

深圳中国农大科技股份有限公司
非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告

二〇一四年九月

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过21,408万元，扣除发行费用后的募集资金净额拟全部通过增资的方式用于公司控股子公司山东北大高科华泰制药有限公司（以下简称“山东华泰”）新建厂区项目建设。公司承诺未来不会以任何方式将募集资金投资于房地产相关业务。

山东华泰为公司的控股子公司，是公司主营业务未来发展的重点。本次非公开发行股票完成后，公司拟本次募集资金净额对山东华泰进行增资，深圳市福泰莱投资有限公司、蓬莱市仙阁总公司也以现金方式按原股权比例对山东华泰进行同比例增资。本次增资完成后，山东华泰的股权比例与增资前保持一致。

山东华泰新建厂区项目总投资为40,253万元，其中建设投资为32,510万元，流动资金为7,743万元。本项目投产后，可实现年均不含税营业收入为49,755万元，税后利润为11,502万元，税后内部收益率为27.92%，经济效益良好。本项目已获得莱芜市发展和改革委员会颁发的山东省建设项目登记备案证明，登记备案号为1306840086。

二、山东北大高科华泰制药有限公司基本情况介绍

（一）山东北大高科华泰制药有限公司基本情况

- 1、公司名称：山东北大高科华泰制药有限公司
- 2、公司地址：山东省蓬莱市海市路1号
- 3、注册资本：5600万元
- 4、经营范围：生产销售冻干粉针剂、小容量注射剂、原料药；货物进出口。
- 5、主营业务：主要从事冻干粉针剂、小容量注射剂等药物的研发、生产和销售。
- 6、股东出资额及股权比例：

序号	股东	出资额(万元)	占总股本的比例(%)
1	深圳中国农大科技股份有限公司	2,800	50.00
2	深圳市福泰莱投资有限公司	2,600	46.43
3	蓬莱市仙阁总公司	200	3.57
合 计		5,600	100.00

7、主要财务数据

项目	2013年	2014年1-6月
总资产	15,102.82	15,554.22

净资产	11,160.68	10,910.39
营业收入	5,782.13	2,587.52
净利润	1,673.19	309.93

注：2013年数据经审计，2014年1-6月数据未经审计。

（二）深圳市福泰莱投资有限公司

1、公司名称：深圳市福泰莱投资有限公司

2、公司地址：深圳市宝安区民治街道布龙路北侧深圳中华自行车（集团）股份有限公司文康楼2栋303D（办公场所）

3、注册资本：200万元

4、经营范围：

5、股东出资额及股权比例：

序号	股东	出资额(万元)	占总股本的比例(%)
1	李乐	160	80
2	黄立达	40	20
合 计		200	100.00

深圳市福泰莱投资有限公司与公司不存在关联关系。

（三）蓬莱市仙阁总公司

1、公司名称：蓬莱市仙阁总公司

2、公司地址：蓬莱市府后路5号

3、注册资本：1503万元

4、经营范围：化工产品销售（不含危险品及国家专控产品）、锻造。加工、销售蓄电池、防盗门、太阳能。服务：房地产开发。

5、股东出资额及股权比例：蓬莱市紫荆山街道石岛社区居民委员会持有100%出资。

蓬莱市仙阁总公司与本公司不存在关联关系。

三、本次募集资金使用的可行性分析

（一）提高公司医药产品生产能力，改善产品结构，增强公司盈利能力

目前国内药品市场虽然呈现出高速扩容、竞争激烈、行业集中度低、受政策影响大等特点，但医药行业的总体发展趋势非常明确。加上我国各级政府对生物制药行业发展

的扶持力度逐渐加大、医疗卫生水平的提高、国内人民生活水平的提高以及对医疗保健需求的不断增加，我国医药行业的关注度持续升高，在国民经济中占据着越来越重要的位置。

为抓住医药市场快速发展的机遇，加强公司主营业务发展，提高主要生产产品的生产能力，丰富和完善现有产品结构，增强公司生物医药业务的盈利能力，实现公司重点向生物医药领域进军的发展战略。公司的生物医药业务主要依托控股子公司山东华泰进行，山东华泰重视并加强对新产品、新工艺、新技术的持续研发，由产品技术部门专门负责新产品的研发，质量部和生产部则协助进行新产品的质量稳定性研究、工艺研究和样品的试制。公司在新产品的开发方面取得了丰硕的成果，已拥有50余个品种66个规格，主要产品线为抗肿瘤、心脑血管、精神及免疫调节、抗感染类药物，目前有多个新产品正在研发阶段或处于国家食品药品监督管理局的审评阶段。但因受山东华泰现有生产能力、设备工艺、场地等因素限制，其营业收入及盈利能力未能实现稳定发展及提升，因此公司亟需通过本次非公开发行股票，通过对山东华泰进行增资，进行新建厂区项目建设。

山东华泰新建厂区项目拟建设符合GMP规范要求的新车间，产品工艺路线严格按国家各有关标准，并参照《药品生产质量管理规范（2010年修订）》的要求进行设计，选用国内先进水平的生产设备，实现全自动洗烘灌装机、冻干机等带有微电脑控制，能变频调速、故障显示、停机报警等，以确保装置技术上的先进性、经济上的合理性及操作上的可靠性。先进的生产工艺和设备，可以保证产品质量、降低生产成本、提高生产效率并满足更多新产品生产的需要。

山东华泰新建厂区项目建成达产后，公司现有产品线将得到拓宽，产品种类将更加丰富，随着更多新药投入市场，新药的产量和比例将得到进一步提高，产品盈利能力增强，抵御市场变动风险进一步提升。

山东华泰新建厂区项目建成达产后，山东华泰将实现新增生产规模年产普通小容量注射剂2200万支，普通冻干粉针剂2200万支，抗肿瘤冻干粉针剂1000万支，生产能力得到大幅提升。根据项目的可行性研究报告分析，山东华泰新建厂区项目建成达产后，可实现年均营业收入49,755万元(不含税)，税后利润11,502万元，其主营业务收入和盈利能力将显著改善。

因此，通过本次非公开发行募集资金投资项目的实施，大大提高公司医药产品产能，产品结构更加合理，产品质量更加稳定，盈利能力将得到显著增强，促使公司更好的形成以产品质量及高新技术为优势的核心竞争力。

（二）项目产品主要为临床常用药品，市场需求旺盛，销售前景良好

山东华泰现有产品主要包括：抗感染药、心脑血管系统用药、消化系统用药、抗肿瘤及其辅助用药、生殖、免疫及神经调节用药、营养及能量补充用药以及解热、镇痛等领域的药物。山东华泰新建厂区项目的主要产品为注射用三磷酸腺苷二钠氯化镁、注射用克林霉素磷酸酯、注射用三磷酸胞苷二钠、注射用环磷腺苷葡胺、克林霉素磷酸酯注射液等。这些药物均为临床常用药物，需求量较大。公司依托在冻干粉针剂方面丰富的生产经验和特色专利技术产品，在激烈的竞争中赢得一席之地。

山东华泰主要产品市场需求旺盛，凭借良好的产品质量和声誉，一直处于供不应求的局面，销售受到现有产能不足的严重影响。山东华泰拥有经验丰富的销售队伍、良好的销售激励机制、完善的销售网络和渠道，为项目产品的顺利销售提供可靠保障。山东华泰通过本次募集资金投资项目的实施，实现持续的技术革新，不断优化产品的工艺，降低生产成本，进一步提升产品质量，扩大主要产品产能，保持公司产品的质量优势和竞争力，以满足巨大的市场需求。

（三）山东华泰项目管理经验丰富，为募投项目顺利实施提供可靠保障

本次募投项目实施主体山东华泰在长期的生产经营过程中，积累了丰富的项目实施经验，建立了优秀的管理和技术团队，对项目进行充分的前期论证和准备，项目所需主要原料、水、电、汽等能源供应均有保障。大量的前期准备工作为本项目的顺利建设、安装、调试、投产提供了可靠保障。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金的运用符合国家相关的产业政策以及公司战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。募集资金到位后，能够进一步提升公司的资本实力、风险防范能力和竞争能力，巩固公司的行业地位，提高盈利水平，增加利润增长点，同时提高融资能力，逐步实现公司做强做大主营业务的目标，有利于公司的可持续发展。募集资金的运用合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

本次发行完成后，公司仍然具有较为完善的法人治理结构，仍将保持其人员、资产、财务以及在采购、生产、销售等各个方面的完整性和独立性，保持与公司控股股东、实际控制人及其关联企业之间在人员、资产、财务方面的独立。本次发行对本公司的董事、

监事以及高级管理人员均不存在实质性影响。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

以下测算以募集资金上限21,408万元计算，财务数据以合并报表口径计算。

1、提高总资产、净资产的规模，提高公司抵御风险能力

本次发行完成后，公司的总资产和净资产均将增加21,408万元。随着募集资金使用效益的实现，公司总资产和净资产规模将进一步提升，抗风险能力进一步增强。

2、提升公司的营业收入与盈利水平

通过本次募集资金投资项目的实施，将大大提高公司主营业务生产能力，产品结构更加合理，产品质量更加稳定，盈利能力将得到显著增强，促使公司更好的形成以产品质量及高新技术为优势的核心竞争力。本项目建成投产后，可实现年均不含税营业收入为49,755万元，税后利润为11,502万元，将大幅提高公司的营业收入和盈利水平。

深圳中国农大科技股份有限公司

董 事 会

2014年9月15日