新增长的重要领域，在国家经济社会发展全局中的地位和作用日益突显。壮大海洋经济，不仅是破除资源瓶颈、加快动能转换的迫切需要，也是扩大国内有效需求、拉动国民经济持续增长的重要途径之一。

海洋生物医药作为一个新兴行业，虽然目前在整个医药工业中所占的份额尚比较低，但近年来已经成为医药行业中最活跃、发展最快的领域之一，海洋生物医药产业潜力巨大。本项目主要产品医药级氨基葡萄糖盐酸盐由甲壳素制备，甲壳素常用蟹壳和虾壳提取，可以充分利用广阔的海洋生物资源，充分发挥公司地处东南沿海地区的区位优势。

（2）扩大优势产品“原料药+制剂”一体化经营

公司作为国内盐酸氨基葡萄糖主要的厂商之一，已在整个产业链上形成了明显竞争优势，公司同时拥有盐酸氨基葡萄糖原料药和制剂生产批文，制剂产品盐酸氨基葡萄糖胶囊（维尔固）具有良好的疗效，受到广大患者的一致好评，奠定了公司在行业内的领先地位。

近年来，公司盐酸氨基葡萄糖原料药和制剂产品产销规模逐步扩大，相关原材料需求不断上升，在不提升华康药业现有产能的基础上，很难满足未来公司盐酸氨基葡萄糖药品生产对于原材料的采购需求。本项目达产后，主要产品医药级氨基葡萄糖盐酸盐，将成为公司生产氨基葡萄糖药品的重要原材料，为公司未来进一步扩大盐酸氨基葡萄糖药品市场份额奠定坚实基础。另一方面，自产原材料有利于保障公司盐酸氨基葡萄糖药品的质量和供货稳定性，同时有利于公司贯通上下游产业链、控制生产成本。

3、项目可行性分析

（1）具备良好的市场基础和领先的市场地位

公司盐酸氨基葡萄糖胶囊（维尔固）作为优质的关节类药物，不含任何辅料和添加剂，非常适合老年人和糖尿病患者服用，该药物针对骨关节炎病因，修复退变软骨，从根本上抑制致病机理，阻断其发展进程，对引起病痛的骨、关节、滑膜、韧带均能起到修复、再生、抗炎的作用，治标更治本。

多年以来，盐酸氨基葡萄糖胶囊始终是公司经营的主导产品，国内市场份额

稳居前列。近年来，公司持续不断做深做细产品的学术推广与企业品牌，通过专业化的学术推广，充分实现产品学术、临床治疗和商业模式等多层面合作。目前，公司 240mg、480mg、750mg3 个规格的盐酸氨基葡萄糖胶囊均已经通过仿制药质量和疗效一致性评价。公司 750mg 盐酸氨基葡萄糖胶囊产品，已在第三批全国药品集采中标，拟供应地区包括北京、上海、天津、重庆等 9 个省市。未来，公司将继续发挥自身在盐酸氨基葡萄糖领域的领先优势，努力扩大自身市场份额。

(2) 具备项目实施的人员和技术

公司拥有一支经验丰富、多学科背景、高凝聚力的专家型管理团队。管理层不仅具有长期丰富的行业积累及专业技能，同时具有较强的市场敏锐度、先进的生产实践经验。凭借优质的管理团队，公司已多次通过国内外 GMP 审计和客户质量审计、EHS 审计等。

此外，公司已具备以甲壳素为原材料，全产业链合成盐酸氨基葡萄糖原料药，并进一步生产盐酸氨基葡萄糖制剂的成熟技术。福建华康的氨基葡萄糖盐酸盐产品已经经营多年，工艺路线成熟，本项目生产的医药级氨基葡萄糖盐酸盐，系由福建华康现有产品基础上，做进一步加工处理，提升质量和产品附加值。公司已具备实施本项目的必要技术条件。

4、项目投资概算

本项目投资估算情况如下所示：

序号	建设项目	投资金额（万元）
一	建设投资	5,616.00
1	其中：建筑装饰工程	1,336.00
2	设备购置费及安装	3,992.00
3	工程建设其它费用	178.00
4	预备费	110.00
二	铺底流动资金	384.00
项目总投资		6,000.00

5、项目用地、立项备案、环境保护评估等事项

本项目位于福建省邵武市金塘工业区福建华康厂区内，福建华康已取得编号为闽（2019）邵武市不动产权第 0013782 号的不动产权证书。本项目已在邵武市

工业信息化和商务局进行了备案，项目代码为 2019-350781-27-03-063645。福建华康已就本项取得编号为南环保审【2020】50 号的环评批复。

6、项目经济效益评价

本项目总投资 6,000 万元，项目建成后稳定运营期可实现年销售收入 19,600 万元，税后内部收益率 25.48%，投资回收期 6.16 年。

(三) 补充流动资金

诚意药业所处的医药制造行业属于资本和技术密集型产业，对资金投入的需求较高，近年来公司业务保持较快增长，营运资金存在一定缺口，本次公开发行可转换公司债券的募集资金拟安排 6,000 万元用于补充诚意药业流动资金，项目的实施将在一定程度上缓解公司的资金压力，提高公司抗风险能力和可持续发展能力。

三、可行性分析结论

综上，经审慎分析论证，董事会认为：本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司战略发展需要，符合行业发展趋势，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目实施后，将进一步扩大公司经营规模，增强竞争能力，提高公司核心竞争力；有利于公司改善财务状况，优化资本结构。本次发行募集资金的运用合理可行，符合公司及全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目是必要且可行的。

浙江诚意药业股份有限公司董事会

2020 年 11 月 11 日