

证券代码：300497

证券简称：富祥药业

上市地点：深圳证券交易所

# 江西富祥药业股份有限公司

(景德镇市昌江区鱼丽工业区 2 号)

## 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)



二〇二〇年九月

江西富祥药业股份有限公司本次向特定对象发行股票拟募集资金总额不超过（含）100,415.00 万元，扣除发行费用后，计划将 89,000.00 万元用于“富祥生物医药项目”，11,415.00 万元用于“年产 616 吨那韦中间体、900 吨巴坦中间体项目”。现就本次发行募集资金运用的可行性分析如下。

## 一、本次募集资金使用计划

本次发行拟募集资金总额不超过（含）100,415.00 万元，计划投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	产品类别	投资总额	使用募集资金金额
1	富祥生物医药项目	抗菌类	105,382.00	89,000.00
2	年产616吨那韦中间体、900吨巴坦中间体项目	抗病毒类	15,000.00	11,415.00
合计			120,382.00	100,415.00

注：1、“富祥生物医药项目”中“高效培南类抗生素建设项目”为本次募集资金投资项目，投资金额为 10.5382 亿元。

2、“年产 616 吨那韦中间体、900 吨巴坦中间体项目”中“年产 616 吨那韦中间体项目”为本次募集资金投资项目，投资金额为 1.5 亿元。

本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。如果本次发行募集资金扣除发行费用后少于上述项目计划投入募集资金的需要，不足部分公司将以自有资金或其他融资方式解决。在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和具体金额进行适当调整。

## 二、本次募集资金投资项目的可行性分析

### （一）景德镇富祥生命科技有限公司高效培南类抗生素建设项目

#### 1、基本情况

本项目拟由富祥药业新设立的子公司景德镇富祥生命科技有限公司建设实施，项目实施地点位于江西省景德镇市高新技术产业园区内（昌江区鱼山镇）。本项目预计投资总额为 105,382.00 万元，其中：建设投资 95,382.00 万元。本项目建设期两年，建成后形成年产 600 吨 4AA 及 200 吨美罗培南的生产能力。

## 2、项目建设背景

### (1) 积极的政策支持

医药行业是我国国民经济的重要组成部分，在国家支持政策下，“十二五”期间得到了较快发展。《中国制造 2025》将生物医药和高性能医疗器械作为重点发展领域，国家《十三五规划纲要》继续把支持战略性新兴产业发展作为重要任务，有助于医药工业得到财政金融等相关政策支持。

中共中央办公厅、国务院办公厅印发《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》，明确规定实行药品与药用原辅料和包装材料关联审批。原料药、药用辅料和包装材料在审批药品注册申请时一并审评审批，不再发放原料药批准文号，经关联审评审批的原料药、药用辅料和包装材料及其质量标准在指定平台公示，供相关企业选择。药品上市许可持有人对生产制剂所选用的原料药、药用辅料和包装材料的质量负责。公司为舒巴坦等其他几个产品的主要供应商，因为没有原料药批文，导致了公司在国内市场一直无法以原料药进行销售，影响了公司的效益。新药审评制度改革后，因为公司为药品生产企业，通过了中国 GMP、FDA、欧盟和日本的认证，公司这些品种将可以作为原料药和客户的制剂产品关联审评，一旦审批通过将作为原料药进行供货，将可以提升产品的经营效益。

2017 年 3 月，国家卫生计生委办公厅印发的《国家卫生计生委办公厅关于进一步加强抗菌药物临床应用管理遏制细菌耐药的通知》，要求各级各类医疗机构要按照要求制定本机构的抗菌药物供应目录，明确各级医师使用抗菌药物的处方权限，其中碳青霉烯类抗菌药物注射剂型严格控制在 3 个品规内。该通知发布，将会加速各级医疗机构淘汰耐药性严重的抗菌药物品种，并扩大复方抗生素和新型抗生素等品种的使用。公司生产的酶抑制剂产品为复方抗生素的主要原料之一，且公司在美罗培南、亚胺培南等碳青霉烯类主流药物的原料药供应方面，占据市场重要地位，预计该项改革的出台对公司业务产生有益的推动作用。

2020 年 7 月 23 日，国家卫生健康委办公厅印发的《关于持续做好抗菌药物临床应用管理工作的通知》，要求持续提高抗菌药物合理使用水平，各医疗机构应当不断提高对抗菌药物临床应用管理重要性的认识，加强感染性疾病科建设，二级以上综合医院按照规定设立感染性疾病科，并在 2020 年底前设立以收治细

菌真菌感染为主要疾病的感染病区或医疗组。

## **(2) 原料药产业从欧美等发达国家向发展中国家转移**

受全球仿制药市场快速发展的推动，在仿制药价格竞争激烈的背景下，出于成本控制的考虑，仿制药原料药有向具有成本优势的发展中国家进行产业转移的需求。而印度、中国等发展中国家由于具有较好的工业基础以及人力成本优势，成为承接全球原料药转移的重点地区。目前，成本优势仍是我国原料药行业得以迅速发展并占领全球市场的核心竞争力之一。相对于发达国家而言，中国原料药生产的成本优势具有整体性的特征，不仅体现在原辅料、劳动力、制造设备、土地购置和厂房建造等硬性生产要素的较低投入，还体现在环保、研发、管理以及营销等软性经营要素方面的较少支出。国内企业的上述成本优势与国内基础化工产业的相对成熟、劳动力供应的相对丰富以及常规制药设备的配套齐全等因素一起构成了我国原料药产业参与全球市场竞争的核心竞争力。

中国是全球最大的化学原料药生产和出口国，在全球制药供应链中起着越来越重要的作用。原料药是国内医药行业的支柱产业，也是国家支持的重点产业之一。目前国内可生产 1500 多种化学原料药，产能达 200 多万吨，约占全球产量的 1/5 以上。原料药在中国药品出口中所占比重最大，占有所有医药保健品出口总额 50% 以上，是中国出口产品中具有绝对优势的产品，其增长幅度直接影响到中国整体医药出口的增长变化。

## **(3) 全球医药行业在多重因素推动下保持持续增长**

现今全球人口共计 70 多亿人，并保持持续增长的趋势，根据联合国人口基金会的预测，2050 年全球人口将会增加到 90 亿人。随着经济发展及医疗水平的提升，人口死亡率日渐降低，平均寿命提升，老龄化趋势日益明显。目前全球 60 岁及以上的人口数量占全球总人口的 11%，而到 2050 年，该比例将增加至 22%。世界经济的发展、人口总量的增长、社会老龄化程度的上升以及民众健康意识的不断增强，种种因素推动全球医药行业保持高速增长。根据 IMS 的统计数据，2005 年全球医药支出为 6,455 亿美元，2016 年则达到 11,100 亿美元，年均复合增长率超过 6.50%，高于同期全球经济增长速度。未来五年全球医药市场依然保持较高的增速，2021 年全球医药支出预计将达到 15,000 亿美元。

## **3、项目可行性分析**

### **(1) 企业具有良好的产业基础**

富祥药业成立以来专注于特色抗菌原料药及其中间体的研发、生产和销售，主要包括舒巴坦系列、他唑巴坦系列的  $\beta$ -内酰胺酶抑制剂原料药及中间体，以及碳青霉烯类抗菌原料药及中间体等两大系列产品。碳青霉烯抗菌药物，也称培南类抗菌药物，属于非典型  $\beta$ -内酰胺类抗菌药物，是迄今为止抗菌谱较广、抗菌活性很强的抗菌药物，因其具有对  $\beta$ -内酰胺酶稳定等特点，已经成为治疗严重细菌感染最主要的抗菌药物之一。凭借强大的技术优势和丰富的行业经验，公司已成为国内为数不多的从起始原料到下游原料药全产业链布局的碳青霉烯类培南系列产品重要生产商。公司具有募投项目实施的产业基础。

### **(2) 公司强大的技术实力与研发创新能力，为上述项目顺利实施提供保障**

发行人是高新技术企业和江西省“创新型试点企业”，拥有专业研发团队 267 余人，其研发中心被认定为省级企业技术中心。公司始终保持约占公司总人数 15% 的研发队伍，其中，博士、硕士、大专及本科等专业人才齐备，团队梯队建设完善，团队年富力强。公司的技术中心设置了从化学合成、产品放大到质量研究、项目申报一套完整的研发体系，成为公司研发和创新的有力保障。同时，公司还建立了良好的激励机制，鼓励员工在工作中不断创新。截止本公告日，公司共获得国家专利 48 项，其中发明专利 28 项，1 项美国专利，22 个产品被认定为省级重点新产品，报告期新申报发明专利 5 项，承担了 1 项国家火炬计划和 20 多项省级、市级科技计划项目，并分获了江西省技术发明二等奖、江西省科技进步三等奖以及景德镇市科技进步一等奖。

同时公司重视优质客户的开发与维护，多年来依托优质的产品品质、严格的质量控制体系，拥有了一批稳定而优质的客户。根据欧美规范市场药品质量管理的相关规定，制剂产品上市时需将其所用原料药产品及生产厂商信息一同上报并接受审查，制剂厂商对供应商的选择挑剔、严格且慎重，一旦确定便不轻易更换，两者从而形成稳定的合作关系。公司目前拥有包括费卡、阿拉宾度在内的稳定国外客户，产品可以直销欧洲市场；国内知名制药企业在供应商选择方面亦较为严苛，公司目前拥有珠海联邦、海南通用三洋和齐鲁制药等在内的、在我国抗菌药物市场具有较大影响力的客户，产品销售稳定。公司良好的研发能力与优质的客户资源是本次募集资金投资项目实施提供保障。

#### 4、项目建设主体及地点

本项目系富祥药业子公司景德镇富祥生命科技有限公司（以下简称“景德镇富祥”）建设实施，项目实施地点位于江西省景德镇市高新技术产业园区内（昌江区鱼山镇）。

#### 5、项目建设周期

本项目建设期预计约为2年。

#### 6、项目投资额

本项目预计投资总额为105,382.00万元，拟使用本次发行募集资金投入89,000万元，具体投资明细如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟以募集资金投入金额
1	建设投资合计	95,382.01	89,000.00
1.1	建筑工程费用	19,467.16	
1.2	设备购置	53,715.38	
1.3	安装费用	10,054.24	
1.4	其他费用	12,145.23	
2	铺底流动资金	10,000.00	-
3	总投资	105,382.00	<b>89,000.00</b>

#### 7、财务评价

项目满产后年实现销售收入128,500.00万元，年实现净利润21,215.93万元，税后财务内部收益率19.64%，税后投资回收期（含建设期）为9.12年。

#### （二）潍坊奥通药业有限公司年产616吨那韦中间体项目

##### 1、基本情况

本项目系由富祥药业控股子公司潍坊奥通药业有限公司实施。该项目拟建于昌邑下营滨海经济开发区海澳路。潍坊奥通年产616吨那韦中间体项目总投资15,000万元，项目建成后形成年产616吨那韦中间体的能力。

## 2、项目建设背景

药品生产需要大量的特殊化学品，目前以石油化工产品为原料，经过一系列中间体和化学反应合成的化学药品仍占绝对的优势而占据医药主导地位。因此，与之相配套的有机药物中间体的研制、开发工作担负着极其重要的任务。一方面，已上市大宗药品原料药的开发、工艺改进具有很大的吸引力。另一方面，由于新药研究开发具有高投入、高效益的特点，国外大型制药公司为保持他们的高增长率日益把精力集中于新药的研究开发和药品及其市场开发上。由于新药化学结构日趋复杂，常需要特殊的有机药物中间体再加上环保要求日趋严格，很多公司感到依靠自己的力量和资源难以完成所需的全部原料药、中间体的开发和生产。于是，便倾向于利用与外部资源的合作加工形式来得到所需的特殊中间体，这给中间体的研究开发机构和生产企业提供了新的生存空间。

化学原料药属精细化工产品,生产医药中间体目前已成为国际化工界的一大产业。其发展水平是一个国家化工现代化水平的标志。多年来,药物中间体行业是世界各国重点投入、激烈竞争的焦点。自上世纪 90 年代以来,全球有机中间体及精细化工产业逐渐东移,已经形成了以中国和印度为核心的生产和贸易中心。我国中间体兴起的主要原因在于:第一,相对于制成品,中间体的技术要求较低,且大部分中间体的合成不受专利的限制。第二,相对于发达国家我国生产中间体具有显著的成本优势。

## 3、项目可行性分析

潍坊奥通主营业务为抗病毒类中间体的生产销售,主要产品包括嘧啶、鸟嘌呤、SH 酸等。本次募投项目年产 616 吨那韦中间体项目产品为那韦中间体,主要包括氯酮、氯醇和 2R-环氧化物。

公司始终坚持以市场需求为导向,以技术创新为核心,以品质提升为保证,立足于以特色抗菌原料药及其中间体的研发、生产和销售,充分利用已经积累形成的竞争优势,向抗病毒类产产品延伸,建立健全产品产业链条。持续地向全球客户提供优质产品。

潍坊奥通目前具备那韦类初级中间体氯酮和氯醇的生产能力,可以合成包括达芦那韦在内的多个那韦类产品。潍坊奥通药业有限公司为提高自身产品的市场竞争力,依托自己的核心优势,建设抗病毒类中间项目。本次募投项目建设依托

潍坊奥通现有资源，项目具备较好的实施条件，具有可行性。

#### 4、项目建设地点

本项目建设地位于昌邑下营滨海经济开发区海澳路。该地块地处发展规划的工业用地范围内，符合城市发展规划，该位置供电、交通、通讯等基础设施齐全，适宜项目建设。

#### 5、项目建设周期

本项目建设期预计为1年。

#### 6、项目投资额

本项目预计投资总额为资 15,000 万元，拟使用本次发行募集资金投入 11,415.00 万元，具体投资明细如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟以募集资金投入金额
1	建设投资合计	13,970.00	11,415.00
1.1	建筑工程	2,794.00	
1.2	设备购置及安装	10,740.00	
1.3	其他费用	436.00	
2	基本预备费	419.00	-
3	铺底流动资金	611.00	-
4	总投资	15,000.00	11,415.00

#### 7、财务评价

本项目达产后销售收入达到 26,430 万元，年均利润总额为 4,834 万元，新增税后利润为 3,625 万元，税后内部收益率为 19.80%，税后投资回收期为 5.8 年（含建设期 1 年）。

### 三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

本次发行募集资金投资的建设项目均属于国家政策支持领域，为公司现有业务的深化和延伸，符合未来公司未来发展战略，具有良好的市场发展前景和盈利



能力。公司充分利用现有医药领域的资源和技术优势，研发、生产更具市场竞争力的产品，实现产品升级和公司战略转型，提高公司的核心竞争力和市场地位，进一步提升公司的国际形象和行业影响力。

本次发行完成后，公司的资产规模将大幅度的增加，资产结构更加稳健，资产负债率将有效降低。随着公司募投项目的陆续建成和投产，公司的盈利能力将进一步增强，公司整体的业绩水平将得到进一步提升。

#### 四、募投项目涉及的立项、环保等报批事项

公司“年产 616 吨那韦中间、900 吨巴坦中间体项目”已在昌邑市发展和改革委员会局案，登记备案号：170786007 号，并经潍坊市生态环境局潍环审字【2019】5 号文件批复。公司“富祥生物医药项目”已在景德镇高新技术产业开发区管理委员会科技发展局备案，项目统一代码为：2020-360299-27-03-013231，并经景德镇市生态环境景环环评字【2020】118 号文件批复。

#### 五、可行性分析结论

综上所述，本次向特定对象发行股票是公司紧抓市场发展机遇，扩大核心业务优势，增强竞争力，实现公司战略发展目标的重要举措。公司本次发行的募集资金投向符合国家产业政策以及公司的战略发展规划，投资项目具有良好的效益。通过本次募投项目的实施，将进一步扩大公司业务规模，增强公司竞争力，有利于公司可持续发展，符合全体股东的利益。本次募集资金投资项目是可行的、必要的。

江西富祥药业股份有限公司

董事会

2020 年 7 月 31 日