

证券代码：605199

股票简称：葫芦娃



**海南葫芦娃药业集团股份有限公司
向不特定对象发行可转换公司债券
募集资金使用可行性分析报告**

二〇二三年三月

为提升公司核心竞争力，增强公司盈利能力，海南葫芦娃药业集团股份有限公司（以下简称“葫芦娃”、“公司”）拟向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）募集资金。公司董事会对本次发行可转债募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次募集资金运用概况

本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金不超过人民币 50,000.00 万元（含 50,000.00 万元），扣除发行费用后募集资金净额将按轻重缓急顺序投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	拟投资总额	拟投入募集资金
1	南宁生产基地二期项目	40,901.58	25,000.00
2	数字化建设项目	10,680.52	10,000.00
3	补充流动资金	15,000.00	15,000.00
	合计	66,582.10	50,000.00

为加快项目建设进度以满足公司发展需要，在募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目的实际进展，以自筹资金预先投入本次募集资金项目的建设，在募集资金到位后对预先投入的自筹资金进行置换。若实际募集资金额不能满足以上募集资金投资项目的资金需求，则不足部分将由公司自筹。

在上述募集资金投资项目的范围内，公司股东大会授权董事会或董事会授权人士可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的具体金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目的实施背景

（一）医药制造行业未来具有良好的发展前景

1、全球医药行业市场规模稳步增长，新兴市场发展潜力较大

随着全球经济的稳步发展、人口总量的持续增长、老龄化程度的不断加剧以及民众健康意识的不断增强，新兴国家城市化建设的推进和各国医疗保障体制的不断完善，全球药品市场呈持续增长趋势。根据艾昆纬（IQVIA Holdings Inc.）数据，2021 年全球药品支出规模达 14,240 亿美元，预计 2022 年-2026 年全球药品支出将以 3%-6% 的复合增长率保持增长，2026 年将接近 1.8 万亿美元水平。

在全球药品市场竞争格局中，不同地区药品市场规模及增速差异较为明显，欧美日等发达国家占据主要市场份额，2021年药品支出规模为10,504亿美元，占比约73.78%。受益于国民收入水平增加、医疗可及性提高、政府投入增加等有利因素，以中国为代表的新兴市场药品支出规模增速较快，2017年-2021年复合增长率为7.8%，增速明显高于发达国家。预计2022年-2026年，新兴市场将以5%-8%的复合增长率保持增长，2026年新兴市场药品支出规模将达到约4,700亿美元至5,000亿美元，成为全球药品市场增长的重要力量。

2、我国是全球重要的医药市场，产业具有良好发展前景

根据艾昆纬（IQVIA Holdings Inc.）数据，我国系全球第二大药品消费市场。医药产业已成为支撑国家医疗卫生体系建设的重要基础，也是支撑社会经济发展和人民健康水平提升的重要支柱。根据米内网数据，2021年我国各类终端（包括公立医院终端、零售药店终端、公立基层医疗终端等）药品销售额合计为17,747亿元，2011年以来的年均复合增长率为8.16%。

基于我国经济持续增长、人均可支配收入水平提高、人口老龄化加快、城镇化水平提高、疾病图谱变化以及行业创新能力提高等因素驱动，预计未来我国医药产业仍将快速增长，对药品的需求将持续增加。

（二）中医药行业市场规模较大，发展受到国家鼓励和支持

中成药作为中医药行业细分行业，在政策支持、慢性病发病率增加、中国居民可支配收入持续增长的共同驱动下，市场呈现稳步增长的趋势。2014-2018年期间，中国中药行业市场规模由5,806.5亿元增长至6,309.4亿元，年复合增长率为2.1%。根据沙利文预计，2019年-2023年期间，中国中药行业将保持约6.0%的年复合增长率持续高速增长，到2023年，市场规模有望达到8,443.4亿元人民币。

相较于西药较大的副作用，中成药以其源于天然、副作用小、疗效确切的特点和优势，日益受到关注。2021年11月，国家医保局人力资源社会保障部公布了新版《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录（2021年版）》。较2017年的版本，2021版医保目录的西药、中成药总数达2,860个，其中，中成药数量1,374个，占比高达48%。中成药覆盖医保的数目较2017年增加136个。

医保护容降低了中成药的消费门槛，鼓励了居民对中成药的购买，扩大了中成药行业的市场占有率，从而促进中成药行业的发展。中成药纳入医保种类的增加为中药行业的发展带来新的机遇。

此外，尽管西药具有治疗效果明显、见效快的特点，但西药同时也面临副作用较大的问题，一些西药的副作用甚至会对人体产生永久伤害。儿童由于抵抗力弱，身体耐药性差，西药对儿童的伤害可能更为明显。而中成药采取调节人体平衡的办法，具有药性温和、副作用较小等特点，相对西药来说更适合儿童。中成药逐步成为患病儿童的首选。

未来，伴随全面三胎政策的落实，新生儿数量将逐渐增加，进一步增加对中成药的需求。

（三）儿童药市场未来具有广阔的发展空间

1、全球儿童药市场规模逐年提升

在需求驱动下，全球儿童药物市场规模呈逐年上升趋势。根据药智网数据，2020年全球儿童药市场规模达到1,052亿美元，2015-2020年年均复合增长率为4.5%。根据艾昆纬(IQVIA Holdings Inc.)数据，2021年全球药品市场规模约14,240亿美元，2017-2021年年均复合增长率为5.1%，儿童药占全球药品支出总额的比例仅为7%左右。

而根据世界银行数据，全球0-14岁人口总数约19.85亿元，占全球总人口比例为25.33%。与人口数量占比相比，儿童用药规模占比仍有较大提升空间。

2、我国医药改革举措不断出台，中药、儿药发展前景广阔

医药行业是关系国计民生、经济发展和国家安全的战略性产业，是健康中国的重要建设基础。近年来，我国医药卫生体系改革不断深入，药品带量采购、国家医保谈判、医保支付改革等深刻影响产业发展方向和进程的改革举措不断推进。统计局数据显示，2022年上半年我国医药制造业增加值同比增长0.9%，中西药品零售总额同比增长9.7%；人均医疗保健消费支出增长2.6%，占人均消费支出8.9%，医药行业正保持良好的增长态势。

中药方面，为更好发挥我国中医药特色和比较优势，国家中医药管理局发布

《推进中医药高质量融入共建一带一路发展规划（2021-2025年）》，从政府合作、医疗、科研、贸易、产业、区域国际合作、教育、文化等八方面提出了“十四五”时期推进中医药高质量融入共建一带一路的重点任务；国务院发布《“十四五”中医药发展规划》，提出中医药服务体系进一步健全、中医药开放发展积极推进、中医药治理水平进一步提升等目标。在国家政策的大力支持下，我国中医药产业迎来难得的发展机遇。据中国中药协会数据，2021年中成药营业收入为4,862亿元，同比增长11.8%；中成药利润为755亿元，同比增长23.2%，中药行业营收、利润大幅增长。

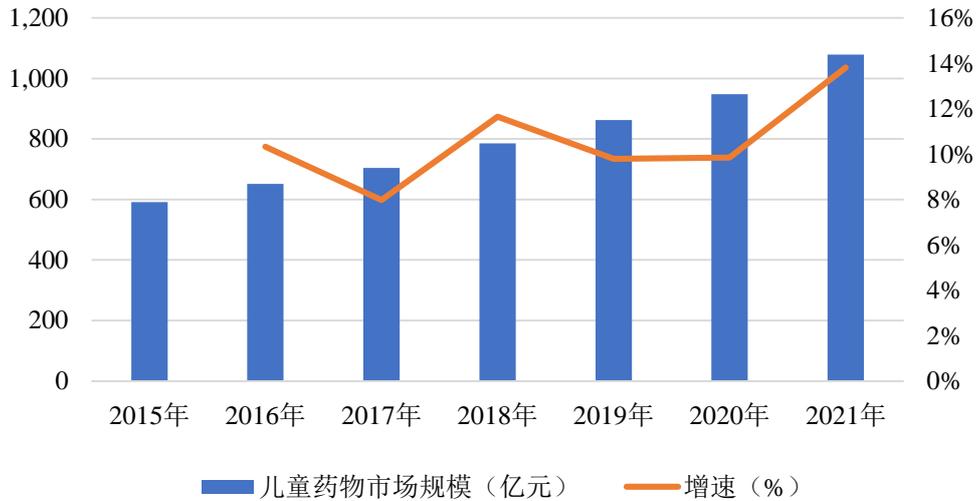
儿药方面，随着二胎/三胎政策的颁布，我国儿童数量将持续上升，带动儿童药物市场需求不断增加。然而，当前我国儿童用药配备不足，呈现“三少两多”的市场特点——儿童专用药品种少、剂型少、剂量规格少，普药多、不良反应情况多。为此，医保局发布《2022年国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录调整工作方案（征求意见稿）》，鼓励儿童用药和罕见病用药申报；药监局发布《中华人民共和国药品管理法实施条例(修订草案征求意见稿)》，对首个批准上市的儿童专用新品种、剂型和规格，以及增加儿童适应症或者用法用量的，给予最长不超过12个月的市场独占期。随着国家对儿童精准给药、安全用药等政策法规的逐步实施，儿药市场将迎来广阔的发展前景。

3、我国儿童药市场潜力大，未来有望高景气发展

我国儿童药市场容量上升，销售规模呈现快速增长趋势。据《中国卫生健康统计年鉴》数据统计，2014-2019年，医院儿科门急诊就诊人数从2.4亿人次稳步上升至3.3亿人次。伴随儿童诊疗率的提升以及用药观念改善，儿童用药需求将呈现强劲增长趋势，带动儿童药市场容量不断上升。

在儿童药利好政策的持续推动下，我国儿童用药市场实现快速增长。根据药智网数据，2015-2020年，我国儿童用药市场规模从591亿元增长至948亿元，年均复合增长率为9.9%，预计2021年我国儿科用药市场规模将超过1000亿元。

2015-2021年中国儿童药物市场规模及增速情况具体如下图所示：



(四) 数字化转型升级是我国顶层规划和产业指引的明确方向，是我国制造业实现跨越式发展的重要引擎和有力支撑

2017年，“数字经济”首次出现在当年的政府工作报告中，之后的2019年、2020年、2021年和2022年，共计出现五次，2018年的政府工作报告首次提出了“数字中国”建设，而在2021年和2022年的政府工作报告中，都同时出现“数字经济”和“数字中国”。从党的二十大，到2022年12月召开的中央经济工作会议，再到2023年全国两会，发展数字经济和建设数字中国的顶层规划和产业指引反复提及，不断明晰。2023年全国两会召开前夕，中共中央、国务院还印发了《数字中国建设整体布局规划》，其中更加明确了建设数字中国是数字时代推进中国式现代化的重要引擎，是构筑国家竞争新优势的有力支撑。

(五) 国内较大部分的医药企业均高度重视数字化建设

近年来，仿制药一致性评价、带量采购、医保谈判等为代表的政策持续向严监管、促合规、提创新方向深化，倒逼药企提高效率、降低各环节成本，同时使得研发周期长且成功率低、生产过程规范管理难、销售模式粗放等痛点日益凸显，加之疫情影响下，药企线下营销活动受限，共同促使药企不断提高对数字化建设的重视程度，并不断尝试通过数字化技术重塑研发、生产、营销价值链业务模式，进而提升研发创新能力、保障药品质量、降低营销成本等。

据统计，在国内制药企业信息化建设方面，CRM、SCM、ERP、电子商务、

商业智能分列前五位。国内大型医药企业大多数已实施了 ERP 系统，哈药集团、华东制药、成都恩威、云南白药、山东鲁抗、新华制药、紫竹药业、恒瑞医药、宛西制药、公司等大型重点医药企业均已在不同程度上实施了 ERP 系统。在智能制造推进方面，同仁堂、石药控股、东北制药、天士力、江中药业、丽珠集团、康美药业、香雪制药、昆药集团、悦康药业、公司等也都先后开展了智能制造试点示范项目的建设，并陆续完成验收。各项目针对药品生产过程的生产管理、质量控制、关键 GMP 数据管理需求，运用新一代的信息化技术和先进自动化控制、人工智能、感知应用、过程分析等技术，实现生产过程有效成分、质量指标的实时在线监测和控制，保证生产过程质量稳定。国内较大部分医药企业均将数字化视作企业跨越式发展的核心助力。

三、本次募集资金投资项目的实施目的

（一）完善药品产品组合，增加新的赢利点

公司以儿科药为发展特色，以中成药为主、化学药品快速发展，以呼吸系统用药、消化系统用药、全身抗感染用药为主要产品领域。本次募集资金建设南宁生产基地二期项目，能提升已备案但尚未实现规模化生产或未生产的新包装规格品种如复方甘草口服溶液、养阴清肺膏、强力枇杷露、小儿止咳糖浆、益母草膏、养血当归糖浆、小建中合剂、参芪首乌补汁、银翘解毒合剂等产能，可丰富公司产品种类，完善药品产品组合，为公司增加新的赢利点。

（二）突破业务快速增长带来的信息系统瓶颈，满足公司快速发展需求

经过十余年的快速发展与积累，公司深耕儿药领域，业务规模增长较快。随着市场对公司产品需求的与日俱增，现有的信息化系统已难以支撑公司业务发展需要。与此同时，数字化技术的进步深刻影响了医药产业的发展方向和进程。人工智能、5G、区块链、物联网等数字化技术为医药生产、营销等环节提供了效率更高、效果更佳、成本更低的手段，推动制药行业创新发展不断加速。本次募集资金实施信息化建设有利于解决各业务模块之间的信息孤岛问题，及时掌握市场信息与响应市场变化，为公司市场分析和市场营销提供强有力的支持，从而有效增强公司各个经营环节的协同度及对市场变化的反应速度，提升信息传递的及时性，突破业务快速增长带来的信息系统瓶颈，为公司未来业务规模的快速扩张提

供有力的保障。

（三）补充流动资金，优化公司资产负债结构和财务状况

通过合理运用本次发行募集的资金，增强公司资本实力，可以有效地减少公司财务费用的支出，降低资产负债率，提高流动比率和速动比率，优化公司资产负债结构和财务状况，增强资产结构的稳定性，提高公司的抗风险能力以及持续盈利能力，促进公司业务稳健发展。

四、本次募集资金投资项目的情况

（一）南宁生产基地二期项目

1、项目基本情况

公司南宁生产基地二期项目主要包括复方甘草口服溶液、养阴清肺膏、强力枇杷露、小儿止咳糖浆、益母草膏、养血当归糖浆、小建中合剂、参芪首乌补汁、银翘解毒合剂、小儿感冒颗粒等已取得新包装规格补充申请备案件的软包装产品产能，具体情况如下所示：

项目建设主体	广西维威制药有限公司
项目建设周期	3年
项目投资额	本项目计划投资总额为40,901.58万元，拟以募集资金投入25,000.00万元。
项目主要内容	项目计划新建生产厂房及配套设施，购置口服液灌装线设备、口服液配制线设备、口服液灌装线后端联系等生产设备，以满足公司生产发展的长期需求。
项目审批及备案情况	①项目备案情况：公司正在推进办理项目备案手续。 ②项目环保审批：公司已取得南宁市行政审批局对本项目出具的“南审经环字[2021]4号”环境影响报告表的批复。 ③项目土地审批情况：公司已经取得本项目坐落地块的土地使用权，土地用途为工业用地，土地面积为27,854.07 m ² 。

2、必要性分析

（1）改善我国儿药市场品种少、剂型少、规格少的发展现状

儿童是一个特殊的用药人群，各个器官尚未发育完全，其肝脏代谢酶活性、肾清除率、血脑屏障等与成人存在较大差异。同时，儿童的成长是动态渐进的，不同生长阶段对药物的清除和代谢能力具有非线性的差异。因此，儿童体内呈现

的药效特征与成人存在较大差异，需要针对儿童的生理特点进行药物设计。然而，现阶段我国儿童用药存在品种少、剂型少、规格少、特药少的局面，低龄儿童、新生儿使用成人药现象普遍。据全国工商联药业商会的调查显示，国内 6,000 多家药厂中，专门生产儿童药品的仅 10 余家，有儿童药品生产部门的企业仅 30 多家；有明确标识的儿童专用药仅 60 余种，占总药品制剂数量的 1.7%；获得批文的儿童药产品仅 920 个，约占全部药品数量的 5%，市场上流通的儿童药品种类较少，适宜儿童的剂型、规格非常匮乏。

公司立足儿童健康，将儿童呼吸系统和消化系统作为公司的核心领域。在这样的背景下，广西维威制药有限公司拟进行本项目，新建生产车间，生产复方甘草口服溶液、养阴清肺膏、强力枇杷露、小儿止咳糖浆、小建中合剂、参芪首乌补汁、银翘解毒合剂、小儿感冒颗粒等产品。项目实施后，将为我国广大的儿童用药群体提供多种品质优良、儿童适用、安全有效的药物制剂，丰富市场上流通的儿童药品种类，改善我国儿药市场品种少、剂型少、规格少的发展现状。

（2）提高生产能力，满足儿药行业持续扩张的市场需求

随着我国二胎、三胎政策开放，儿童数量持续提高，带动我国儿药市场需求不断增加。我国儿童人口基数庞大，2021 年第七次全国人口普查显示，我国现有儿童 25,338 万人，占全国总人口的 17.95%。与此同时，由于环境污染等社会问题加之用药观念的改善，儿童发病率和诊疗率不断提升，带动儿童用药需求呈现强劲增长趋势。据相关研究数据显示，2014-2019 年我国儿药市场销售额由 527 亿元快速增长至 872 亿元，年均复合增长 11%；2020 年销售额受疫情冲击稍有下滑，但 2021 年儿药市场已突破千亿，同比增长 14%。从市场占比来看，儿童药在我国药品终端市场的占比仅为 5%，相比儿童人口数量占比，儿药市场远未饱和，发展空间广阔。

公司自成立以来一直致力于儿童药的生产 and 研发，经过长时间的发展，公司现有生产能力已不能满足未来持续扩张的市场需求。因此，广西维威制药有限公司拟进行本项目，通过新建生产车间、引进设备和人员，以满足公司生产发展的长期需要，为我国儿童药行业供应一批技术领先、疗效优良的药品。

（3）提高产品质量，满足下游客户对药品安全的需要

医药行业是关系国计民生、经济发展和国家安全的战略性产业，是健康中国建设的重要基础。医药产品的安全性和有效性直接关乎人民群众的生命健康安全。然而，目前我国患者发生不良用药反应的问题仍然存在，药品质量亟待提高。根据《国家药品不良反应监测年度报告》，2021年全国药品不良反应监测网络收到药品不良反应/事件报告表196.2万份，1999年至2021年累计1,883万份；收到严重药品不良反应/事件报告21.6万份，占同期报告总数的11.0%。而不良反应/事件报告中，14岁以下儿童占8.4%，分别为小于1岁1.6%、1-4岁3.4%、5-14岁3.4%。面对这种严峻的局面，医药客户对药品安全的关注度不断增加，国家对制药企业的质量监管也日趋严格。

公司自成立以来一直致力于提高产品的疗效和质量。在这样的背景下，项目计划购置口服液灌装线设备、口服液配制线设备、口服液灌装线后端联系等生产设备，并不断改善车间生产环境，继续严格把控生产品控；同时，引进专业人才，不断精进制药工艺，进一步增强生产技术水平。项目的实施有利于提高公司产品质量，以满足下游客户日益提高的药品安全需要。

3、可行性分析

(1) 项目符合中药、儿药相关产业的发展方向

医药是关系国计民生、经济发展和国家安全的战略性产业，是健康中国建设的重要基础。近年来，我国医药卫生改革不断深入，国家中医药管理局发布《推进中医药高质量融入共建一带一路发展规划（2021-2025年）》，从政府合作、医疗、科研、贸易、产业、区域国际合作、教育、文化等八个方面提出了“十四五”时期推进中医药高质量融入共建一带一路的重点任务；国务院发布《“十四五”中医药发展规划》，提出中医药服务体系进一步健全、中医药产业和健康服务业高质量发展取得积极成效、中医药治理水平进一步提升等目标。在国家政策的大力支持下，中医药产业迎来难得的发展机遇。

同时，近年来，我国陆续出台了一系列政策鼓励儿童药的研发和生产，计生委、工信部、药监局联合先后印发了3批《鼓励研发申报儿童药品清单》，包含儿童口服液体药物制剂45种；2019年新修订《药品管理法》将儿童用药品正式写入法律条款，以立法的方式鼓励药企研制开发儿童药物；2021年《中国妇女发

展纲要（2021-2030年）》和《中国儿童发展纲要（2021-2030年）》提出探索制定国家儿童基本药物目录，及时更新儿童禁用药品目录，鼓励儿童用药研发生产，加快儿童用药申报审批工作。国家政策对儿童精准给药、安全用药等的规划要求为项目的实施奠定了良好的基础。

综上，本项目符合国家政策、行业发展鼓励方向，有利于公司未来的可持续发展。

（2）丰厚的技术积累和人才储备将为项目实施提供可靠的支持

医药产品的安全性和有效性直接关乎病患的生命健康安全，然而儿童体内呈现的药效特征与成人存在较大差异，在药物代谢动力学和药效学上有其特殊规律，产品设计难度较高。公司技术力量雄厚，拥有良好的质量保证体系，自成立以来一直致力于儿童药的研发创新并不断加强研发投入。在长期生产、实践中，公司不断进行技术、工艺、产品创新，逐渐形成了成熟的生产工艺，较国内企业具备了一定的技术优势。同时，公司一直重视人才培养，在研发、生产、销售各部门建立了一支经验丰富、专业知识过硬、业务技能突出的人才团队，成为公司核心竞争力的重要内容。

综上，公司丰厚的技术积累和人才储备将为项目实施提供可靠的支持。

（3）公司具有优质的客户资源基础与品牌影响力，为本项目产能消化奠定基础

在儿科用药领域，公司拥有小儿肺热咳喘颗粒、肠炎宁颗粒、头孢克肟分散片、小儿氨酚黄那敏颗粒、小儿止咳糖浆、小儿清咽颗粒等在内的优质口服儿科用药品种，涵盖了儿童呼吸系统用药、消化系统用药及全身抗感染用药，形成较为完整的儿科用药产品体系。公司已经建立起基本上覆盖全国主要省市、地区的营销网络体系，并已形成起与头部连锁系统的稳定合作关系，拥有良好的市场储备。

公司连续两届入选中华中医药学会儿科分会副主任委员单位，在国内儿科用药领域具备一定的品牌影响力。公司 2017、2018、2019 连续三年作为中国儿药代表性品牌入选央视 CCTV《大国品牌》项目。凭借公司的品牌影响力、多年积

累的研发能力和日趋完善的产品交付能力，公司与下游客户建立了长期、稳固的合作关系。

综上，项目投产后，公司将继续深化与现有客户的合作力度，为其提供更丰富的产品解决方案，同时也将充分利用自身在业内积累的良好口碑，积极开拓新客户，为本项目的产能消化奠定基础。

（二）数字化建设项目

1、项目基本情况

项目建设主体	海南葫芦娃药业集团股份有限公司
项目建设周期	3年
项目投资额	本项目计划投资总额为 10,680.52 万元，拟以募集资金投入 10,000.00 万元。
项目主要建设内容	项目拟通过购置、升级相关软硬件设备，完善现有信息化体系，搭建集分析决策层、管控系统层、业务运营层和基础设施层于一体的数字化架构。
项目经济效益测算	本项目不单独核算经济效益。
项目审批及备案情况	本项目不需进行审批及备案。

2、必要性分析

（1）运用数字技术，加强公司生产、营销等环节的精益管理能力

近年来，我国发布了一系列医保、医药和医疗体制改革政策，内容涉及带量采购、医保目录动态调整机制、两票制、药品上市许可人制度等。相关产业政策的出台致使医药行业利润空间不断下降，合规要求日趋严格。与此同时，数字化技术的进步深刻影响了医药产业的发展方向和进程。人工智能、5G、区块链、物联网等数字化技术为医药生产、营销等环节提供了效率更高、效果更佳、成本更低的手段，推动制药行业创新发展不断加速。为顺应行业发展趋势，项目拟运用数字技术，加强公司的精益管理能力，具体如下：

①优化生产管理流程，提高生产管理的可控性、合规性

医药行业是关系国计民生、经济发展和国家安全的战略性产业，是健康中国建设的重要基础。2019年新修订《药品管理法》正式施行，对药企的生产管理水平提出了更高的要求。然而，与欧美领先水平相比，我国药企在质量管理、生产效率 and 风险管理上存在较大差距。质量管理方面，操作、记录以人工为主，缺少

实时监测和管控关键工艺参数、生产环境、物料信息的有效工具，质量溯源难度较大。生产效率方面，制定生产计划时，结合生产需求和资源限制优化生产排程的能力不足；生产过程中，生产计划和实际生产信息对接不畅，存在过度生产或设备空闲；生产结束后，对影响生产效率的因素分析不全面，无法有效改进生产工艺。风险管理方面，对洁净度、温度、湿度等环境监测重要指标的风险预警能力不足，缺乏个性化、实境化的生产工作指导，故障发生时不能准确、及时应对。

数字化技术的进步为医药生产提供了效率更高、效果更佳、成本更低的管理手段。在这样的背景下，项目计划运用先进自动化控制、人工智能、物联网(IOT)、感知应用、过程分析等技术，实时在线监测生产过程与园区运行。项目的实施有利于增加公司在生产环节的精益管理能力，提高生产效率、提升质量管理和风险管理水平，增强公司的综合竞争力。

②积极探索营销体系变革，快速提高营销管理能力

近年来，医药行业利润空间的不断下降和合规要求的日趋严格致使业内企业对营销费用的关注度逐步提高。随着药品集采常态化制度化推进，进入采购范围的药品利润空间大幅压缩；而对于采购范围外的产品，由于同品种生产企业数量较多，成本竞争压力仍然存在。在这样的背景下，如何在有限的营销费用下实现精准营销、提高资金使用率已成为制药企业的关注重点。

数字化技术的进步使药企、医生和患者之间的沟通方式产生了变化，学术营销、互联网医院、虚拟代表等新兴数字营销策略不断出现。数字营销在更加合规的同时优化了患者体验，也便于收集医生反馈，对提高公司营销决策和营销服务的精益管理能力有显著的推动作用。为紧抓行业发展机遇，项目计划通过日趋成熟的数字化技术、互联网运营模式，构建“以市场为导向、以消费者为中心”的高效、协同的数字化营销体系。项目的实施有利于增加公司在营销环节的精益管理能力，为客户提供更专业化、精细化、高效化的营销服务，从而提升客户的满意度和客户粘性，增强公司的市场竞争力。

(2) 构建信息安全体系，保障信息安全及系统稳定

信息是企业的重要资产，综合性信息安全体系包含智能装备安全、网络安全、

应用安全、数据安全和主机安全等多个维度。信息安全和信息系统稳定关系到企业资产安全，信息系统故障将直接影响公司业务的正常开展。然而，随着新兴信息技术的广泛应用，接入互联网的工业系统逐渐暴露于网络威胁之下，信息系统经常出现网络架构设计不完善、接口存在安全漏洞等问题。系统一旦遭受攻击，很可能出现数据丢失、数据被篡改、客户信息甚至核心商业机密泄露等后果，这对极其重视数据原始性、准确性、完整性、可追溯性的制药行业影响巨大。因此，信息安全系统建设是制药工业智能制造的重要基础与保障。

项目计划新增新基地网络及安全体系模块、改造公司网络架构与安全体系模块，优化新增 Web 防火墙、网络准入、防泄密、桌面云、主动防御、客户端监控系统等实施部署，着力解决网络信息传输过程中常见的拒绝服务（DoS）、中间人攻击等情况，确保传输链上的软硬件安全，降低无线网络防护边界模糊等引发的风险。项目的实施有利于提高公司的网络安全水平，为公司的信息安全和系统稳定提供支持。

3、可行性分析

（1）项目建设符合行业信息化转型的主流趋势

近年来，业务开展信息化、办公无纸化、沟通数字化不断深入，云计算、大数据等新一代信息技术重塑了信息化建设的基础，制药行业从 IT 架构、业务管理，到整个运营模式正在经历变革和重构。一方面，国内药企数字化起步较迟，运用信息化管理的理念和管理水平相对较低，整体自动化水平不高，信息化转型已成为行业发展的主流趋势。另一方面，随着医学科技水平的进步，创新型医疗器械更新迭代较快，传统的监管模式正面临重大挑战。而大数据、人工智能、5G、区块链、物联网等新一代信息技术的进步为医疗监管提供了效率更高、效果更好、成本更低的手段，是制药行业提高药品监管能力的重要组成。本项目建设内容包括智能制造、信息安全等模块，是提高公司数字化水平的重要举措，与制药行业积极探索数字化转型、完善信息化建设的发展趋势高度符合。

（2）相关产业政策的出台将为本项目的实施提供有力支持

近年来，我国大力倡导智能制造升级，对制药行业信息化建设起到了积极的

推动作用。《国家“十四五”规划纲要》提出，深入实施增强制造业核心竞争力和技术改造专项，鼓励企业应用先进适用技术，建设智能制造示范工厂，完善智能制造标准体系。《“十四五”智能制造发展规划》提出，以新一代信息技术与先进制造技术深度融合为主线，加快构建智能制造发展生态，持续推进制造业数字化转型、网络化协同、智能化变革。

医药制造是关系国计民生的重要产业，也是中国制造 2025 和战略性新兴产业的重点领域。新药研发方面，《关于深化审评审批制度改革鼓励药品医疗器械创新的意见》对改革临床试验管理、加快上市审评审批、促进药品创新和仿制药发展等方面提出了改革意见，极大地鼓励了新药的创新研发；生产方面，国务院《关于开展仿制药质量和疗效一致性评价的意见》对药品质量标准、仿制药疗效、生产环节的质量把控提出更高要求；营销方面，带量采购、医保谈判、分级诊疗、“互联网+医疗”等政策为药企带来新的机遇。《“十四五”中医药发展规划》提出，加快中药制造业数字化、网络化、智能化建设，加速中药生产工艺、流程的标准化和现代化。相关产业政策的出台推动制药行业创新发展不断加速，对制药行业信息化发展起到了积极的推动作用，将为本项目的实施提供有力支持。

（3）公司具备规范的管理制度，项目建设具有良好的基础

公司具备规范的管理制度，可有效保障数字化转型的执行力和良性运行。生产方面，公司各个生产环节均有质量保障体系及安全负责单位，人员结构合理、分工职责明确，能够有效保证公司的高效生产及安全运行。公司已有的成熟管理机制及有效安全生产管理经验有利于保障智能制造等模块的有效建设及安全生产。同时，公司在项目管理、财务管理、人力资源管理等方面形成了比较成熟的规范和制度，内部管理的流程标准化方面也基本形成了稳定的模式，这些基础不但有利于信息化系统更加规范、准确的设计和搭建，而且可使公司员工较快地适应公司的信息化管理，从而使项目更快、更好地发挥效益。此外，在人才管理方面，公司充分发展人才战略，通过海南自贸港得天独厚的优势吸引了一批经验丰富的高级管理人才，进一步规范了公司的人才管理体系。综上，公司规范的管理制度将为项目实施提供有力支持。

（三）补充流动资金

1、项目基本情况

本次募集资金中 15,000.00 万元将用于补充流动资金。本次募集资金补充流动资金的规模综合考虑了公司现有的资金情况、实际运营资金需求缺口以及公司未来发展战略，整体规模适当。

2、项目必要性和可行性分析

（1）降低资产负债率，控制财务风险公司的债务压力会给公司日常资金周转带来了一定的负担。而本项目的顺利实施将有利于降低公司的资产负债水平，在一定程度上缓解公司的资金压力，降低财务风险。

（2）满足公司业务发展的需要，保障公司持续稳定经营近年来流动资金占用规模不断增加，随着公司经营规模的持续扩张，公司生产经营所需的原材料采购成本、人力成本等支出预计将相应增长，进一步增加了公司未来对流动资金的需求。

（3）充足的运营资金是公司长期、稳定、健康发展的重要保障。本次发行的部分募集资金用于补充流动资金，符合公司当前的实际情况，有利于增强公司的资本实力，降低公司运营风险，增强公司偿债能力促进公司的可持续发展。

四、本次募集资金的运用对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次发行募集资金的运用符合国家相关产业政策以及公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，有利于提高公司综合实力，对公司战略的实现具有积极意义。项目完成后，公司将能拓宽业务领域，深化产品布局，提高公司在医药制造业的品牌影响力和综合竞争力，增强公司持续盈利能力。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。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，公司总资产和净资产规模将同时增加，资产负债率将有所下降，整体资金实力得到提升，有利于优化公司资本结构，提高公司偿

债能力，降低财务成本和财务风险，为公司后续发展提供有效保障。

五、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策、行业发展趋势以及公司未来发展规划，具有良好的市场前景和经济效益，对公司发挥自身优势，保证供应链的稳定性和产品的及时交付，提高市场影响力，增强资金实力和抗风险能力具有重要的战略意义。本次募集资金投资项目合理、可行，符合公司及公司全体股东的利益。

海南葫芦娃药业集团股份有限公司董事会

2023年3月16日