

证券代码：000919

证券简称：金陵药业



金陵药业股份有限公司

2023 年度向特定对象发行 A 股股票 募集资金使用的可行性分析报告 (二次修订稿)

二〇二三年十二月

一、本次募集资金使用计划

公司本次向特定对象发行 A 股股票拟募集资金总额不超过 75,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后，募集资金拟投资于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 项目总投资 | 拟投入募集资金 |
|----|-------------------------|------------------|------------------|
| 1 | 合肥金陵天颐智慧养老项目 | 66,827.20 | 60,000.00 |
| 2 | 核心原料药及高端医药中间体共性生产平台建设项目 | 14,427.53 | 10,000.00 |
| 3 | 补充流动资金 | 5,000.00 | 5,000.00 |
| 合计 | | 86,254.73 | 75,000.00 |

本次发行募集资金到位之后，如果实际募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入总额，不足部分由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。

在本次发行募集资金到位之前，如果公司根据经营状况和发展规划，对部分项目以自筹资金先行投入的，对先行投入部分，在本次发行募集资金到位之后予以置换。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）合肥金陵天颐智慧养老项目

1、基本情况

本项目将由全资子公司合肥金陵天颐智慧养老有限公司实施，建设地点位于合肥市蜀山区，总投资 66,827.20 万元，项目建设期 3 年。本项目将建设养老生活照料中心、医养护理中心和康复专科治疗中心，计划采用智慧健康养老模式为客户提供智能化适老居住、智能健康管理、智能化休闲体验等养老和康复服务。

2、项目实施的必要性

（1）实现“十四五”战略规划的需要

“十四五”时期是实现新发展的关键时期。当前中国进入新常态发展阶段，公司作为与社会民生和人民健康息息相关的医药健康类企业，一方面可能会随着

“健康中国”上升为国家战略获得更多发展机遇，另一方面高质量发展要求和行业政策调整也会带来诸多不确定因素。

公司的“十四五”战略规划明确了企业发展方向和战略定位。医药工业板块，公司将以创新驱动发展，以技术夯实基础，以规模提升效益。“十四五”期间，公司将进一步强化协同思维，对工业产业链各环节资源进行整合，聚焦原有优势领域，找准未来产业定位，谋求差异化发展。医疗板块，公司将以医改向纵深发展、国家鼓励社会资本进入医康养护领域为契机，提高市场占位；加大基础投入，提升医疗水平；强化学科建设，拓展医疗业务思路；加强临床科研，释放创新力；努力把握先机，实现新发展。紧扣产业融合和高质量发展两个关键词，抓好重点工作，构建医药和医康养护双产业平台，形成具有“金陵文化特色”的医康养护品牌。

本项目的实施是金陵药业落实“十四五”战略规划，构建医康养护平台的重要一步，将为后续医康养护平台发展提供借鉴和指导，通过多点连线、点线面综合布局的方式逐步深化落实“十四五”战略规划。在实施项目的同时，公司将拥有更多的客户群体用于品牌声誉输出，可以在拓宽合作范围的基础上充分拓宽产品的生产范围，进而实现“产品内容-企业声誉-经营范围-营收水平”的同步提升。

本项目的建设将为“十四五”战略规划提供落实载体，对实现“十四五”战略目标有着重要意义。

（2）完善康复医疗三级服务体系，改善当地医院康复床位紧张现状

我国以三级综合医院康复学科为引领、二级康复专科医院为核心、社区卫生服务机构为基础，构建了三级康复医疗体系。

三级医院康复科，在资源配置上床位紧张，且部分经济不发达地区更为短缺；在功能定位上以疾病急性期患者为主，立足开展早期康复治疗，及时下转患者；服务对象为疾病、损伤急需治疗的患者，康复周期 3-4 周。二级医院康复科、康复专科医院、康养机构，在资源配置上康复医学科严重不足；在功能定位上以疾病稳定期患者为主，提供专科化、专业化康复服务；服务对象为经过治疗且后续需住院恢复的患者，康复周期约 3 个月。社区康复中心、居家康复，在资源配置

上硬件短缺且人才匮乏，在功能定位上以疾病恢复期患者为主，为患者提供陪伴式康复服务，服务对象为经过治疗且后续无需住院恢复的患者，康复周期为长期。

本项目拟按二级康复医院标准建设护理康复医疗中心，规划康复床位 250 张，项目建成后将有效缓解当地三级医院康复床位紧张的现状，符合国家加速发展康复医疗分级诊疗的政策。

(3) 满足合肥地区中高端收入老年人群养老需求

伴随着合肥市人口老龄化以及人口年龄结构的转变，当地养老服务需求正在不断提升。《合肥市第七次全国人口普查公报》显示：截至 2020 年 11 月，合肥市 60 岁及以上人口约为 143.0 万人，占总人口的 15.26%，其中 65 岁及以上人口为 112.3 万人，占总人口的 11.99%。2020 年合肥市拥有福利机构床位数为 6.3 万张，每千人老年人口养老床位数约 44.1 张，《合肥市“十三五”养老服务业发展规划》要求，到 2020 年每千人养老床位数 45 张以上，目前尚未达到相关要求。随着“十四五”规划的推进，合肥市养老床位仍存在着较大的缺口数。

受益于改革开放和合肥市的快速发展，当地较大数量年龄介于 50 岁至 65 岁之间老人具有改善退休后生活的经济能力，但面临空巢老人、子女赡养难等问题。本项目定位为智能化的中高端医养项目，以周边医疗机构为医疗技术支持，向老人提供专业的医疗服务，项目建设将在一定程度上满足中高端收入人群的社会养老需求。

3、项目实施的可行性

(1) 康复和养老产业得到国家政策大力支持

近年来，国家不断重视养老产业的发展，《“健康中国 2030”规划纲要》《国家积极应对人口老龄化中长期规划》《关于加强新时代老龄工作的意见》《“十四五”国家老龄事业发展和养老服务体系规划》和《关于加快推进康复医疗工作发展的意见》等产业政策和发展规划的相继出台，为康复和养老产业的发展提供了良好的政策环境。

国务院印发的《“健康中国 2030”规划纲要》明确提出，要加强康复、老年病、长期护理、慢性病管理、安宁疗护等接续性医疗机构建设。

2021 年 6 月卫健委会同有关部门研究制定了《关于加快推进康复医疗工作发展的意见》明确提出要健全完善康复医疗服务体系，包括增加提供康复医疗服务的医疗机构和床位数量，加强康复医院和综合医院康复医学科建设，加强县级医院和基层医疗机构康复医疗能力建设，完善康复医疗服务网络。

2022 年 2 月出台的《“十四五”国家老龄事业发展和养老服务体系规划》构建了老龄事业及养老服务体系的政策框架，明确提出“十四五”时期“覆盖城乡、惠及全民、均衡合理、优质高效的养老服务供给进一步扩大，家庭养老照护能力有效增强，兜底养老服务更加健全，普惠养老服务资源持续扩大，多层次多样化养老服务优质规范发展”，并提出到 2025 年养老服务床位总量计划达到 900 万张以上。

在国家产业政策的大力支持下，康复和养老产业有望得到快速发展，市场规模不断扩大。因此，本项目属于国家鼓励发展的产业，具备实施的可行性。

(2) 公司拥有丰富的医疗、康复护理项目运营经验

公司深耕医疗大健康行业多年，具有丰富的医疗和康养护服务经验。公司目前控股三家综合性医院和一处医养结合机构。公司近年来通过引入优质诊疗体系及治疗手段，提供专业化医疗服务，并通过医疗资源、管理经验的积累，已构建了集医、教、研为一体的医疗服务平台。公司的康养护服务以运营医养结合机构，为老人提供从医疗服务、康复护理、健康管理、养老照护等一体化、系统化服务，并培养了大量养老护理专业人才，已形成医康养护一体化服务平台。

公司拟通过新建本项目继续推动医康养护业务模式的发展。公司在医疗、康复、护理及养老行业成熟的运行经验为本项目提供了坚实保障，具有可行性。

4、项目投资概算

本项目预计总投资 66,827.20 万元，拟使用募集资金 60,000.00 万元，具体如下：

单位：万元

| 序号 | 项目 | 投资金额 | 拟投入募集资金 |
|----|------|-----------|-----------|
| 1 | 工程费用 | 56,029.89 | 56,029.89 |

| 序号 | 项目 | 投资金额 | 拟投入募集资金 |
|----|----------|------------------|------------------|
| 2 | 工程建设其他费用 | 5,219.44 | 3,970.11 |
| 3 | 预备费 | 4,899.95 | - |
| 4 | 铺底流动资金 | 677.92 | - |
| 合计 | | 66,827.20 | 60,000.00 |

5、项目预期收益

经测算，项目投资内部收益率（税后）为 6.30%，税后回收期（含建设期）为 14.91 年，预期效益良好。

6、项目涉及报批事项情况

本项目已在合肥市蜀山区发展和改革委员会完成备案，备案号为 2203-340104-04-01-348798。

本项目已取得合肥市生态环境局下发的《关于〈合肥金陵天颐智慧养老项目环境影响报告表〉的批复》（环建审【2022】9036 号）。

（二）核心原料药及高端医药中间体共性生产平台建设项目

1、基本情况

本项目拟由公司控股子公司池州东升药业有限公司实施，拟通过购置反应釜、离心机等设备在安徽池州建设先进的符合 GMP 标准的现代化学原料药生产车间，有效提升公司在化学原料药领域自动化、智能化生产能力。本项目建设完成后，一方面将助力公司实现“中间体+原料药+制剂”一体化产业链布局，推动公司医药工业平台竞争力的持续提升；另一方面，公司的产品结构将进一步丰富，将助力公司发掘新市场，推动公司业务规模持续扩大增长，为公司未来发展增加新的利润增长点，进一步提高公司整体盈利能力和抗风险能力。

根据项目规划及测算，本项目达产后预计每年可生产钆布醇 20 吨、盐酸克林霉素棕榈酸酯 3 吨、甘草酸二铵 2 吨、利奈唑胺 3 吨、伐地那非 2 吨、ANF-1 5 吨、佐匹克隆 3 吨和琥珀酸亚铁 30 吨，共计 68 吨。

2、项目实施的必要性

（1）实现“中间体+原料药+制剂”一体化布局，支撑医药平台“十四五”发展

公司经过多年的发展，已建立起集医药、医疗器械制造和医康养护服务为一体的系统化产业体系，在医药制造领域的技术、产品、市场等方面拥有深厚的积累。制药行业关系到国计民生，近年来随着我国医疗改革进程的逐步推进和人口老龄化的加深，我国医疗支出持续上升，且随着我国经济的稳步上升和人们医疗保健意识的提升，制药市场未来的市场发展前景广阔。在当前的医药集采大背景下，拥有“中间体+原料药+制剂”一体化产业链布局的企业在成本和产能等多方面具有更强的竞争优势，提升一体化能力已成为制药企业发展趋势。

为进一步提升医药平台市场竞争力，为实施“十四五”战略规划提供支撑，公司顺应行业发展趋势，提出了“中间体+原料药+制剂”一体化布局。本项目将由控股子公司东升药业实施，东升药业深耕中间体、原料药多年，是公司业务布局向上游延伸拓展的关键。本项目的实施将进一步扩大公司原料药供应能力和供应规模，一方面满足公司自身药品制剂的生产需求，另一方面也将紧抓市场需求，进一步拓宽公司产品线，丰富公司产品矩阵，提升公司盈利能力。本项目的实施是公司贯彻落实“十四五”规划，持续拓展制药价值链，提升公司抗风险能力及整体盈利水平的关键举措。

（2）响应国家产业政策，推动制药业务高质量发展

国家近年来出台了包括《医药工业发展规划指南》《“十四五”医药工业发展规划》《国务院办公厅关于促进医药产业健康发展的指导意见》《推动原料药产业绿色发展的指导意见》和《关于推动原料药产业高质量发展的实施方案》等多项产业政策推动我国制药行业的高质量发展。

为积极响应国家对制药产业高质量发展要求，本项目拟通过购进先进的原料药生产设备，建设绿色环保、高效、高质量的原料药生产线，优化产品生产工艺，提高生产效率，降低生产成本，同时强化和完善药品生产质量管理体系，有效保证药品质量安全，推动公司原料药业务不断向高品质、绿色环保方向发展，为未来公司业务规模的进一步扩大奠定良好的基础。

(3) 满足市场需求，丰富公司产品体系

随着世界经济发展、人口老龄化程度提高以及居民保健意识增强，全球医药市场规模持续增长。弗若斯特沙利文提供的数据显示，全球化学制剂市场规模从 2016 年的 9,059 亿美元增长至 2022 的 10,347 亿美元，市场空间较大。同时随着国内医药市场需求及出口量的增加，国内原料药市场规模也在持续提升。

经过多年的发展，公司目前已具备多种中间体、原料药、制剂等产品的生产能力，拥有经验丰富的研发技术人员团队。随着下游市场的不断扩大，公司计划进一步发挥公司原料药的产业技术能力，紧跟行业市场需求，增加公司原料药产品种类数量，满足下游市场产品需求，扩大制药业务规模。

公司将结合市场需求和公司产业发展战略，通过本次募投项目的建设，投入琥珀酸亚铁、甘草酸二铵、盐酸克林霉素棕榈酸酯等原料药产品规模化生产，丰富公司原料药产品供应种类和规模，扩充业务领域，增加收入来源，进一步开拓下游市场。

3、项目实施的可行性

(1) 公司具有过硬的制药研发能力

在多年专业化经营过程中，公司已具备较强的制药研发能力，将为本项目的实施提供技术支持。

在技术平台建设方面，公司技术研发中心成立于 1995 年，2003 年被认定为江苏省企业技术中心，建有南京市抗贫血药物工程技术研究中心、南京市中药材质量控制关键技术工程研究中心。在技术研发团队建设方面，公司中、高级职称科研人员占 60%，建有博士后科研工作站、江苏省企业研究生工作站。在产学研合作方面，公司与中国药科大学联合组建“新型药物制剂联合实验室”，与院所高校合作建设了“联合培养研究生基地”。

公司控股子公司东升药业自 2006 年成立以来一直专注于医药中间体、原料药的经营，并获得了盐酸非索非那定、甘草酸二铵、硫普罗宁、埃索美拉唑钠、盐酸萘甲唑啉等多个原料药国字号批文。

综上，公司在医药领域深耕多年，具备专业的技术研发平台和技术研发团队，同时也拥有深厚的产品研发经验，将为本项目的实施提供坚实的技术支撑。

（2）公司拥有丰富的生产管控和营销管理经验

公司及控股子公司东升药业已经经营多年，积累了丰富的生产管控、营销管理等多方面管理经验，将为本项目的顺利实施提供重要保障。在生产方面，公司具有良好的生产管控能力，能围绕市场需求和公司经营目标，进行生产组织安全管理，统筹平衡资源，并及时调整生产计划和生产节奏，提高生产综合效力，确保市场供应稳定。同时公司坚持 GMP 常态化管理，在确保安全生产的基础上，立足节能降耗、深入挖潜、降低运行成本。

在营销管理方面，公司通过产品销售过程的积极管控应对医药行业的变革，并持续加强营销团队建设，提高一线营销管理人员的业务能力和管理能力，强化核心品种的销售管理，健全完善业绩考核方案，推进核心品种的开发上量。同时公司持续完善产品的市场调研，系统梳理并分析市场信息，制定市场推广策略，继续走细分市场和差异化的经营战略，推动公司业务的不间断扩大发展；此外公司还积极开拓新媒体营销渠道，推动公司营销的不断变革发展。经过多年的经营积累，公司建立了丰富的营销渠道，将为本项目的实施提供营销服务支持。

4、项目投资概算

本项目预计总投资 14,427.53 万元，拟使用募集资金 10,000.00 万元，具体如下：

单位：万元

| 序号 | 项目 | 投资金额 | 拟投入募集资金 |
|----|---------|------------------|------------------|
| 1 | 建设投资 | 4,962.10 | 4,962.10 |
| 2 | 设备购置及安装 | 5,781.79 | 5,037.90 |
| 3 | 预备费 | 859.51 | - |
| 4 | 铺底流动资金 | 2,824.12 | - |
| 合计 | | 14,427.53 | 10,000.00 |

5、项目预期收益

经测算，项目投资内部收益率（税后）为 18.25%，税后回收期（含建设期）为 7.37 年，预期效益良好。

6、项目涉及报批事项情况

本项目已在池州市经济和信息化局完成备案，备案号为池经信技术【2022】23 号。

本项目已取得池州市生态环境局下发的《池州市生态环境局关于池州东升药业有限公司核心原料药及高端医药中间体共性生产平台项目环境影响报告书审批意见的函》（池环函[2023]43 号）。

（三）补充流动资金

1、基本情况

公司在综合考虑行业现状、财务状况、经营规模、市场融资环境以及未来战略规划等自身及外部条件的基础上，拟将本次发行募集资金中的 5,000.00 万元用于补充流动资金，补充流动资金将主要用于包括特色制剂业务在内的日常经营需要，占公司本次发行募集资金总额的 6.67%。

2、项目实施的必要性和可行性

（1）公司业务规模扩张，流动资金需求增加

随着公司业务规模的扩大，公司对资金的需求不断增加。通过本次向特定对象发行 A 股股票补充流动资金，可以更好地满足公司业务发展所带来的资金需求，为公司未来经营发展提供资金支持，有利于巩固公司市场地位，提升综合竞争力。

（2）优化资本结构，提高抗风险能力

通过向特定对象发行 A 股股票补充流动资金，可以有效降低公司营运资金平均融资成本，减小财务费用负担。本次发行有利于优化公司资本结构、提升抗风险能力。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家产业政策和公司发展需要，与公司现有主业紧密相关，上述项目的实施将进一步扩大公司的生产规模，有利于落实公司的发展战略，优化公司生产布局，从而进一步增强公司的综合竞争力，为公司的长期持续发展奠定坚实基础。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益，项目完成投产后，公司主营业务收入与净利润将有所提升，公司盈利能力和抗风险能力将得到增强。本次向特定对象发行 A 股股票后公司总资产、净资产规模将进一步增加，财务结构将更趋合理，财务状况将得到进一步的优化与改善。

四、结论

公司本次向特定对象发行 A 股股票的募集资金投资项目符合行业发展方向和公司的战略发展规划，市场前景良好、盈利能力较强，有利于增强公司的核心竞争力，促进公司的可持续发展，符合公司及全体股东利益。

金陵药业股份有限公司董事会

二〇二三年十二月四日