

证券代码：000952

证券简称：广济药业

编号：2020-013

湖北广济药业股份有限公司
2019 年度非公开发行 A 股股票
募集资金使用可行性分析报告
(修订稿)



二零二零年二月

为进一步增强竞争力和提高盈利能力，湖北广济药业股份有限公司（以下简称“公司”、“广济药业”）拟向特定对象非公开发行股票募集资金用于维生素 B2 现代化升级与安全环保技术改造、年产 1000 吨（1%）维生素 B12 综合利用项目和补充流动资金。

一、本次非公开发行股票募集资金使用计划

本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过 50,000 万元（含本数）。本次募集资金在扣除发行费用后将用于以下项目，项目具体投资金额及拟投入募集资金额如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟以募集资金投入
1	维生素 B2 现代化升级与安全环保技术改造	15,717.25	15,700.00
2	年产 1000 吨（1%）维生素 B12 综合利用项目	25,321.19	24,000.00
3	补充流动资金	10,300.00	10,300.00
总计		51,338.44	50,000.00

为保证募集资金投资项目的顺利进行，并保障公司全体股东的利益，本次非公开发行股票募集资金到位之前，公司将根据相应项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，待募集资金到位后再予以置换。

若本次非公开发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金金额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司以自有资金或通过其他方式解决。公司董事会将根据股东大会的授权以及市场情况变化和公司实际情况，对募集资金投资项目及使用安排等进行相应调整。

二、本次募集资金投资项目基本情况

（一）维生素 B2 现代化升级与安全环保技术改造

1、项目概况

公司现有维生素 B2 产品按质量等级分为医药级、食品级、饲料级。本项目的实施主体为广济药业，拟在公司位于湖北省武穴市大金镇广济医药生物产业园内实施，在公司现有医药级维生素 B2 生产工艺的基础上，用高含量的医药级维

生素 B2 返做 80%饲料级维生素 B2(下简称“高含返做 80%饲料级维生素 B2”)。本项目拟新建车间和升级改造部分原有车间、环保设施，以达到实施高含返做 80%饲料级维生素 B2 工艺的基本要求，生产高品质维生素 B2 (80%) 饲料级产品。

2、项目的背景及必要性分析

维生素 B2 又称核黄素，广泛应用于医药原料药、食品添加剂、饲料添加剂等领域。核黄素具有广泛的生理功能，可以在微生物和高等植物体内合成，而动物和人类则不能，必须从食物中摄取，因而被世界卫生组织列为评价人体生长发育和营养状况的六大指标之一，其在临床医疗、饲料加工、食品工业及化妆品制造等领域均有重要价值。

湖北省相关政策支持公司继续做大做强维生素 B2 产品。“十三五”时期是我国经济发展的调整期，也是饲料产业发展的转型期，发展环境发生了很大变化。

《湖北省“十三五”饲料工业发展规划》中提出“要把我省建成饲料大省、饲料强省，必须正确认识饲料产业发展形势，把握发展机遇，克难奋进，迎接挑战，全力推进饲料产业持续健康发展。”“大力发展饲料添加剂，在保持我省酶制剂、酵母、维生素 B2 等优势添加剂的基础上，大力发展能够补充、调节、维持养殖动物肠道内微生态平衡、促进健康、提高生产性能的微生物制剂，鼓励发展氨基酸、维生素、矿物质等营养型添加剂和抗氧化剂、防霉剂、调味剂、增色剂等非营养型饲料添加剂。”

随着全球经济的不断发展，世界和中国人民对食品质量要求不断提高，进而导致对饲料质量安全要求也同步提升。农业部颁布《全国饲料工业“十三五”发展规划》也提出“随着城乡居民收入增长，以功能和特色为特征的动物产品生产进入快速发展期，饲料产品需要质量上配套提升。”维生素 B2 作为饲料添加剂，在提高饲料产品质量、确保养殖动物健康等方面发挥着不可替代的作用，其质量的优劣影响饲料的品质。公司将通过本项目的实施，增加高品质维生素 B2(80%) 饲料级产品，以满足市场对饲料质量安全提升的需求，产品具备一定的市场前景。

为维护公司维生素 B2 产品的全球市场地位，提质升级十分必要。公司是目前全球主要的维生素 B2 供应商之一，具备一定的国际竞争力。《全国饲料工业“十三五”发展规划》也提出支持“在法规制度、质量标准、贸易规则等方面与

主要国家和地区加强合作交流，为饲料、饲料添加剂和饲料机械产品拓展国际市场创造良好环境。”公司未来需根据全球市场的最新要求，不断完善公司产品，迎合市场需求，以巩固公司市场地位，增强公司维生素 B2 相关产品在全球范围内的竞争能力，提高公司在全球维生素 B2 行业中的市场份额，增强核心竞争力，同时满足欧美等高端市场对饲料级维生素 B2 的品质要求。

综上，基于政策支持，满足世界市场需求和维护并进一步巩固公司在世界市场的地位等因素，公司本次维生素 B2 现代化升级与安全环保技术改造募投项目具备一定的发展前景和必要性。

3、项目可行性分析

(1) 公司具备成熟的维生素 B2 生产工艺技术

经过多年的研发、生产与经营，公司在维生素 B2 积累了丰富的技术研发经验，拥有多项核心专利、技术。公司现已成为全球主要的维生素 B2 供应商之一，具备一定的国际竞争力。

公司现有维生素 B2 产品按质量等级分为医药级、食品级、饲料级。高含返做 80%饲料级维生素 B2 工艺结合现有医药级和饲料级生产工艺优化而成，更便于监控，产品质量更好更稳定。

高含返做 80%饲料级维生素 B2 工艺路线参照公司现有医药级生产工艺，加入一定量的生产所需原料，经再次乳化混合，喷雾干燥，包装得成品。其生产工艺成熟，相关工序与公司现行 80%饲料级维生素 B2 工艺类似，简便易控。公司成熟的维生素 B2 生产工艺和研究开发能力是本次募集资金投资项目顺利实施的重要基础。

(2) 公司拥有丰富的客户资源

经过数十年的市场深耕细作，并凭借持续稳定的供货能力及可靠的产品质量，公司已经成为全球主要的维生素 B2 供应商之一。公司在维生素 B2 领域积累了丰富的客户资源，并与行业重点客户保持了长期稳定的合作关系，主要客户包括国内外营养强化剂、食品添加剂、饲料预混料行业主要生产厂商。公司拥有良好的客户基础和较为丰富的客户资源，本次募集资金投资项目具备较为丰富的市场储备。

4、项目投资概算

本项目投资总额为 15,717.25 万元，其中建设投资 14,959.00 万元、铺底流动资金 758.25 万元，具体投资安排如下：

序号	项目	投资金额	占比
一	建设投资	14,959.00	95.18%
1	工程费用	12,604.00	80.19%
1.1	设备购置费	8,357.00	53.17%
1.2	安装工程费	2,325.00	14.79%
1.3	建筑工程费	1,922.00	12.23%
2	工程建设其他费用	995.00	6.33%
3	预备费	1,360.00	8.65%
二	铺底流动资金	758.25	4.82%
三	总投资	15,717.25	100.00%

5、项目经济效益

根据本项目的可行性研究报告，本项目计划投资 15,717.25 万元，投资回收期（所得税后）为 5.92 年（含建设期），内部收益率（所得税后）为 22.67%。项目顺利实施将给公司带来良好收益，具备经济可行性。

6、项目备案及环评情况

本项目已在武穴市发展和改革局备案（登记备案项目代码：2018-421182-27-03-010226）。该项目已取得黄冈市生态环境局出具的《黄冈市生态环境局关于湖北广济药业股份有限公司维生素 B2 现代化升级与安全环保技术改造项目环境影响报告书的批复》（黄环审[2019]85 号）。

（二）年产 1000 吨（1%）维生素 B12 综合利用项目

1、项目概况

本项目的实施主体为广济药业（孟州）有限公司，生产所需的动力、仓储、办公质检等均依托广济药业（孟州）有限公司的已有设施。本项目拟新建车间和升级改造环保设施，以达到年产 1000 吨（1%）维生素 B12 综合利用项目工艺的基本要求，生产维生素 B12（1%）饲料级产品及维生素 B12（1%）食品级产品。

2、项目的背景及必要性分析

维生素 B12 又称钴胺素，主要用途为提高叶酸利用率、维护神经髓鞘的代谢与功能、促进红细胞的发育和成熟、参与脱氧核酸（DNA）的合成，脂肪、碳水化合物及蛋白质的代谢，增加核酸与蛋白质的合成。维生素 B12 除了用于医

药领域，还大量用于饲料添加剂、营养补充剂和食品加工方面，如维生素强化面粉、再制食品、婴儿食品等。维生素 B12 作为药品用于治疗周围神经病变及恶性贫血等疾病，同时作为营养强化剂满足人体维生素之需求，保持人体代谢功能、神经功能正常，作为饲料添加剂维持动物的营养平衡，促使其生长、发育。随着近年来维生素 B12 生产技术逐步成熟，其在医药原料药、食品添加剂、饲料添加剂等领域的应用日趋拓展，市场需求稳步上升，具备一定的市场前景。

本项目的实施推进公司产品战略布局，符合公司的战略发展方向。公司战略布局以维生素 B 族产业为核心，依托维生素 B2 细分领域龙头企业形成的行业优势，横向拓展除维生素 B2 外其他维生素 B 族细分市场，丰富产品种类，解决品类单一、抗风险能力弱等问题，其中维生素 B12 是公司重点拓展的方向之一。本次募集资金投资于维生素 B12 产品系列是建立在公司原有业务的基础上，进一步丰富产品品类、深化产品布局的战略选择，通过发挥维生素 B2 等原有业务与本次募投相关维生素 B12 业务在技术、市场、人才、管理等方面的协同作用，可以有效推动公司快速进军并抢占维生素 B12 市场，提升公司整体产业的竞争实力。为确保公司持续、健康发展，公司需要寻求新的动力，公司将依托本项目的顺利实施，向维生素 B12 领域拓展，成为公司未来发展的重要支撑之一。

公司通过本项目的实施将生产维生素 B12（1%）饲料级产品及维生素 B12（1%）食品级产品。国民经济水平不断发展带来食品结构的逐步升级，一方面将提高人均肉制品需求，进而带动饲料添加剂行业的相应增长；另一方面将促进食品工业的发展，从而带动我国食品添加剂市场的发展。维生素 B12 广泛应用于饲料添加剂和食品添加剂领域，随着相关产业的发展，本项目具备一定的市场前景。

综上，公司本次建设年产 1000 吨（1%）维生素 B12 综合利用项目符合公司战略发展方向，具备一定的市场前景和必要性。

3、项目可行性分析

（1）维生素 B2 成功的运行经验

公司本项目生产维生素 B12 使用的工艺是生物发酵，与目前公司维生素 B2 的生产工艺有许多相似之处。公司生产主导产品维生素 B2 历时已久，通过“引进、消化、吸收、提高、创新”，主导产品维生素 B2 得以做强做大，其中在生

产、技术、运营、管理等方面积累了大量经验。

公司作为全球主要的维生素 B2 供应商之一，凭借丰富的项目经验、先进的生产技术管理体系和完善的运营管理实施方案，可确保本次募投项目在设计、建设、生产和管理方面均严格按国际标准执行，推进项目的顺利实施。

(2) 共享公司丰富的客户资源

本次募集资金投资项目生产的维生素 B12 主要为食品级和饲料级产品，与公司原有维生素 B2 产品在下游客户方面具备较高的重叠性。目前，公司与行业重点客户保持了长期稳定的合作关系，主要客户包括国内外营养强化剂、食品添加剂、饲料预混料行业主要生产厂商。丰富的客户资源是本次募集资金投资项目产能消化的核心保障。此外，公司建立了完备的销售网络和专业的销售团队，覆盖国内外主要市场。未来，公司将依托丰富的客户资源和完备的销售渠道，快速抢占国内外维生素 B12 市场，增强公司产品的市场竞争力。

4、项目投资概算

本项目投资总额为 25,321.19 万元，其中建设投资 24,740.40 万元、铺底流动资金 580.79 万元，具体投资安排如下：

序号	项目	投资金额	占比
一	建设投资	24,740.40	97.71%
1	工程费用	20,288.40	80.12%
1.1	设备购置费	12,346.20	48.76%
1.2	安装工程费	3,384.00	13.36%
1.3	建筑工程费	4,558.20	18.00%
2	工程建设其他费用	2,203.00	8.70%
3	预备费	2,249.00	8.88%
二	铺底流动资金	580.79	2.29%
三	总投资	25,321.19	100.00%

5、项目经济效益

根据本项目的可行性研究报告，本项目计划投资 25,321.19 万元，投资回收期（所得税后）为 5.46 年（含建设期），内部收益率（所得税后）为 23.75%。项目顺利实施将给公司带来良好收益，具备经济可行性。

6、项目备案及环评情况

本项目已在孟州市发展和改革委员会备案（项目代码：2019-410883-41-03-007966）。该项目已取得孟州市环境保护局出具的《关于广

济药业（孟州）有限公司年产 1000 吨（1%）维生素 B12 综合利用项目环境影响报告表的批复意见》（孟环表〔2019〕79 号）。

（三）补充流动资金

1、项目概况

本次募集资金拟安排 10,300.00 万元补充流动资金，以满足未来经营规模持续增长带来的流动资金需求，进一步提升公司整体盈利能力。

2、项目的必要性和合理性

（1）优化资本结构

截至 2019 年 9 月 30 日，本公司合并口径资产负债率为 44.58%，合并报表流动负债占总负债的比例为 89.28%，公司资产负债率较高，流动负债比例较高。本次通过募集资金补充流动资金，公司资产负债率将有所降低，公司的资本结构将得到有效的改善，资本实力将进一步增强。同时，通过补充流动资金，公司偿债能力得到提高，从而减少财务风险和经营压力，进一步提升公司的盈利水平，增强公司长期可持续发展能力。

（2）增强资金实力，满足公司经营规模和主营业务增长的需要

近年来，公司主营业务呈现快速增长的趋势。公司 2016 年度、2017 年度、2018 年度营业收入分别为 71,472.40 万元、80,155.63 万元和 84,383.09 万元，2016 年度、2017 年度、2018 年度营业收入较上年同期分别增长 27.55%、12.15%、5.27%。随着公司经营规模的不断扩大，公司营运资金需求也相应增加，为了保障公司具备充足的资金以满足核心业务增长与业务战略布局所带来的营运资金需求，公司拟通过本次非公开发行募集资金补充流动资金。

（3）提高公司抗风险能力

公司面临宏观经济波动风险、市场竞争风险、技术更新换代风险等各项风险因素。当风险因素给公司生产经营带来不利影响时，维持一定的流动资金水平可以提升公司的抗风险能力。而当市场环境较为有利时，维持一定的流动资金水平有助于公司抢占市场先机，避免因资金短缺而失去发展机会。

三、本次募集资金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

本次发行募集资金投资项目“维生素 B2 现代化升级与安全环保技术改造”、“年产 1000 吨（1%）维生素 B12 综合利用项目”在进一步巩固公司在维生素 B2 市场地位基础上，向维生素 B12 领域拓展，符合公司的发展战略，具有良好的发展前景和经济效益。募投项目的实施有利于公司提升产品品质，拓宽产品类型，提升技术水平，充分发挥规模优势、技术优势，提升公司在行业中的地位和竞争优势。

（二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司的总资产和净资产规模将大幅增加，公司的资本结构将得到有效的改善，降低公司财务风险，增强公司综合竞争力、持续盈利能力和抗风险能力，同时募集资金补充流动资金后，公司的营业资金得到较好的补充，有利于公司经营规模的进一步扩大，为公司长期可持续发展奠定坚实的基础，从而提升公司竞争力及持续盈利能力。

本次募投项目建成后，公司在维生素 B2 的竞争实力将得到显著增强，同时向维生素 B12 领域拓展，有利于提升公司的抗风险能力和可持续发展能力。随着募投项目逐步进入回收期后，公司的盈利能力和经营业绩将会显著提升。

（本页无正文，为《湖北广济药业股份有限公司 2019 年度非公开发行 A 股
股票募集资金使用可行性分析报告（修订稿）》之盖章页）

湖北广济药业股份有限公司董事会

二〇二〇年二月二十三日