

重庆三圣实业股份有限公司

2018 年度非公开发行 A 股股票募集资金运用的可行性分析报告

一、本次发行募集资金使用计划

本次募集资金总额不超过 9.62 亿元，扣除发行费用后，将全部用于以下项目：

序号	项 目	投资总额（万元）	拟投入募集资金金额（万元）
1	三圣医药制造基地建设项目	78,200.00	78,200.00
2	补充流动资金	18,000.00	18,000.00
合计		96,200.00	96,200.00

本次非公开发行的募集资金到位后，如实际募集资金净额少于上述拟投入募集资金的总金额，不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。如本次募集资金不足或募集资金到位时间与项目审批、核准、备案或实施进度不一致，公司可根据项目实际进展情况，以自筹资金先行投入，待募集资金到位后再予以置换。

二、本次募投项目的基本情况

（一）三圣医药制造基地建设项目

1、项目基本情况

项目的实施主体为上市公司的全资子公司百康药业，具体建设项目包括：新建综合药物车间、心血管药物车间、抗生素一车间、抗生素二车间和维生素车间等。具体建设内容如下：

名称	产品名称	产能(吨/年)	用途
综合药物车间	双氯芬酸钠	100	非甾体抗炎药，用于缓解各种关节炎的关节肿痛症状。
	丙谷胺	1	消化系统药，用于控制胃酸及治疗消化性溃疡病。
	盐酸普鲁卡因	600	局麻药，用于浸润局麻，神经传导阻滞等。
心血管药物车间	曲克芦丁	40	心血管类药，用于抗凝血、脑血栓形成和脑栓塞所致的偏瘫、失语及心肌梗、动脉硬化等。

	硝苯地平	25	心血管类药，用于预防和治疗冠心病心绞痛，特别是变异型心绞痛和冠状动脉痉挛所致心绞痛。
	呋塞米	1	利尿剂，用于治疗充血性心力衰竭和水肿的袢利尿药。
抗生素一车间	诺氟沙星	400	抗生素类药，用于敏感菌所致的呼吸道、尿路感染、淋病、前列腺炎。
	他唑巴坦	150	抗生素类药，用于治疗严重全身性和局部感染、腹腔感染、下呼吸道感染、软组织感染、败血症等。
抗生素二车间	头孢西丁酸	150	头孢类抗生素，用于治疗敏感菌所致的下呼吸道感染、泌尿生殖系统感染、预防感染（包括腹膜炎、胆道感染）、败血症以及骨关节、皮肤软组织感染。
	DBED	300	主要用于合成头孢西丁及苄星青霉素等药物。
	美罗培南	100	碳青霉烯类抗生素，用于治疗多种不同的感染，包括脑膜炎及肺炎。
维生素车间	叶酸	500	维生素类，营养增补剂，食品强化剂，用于症状性或营养性巨细胞性贫血症等。
	VB5	1000	维生素类，用于维生素 B 缺乏症及周围神经炎，以及手术后的肠绞痛。

2、项目实施的必要性

(1) 满足产品的生产需求

为实现多元化、国际化的业务发展目标，公司在巩固建材化工业务的同时，加快推进在医药制造行业的布局，先后收购了百康药业和春瑞医化，打造从医药中间体到制剂的全产业链，并在非洲埃塞俄比亚进行了医药及建材产业的布局。目前，公司已初步形成了一条从医药中间体到原料药，再到药品制剂的较为完整的制药产业链。百康药业拥有丰富的普药储备，包括 20 余种原料药和 84 种制剂药品，其中，法莫替丁、双氯芬酸钠、硝苯地平、对乙酰氨基酚、呋塞米、诺氟沙星等均为国家基药品种，是用于满足基本药品需求的临床常用药物。

目前，百康药业的厂区占地面积约 50,000 平方米，投产或在建了五个原料药车间和一个片剂车间，主要生产包括对乙酰氨基酚在内的十余种原料药。由于现有厂区面积有限，已没有空余用地，百康药业的发展空间受到较大的限制。百康药业有多项拥有药品批件的畅销药，如双氯芬酸钠、诺氟沙星、曲克芦丁等，都因为产能受限无法投入生产，造成了企业资源的闲置和浪费。本次募投项目计

划生产多个已取得药品批件但尚未落地生产的药物，建成投产后将为公司医药业务板块带来新的业绩增长点，提高上市公司的盈利能力。

(2) 公司亟待建设现代化的医药生产基地

为打造医药产业链，公司先后收购了百康药业和春瑞医化，目前拥有的医药中间体和原料药生产厂区分布在重庆市渝北区、四川省武胜县、山东省寿光市和吉林省辽源市。各生产基地之间距离较远，且生产规模相对较小，不利于实现规模化运行和经济运行。比如春瑞医化在重庆生产的盐酸普鲁卡因中间体，需由百康药业在吉林省辽源市进一步加工后才能作为原料药对外出售。

同时，由于医药行业发展创新速度较快，公司现有设备和工艺水平相对落后，医药中间体和原料药产能已经基本饱和，限制了医药板块业务的发展壮大。为适应国际化医药制造企业发展的需要，提高公司在国内外市场的市场地位和竞争优势，公司亟待建设一座规模较大、技术水平较高、能够一体化运行的现代化医药生产基地。

本次募投项目的建设地点位于吉林省辽源市经济开发区，道路交通发达，水、电、蒸汽供应稳定，原辅材料充足，符合当地政府关于安全、环保等规划要求。新建医药生产基地与百康药业现有厂区毗连，新厂区占地面积约 10 万平方米，是百康药业现有厂区面积的两倍，便于实现三圣医药产业基地的整体规划、统一布局、规模化运营。此外，吉林省辽源市是东北地区重要的老工业基地，本次募投项目的实施对于推动东北老工业基地产业转型升级，加快市场化体制机制建设具有重要的正面意义。

3、项目实施的可行性

(1) 丰富的人才队伍和技术储备

公司自实施多元化发展战略以来，持续加大对医药板块的投入，加强医药方面人才梯队的建设，从国内知名高校、企业引进优秀人才，着力培养和建设技术骨干队伍，成立了由专业医药管理团队组建的医药事业部、专业医药科研团队组建的医药研发中心，从信息收集、市场开拓、技术支持、人员储备、新药研发、对外合作等各个方面进行整合升级，提升总部职能。公司近年来收购的百康药业

和春瑞医化，多年来分别专注于医药中间体和原料药及制剂产品的研发、生产和销售，拥有丰富的技术人才和工艺储备。本次医药制造基地建设项目所生产的药品，均为公司拥有成熟生产工艺和技术储备的产品。募投项目的生产不存在技术障碍，预计能够顺利实现生产目标。

百康药业前身为 1958 年建厂的吉林化学工业公司辽源制药一厂，是东北地区化学原料药、化学药制剂的重点生产厂家。百康药业拥有丰富的普药储备，包括 20 余种原料药和 84 种制剂药品，其中，法莫替丁、双氯芬酸钠、硝苯地平、对乙酰氨基酚、呋塞米、诺氟沙星等均为国家基药品种，是用于满足基本药品需求的临床常用药物。随着政府部门进一步加强对药品批文和 GMP 认证条件的监管，药品生产的准入门槛逐渐提高，现有的药品储备将成为公司扩大市场份额、巩固竞争优势的重要条件。

春瑞医化长期从事化学医药原料研发、生产和销售，拥有完善的化学医药原料相关资产、人员和技术体系。春瑞医化的管理团队和技术团队对化工合成单元有深刻透彻的理解，擅长工艺流程改进，对氢化、格氏等工艺环节有独到之处，产品质量和生产效率较高，通过了 ISO9001-2008 质量标准管理体系认证、ISO14001-2004 环境管理体系、OHSAS18001-2007 职业健康安全管理体系等。同时，春瑞医化还拥有 1 项发明专利和 20 项实用新型专利，均与主营业务密切相关，其生产的盐酸普鲁卡因获得重庆市高新技术产品称号。

(2) 良好的市场前景

本次三圣医药基地建设项目计划生产的产品按照用途划分，可以分为抗生素、心血管疾病药物、维生素和其他药物。

抗生素包括诺氟沙星、他唑巴坦、头孢西丁酸、DBED、美罗培南等，具有抗菌谱广、抗菌活性强等特点，尤其美罗培南是治疗严重细菌感染最主要的抗菌药物之一，也是临床全身重症细菌感染的最后防线。近年来，由于我国医保体系进一步健全，人口老龄化和全面两孩政策的实施，医院诊疗人次、住院人数的不断增长，医院抗生素类药品需求旺盛，增长较快。同时，随着我国医药工业水平的提高，国内的化学原料药生产商凭借优质低价的优势，未来有望在国际市场上取得更多的份额。

心血管疾病药物包括曲克芦丁、硝苯地平、呋塞米等，多用于抗凝血、预防血管栓塞、降血压、利尿等心血管疾病的防治，是临床上常用的基本药物。根据国家心血管病中心发布的《中国心血管病报告 2017》，我国心血管病患者人数已达 2.9 亿；从死因构成分析而言，目前心血管病死亡占居民疾病死亡构成 40% 以上，高居首位，超过肿瘤及其他疾病。随着社会老龄化和城市化进程加快，居民不健康生活方式流行，我国心血管病患者率及死亡率仍处于上升阶段，今后 10 年心血管病患者人数仍将继续增长，对于心血管疾病药物的需求也将快速增加。

维生素包括叶酸、VB5 等。维生素 B9（叶酸）在人体内主要参与细胞增生、生殖、血红素合成等作用，对血球的分化成熟和胎儿的发育有重大的影响，还可减缓老年痴呆症的发生。维生素 B5（VB5）主要参与碳水化合物、脂肪和蛋白质的代谢作用，可以控制脂肪的新陈代谢，是大脑和神经必需的营养物质。叶酸和 VB5 可以广泛用于饲料添加剂、医药原料药、化妆品及食品添加剂等行业，是人和动物体内不可缺少的营养素，其需求主要受终端消费品市场需求影响，周期性较弱，长期保持平稳增长趋势。随着我国国民经济保持中高速增长，居民可支配收入增加和消费结构升级，叶酸、VB5 等重要的维生素品种需求也将同步增加。

其他药物包括双氯芬酸钠、丙谷胺、盐酸普鲁卡因等。其中，双氯芬酸钠是非甾体抗炎药，用于缓解各种关节炎的关节肿痛症状；丙谷胺是消化系统药，用于控制胃酸及治疗消化性溃疡病；盐酸普鲁卡因是局部麻醉用药，用于浸润局麻，神经传导阻滞等。上述药物均属于临床常用药，能够适应基本医疗卫生需求，价格合理，被各级医疗卫生机构广泛配备使用，具有较好的市场前景。

（3）符合医药产业国际化发展方向

根据工信部联合发改委等相关部门发布的《医药工业发展规划指南》要求，“十三五”期间，我国医药工业的主要任务之一，是提高国际化发展水平，包括“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.....落实‘一带一路’建设的要求，鼓励企业利用制造优势，在适宜地区开展收购兼并和投资建厂。”

公司紧随“一带一路”国家战略，已经在埃塞俄比亚投资设立了三圣药业有限公司，实施医药项目投资，对接国内原有产业链，一期项目计划于 2018 年建成投产。在此基础上，本次募投项目建设的三圣医药制造基地，将按照美国 FDA 认证及欧盟 cGMP 规范标准规划建设，使生产环境、硬件、软件、产品质量等达到国际标准，从源头上提升产品质量，最终实现产品达到规模化出口，为提高公司医药产业国际化发展水平打下坚实的基础。

4、项目投资和效益分析

本项目建设期 3 年，计划总投资金额为 7.82 亿元，主要包括建筑工程费、设备购置费、安装工程费以及其他费用等。其中，拟使用募集资金 7.82 亿元。

经测算，项目达产后，每年可实现营业收入约 11.80 亿元，实现毛利约 2.11 亿元，具有较好的经济效益，提高上市公司盈利能力。

5、项目涉及报批事项情况

该项目涉及的立项、土地和环保手续正在积极推进中，目前尚未通过有关部门的审批。

（二）补充流动资金

本次非公开发行股票募集资金用于补充流动资金的总额为不超过人民币 18,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额全部用于补充流动资金。

近年来，公司坚持以建材化工与医药制造为发展核心，以多元化与国际化为导向，努力建设成为一流的上市企业。在做强、做精、做优建材化工产业链的基础上，公司着力发展医药健康产业链，推进多元化、国际化的产业格局，为公司培育了新的利润增长点。2016 年公司实现营业收入 15.13 亿元，较 2014 年增长 19.04%，对流动资金的需求快速增长。

公司使用本次募集资金的部分用于补充流动资金，有利于缓解公司流动资金

缺口，为公司快速发展提供流动资金支持，提升公司核心竞争力；有利于公司在多元化和国际化战略的实施过程中，保持充足的流动资金应对宏观经济环境和行业发展趋势变化，降低公司经营风险；不存在超额募集流动资金以及损害公司、中小股东利益的情形。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次募集资金运用对公司经营管理的影响

为落实公司发展战略，公司于2016年6月和2017年6月分别收购了百康药业和春瑞医化，目前已初步形成以医药中间体和原料药为基础，以制剂为核心的相对完整的化工医药产业链。本次募集资金投资项目用于原料药和医药制剂的生产制造，将进一步提升公司在医药领域的生产能力，巩固市场地位，增强公司的持续发展能力，为实现产品规模化出口，提高公司医药产业国际化发展水平打下坚实基础。

（二）本次募集资金运用对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司的总资产和净资产规模将进一步扩大，资产负债率下降，流动比率与速动比率上升，有利于公司优化资本结构，降低财务风险，增强企业的偿债能力和抗风险能力。本次募集资金建设项目均为市场前景较好、盈利能力较强的医药产品，项目建成投产后公司的营业收入和利润水平都将大幅提高。

总体来看，本次非公开发行募投项目实施后，将有利于公司发展战略和业务目标的实现，巩固公司在行业内的竞争地位，为公司未来的持续健康发展打下良好基础，符合公司及全体股东的利益。因此，公司本次发行募集资金的运用具有可行性。