

证券代码：002742

证券简称：三圣股份

重庆三圣实业股份有限公司  
2020 年非公开发行 A 股股票  
募集资金使用可行性分析报告



二〇二〇年四月

## 一、本次募集资金投资项目概述

本次非公开发行募集资金总额（含发行费用）不超过 86,000 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金额
1	三圣医药制造基地建设项目	96,200.02	64,500.00
2	补充流动资金	21,500.00	21,500.00
合计		<b>117,700.02</b>	<b>86,000.00</b>

实际募集资金净额少于项目投资总额之不足部分，由公司自有资金或通过其他融资方式解决。公司董事会可根据股东大会的授权，对项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。若公司在本次发行募集资金到位之前根据公司经营况况和发展规划，对项目以自筹资金先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位之后以募集资金予以置换。

## 二、本次募集资金投资项目实施的背景、必要性与可行性分析

### （一）项目的背景及必要性

#### （1）项目建设符合产业发展方向

国家发改委为落实“十三五”规划，指出要进一步加快企业技术进步和产业结构优化升级步伐，重点支持有明显技术进步的重点化学原料药、中间体产业化建设，目标就是要提高生产技术水平，部分替代进口或扩大国际市场份额，建设出口原料药生产基地，并使工业废水污染得到有效治理。提出要求“十三五”期间建设 3-5 个化学原料药循环经济园区，推动国内原料药生产企业往世界领先水平靠拢，原料药国际化也是未来五年的重要目标规划：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，提高原料药的附加值，以获得更高的利润。此外，立足于我国原料药产业优势，带动制剂国际化战略也是未来五年重要规划。

2018-2019 年我国原料药利润增长率高于制药行业整体水平，并且在子行业

中利润增长率排第二。推动国际产能合作，落实“一带一路”建设的要求，利用制造优势，在适宜地区开展收购兼并和投资建厂是制药行业 2020 年的主要目标。

在药品的生产环节上，中国化学原料药企业还有许多潜力可挖。中国化学制药企业要想在全球医药产业中争得一席之地，就必须强化并充分发掘自己在制造环节上的成本优势，从而提高我国原料药生产的综合竞争力。本项目宗旨是建设原料药产业化基地，解决化学原料药目前在国内产能不足的市场局面，提高原料药在国内的市场占有份额。因此，项目建设符合产业发展方向。

## **(2) 企业发展的需要**

百康药业是东北地区化学原料药的重点生产企业。据医药企业统计资料显示，公司多年来在全省药品生产企业中，化学原料药生产占全省首位，为吉林省医药行业的骨干企业之一。

三圣医药制造基地建设项目定位为以化学原料药生产为主的现代化制药基地。项目建成后，是百康药业的产业规模持续壮大、产业结构优化升级、产业链条不断延伸的又一重大突破，同时可促进地方经济发展、振兴民族医药工业和壮大健康产业。在此背景下，三圣股份提出建设本项目，也是公司近两年内迫切需要投资建设的项目。

## **(二) 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。公司下属医药子公司百康药业和春瑞医化，多年来分别专注于医药原料药和中间体及制剂产品的研发、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 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。

## （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可以划分为抗生素、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、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 2018》，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，我国心血管病患病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**

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，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。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。

## **三、本次募集资金投资项目及补充流动资金基本情况**

### **(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、维生素车间、其他建筑物及设备购置等。具体建设内容如下：

序号	建筑物名称	区域	产品名称	年产能(吨)
1	原料六车间	综合区	双氯芬酸钠	100
2			丙谷胺	1
3			盐酸普鲁卡因	600
4	原料七车间	心血管区	曲克芦丁	40
5			硝苯地平	25
6			呋塞米	1
7	原料八车间	抗生素区	诺氟沙星	400
8			他唑巴坦	50
9	原料九车间		头孢西丁钠	60
10			美罗培南	100
11	维生素车间	维生素区	叶酸	500
12			VB5	1000

主要建筑物及其他建筑物建设内容如下：

序号	建筑物名称	占地面积 (m <sup>2</sup> )	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	
1	主要建筑物	原料六车间	3,191.76	5,745.17
2		原料七车间	3,191.76	5,745.17
3		原料八车间	3,191.76	5,745.17
4		原料九车间	3,191.76	5,745.17
5		维生素车间	2,558.40	4,605.12
6	其他建筑物	仓库一	2,284.0	4,568.0
7		仓库二	5,437.0	10,874.0
8		综合楼(食堂)	1,334.8	6,674.0
9		污水处理站	1,500.0	1,500.0
10		动力站	1,000.0	1,000.0
11		危险品库	706.8	706.8
12		污水池		地下
13		事故池		地下
14		消防水池		地下

## (2) 立项、土地、环保等报批事项

本项目选址在辽源经济开发区，公司已取得项目所需土地使用权。

本项目已在辽源市发展和改革委员会备案（登记备案项目代码：2020-220471-27-03-002677），相关环评程序正在办理中。

## （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 21,500.00 万元（含本数）。补充流动资金的必要性分析如下：

### 1、增强公司资金实力，满足业务发展需求

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。公司在做强、做精、做优建材化工产业链的基础上着力发展医药健康产业链，推进多元化、国际化的产业格局，为公司培育新的利润增长点，提升公司综合竞争力。

2017 年度至 2019 年度，公司营业收入为 190,247.19 万元、286,524.18 万元和 318,011.70 万元，营业收入持续增长。随着公司在医药行业的深入和经营规模扩大，对营运资金的需求也相应增加，公司需要营运资金支撑业务发展，以进一步提升业务承接能力和综合竞争力，保证全体股东的长远利益。本次非公开发行募集资金用于补充流动资金将有助于增强公司资金实力，为公司未来发展提供资金保障。

### 2、优化资产结构，控制财务风险

近三年，与公司偿债能力相关的主要财务指标如下：

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	64.04	65.14	61.43
流动比率（倍）	0.84	1.27	1.29
速动比率（倍）	0.73	1.14	1.15

近三年，公司资产负债率维持在 60% 以上，处于较高水平，流动比率和速动比率逐年降低，短期偿债能力相对较弱，限制了公司未来债务融资空间。本次非公开发行募集资金用于补充流动资金将在一定程度上帮助公司缓解资金压力，优化资产结构，降低财务风险，有利于公司稳健经营，提升发展空间，实现公司可持续发展。

### 3、降低财务费用，提高盈利能力

近三年，公司财务费用具体如下：

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
----	---------	---------	---------

财务费用（万元）	13,223.10	12,908.32	6,890.93
营业总收入（万元）	318,011.70	286,524.18	190,247.19
占比（%）	4.16	4.51	1.52

随着公司业务扩张，对资金需求量增加较快，自有资金已无法满足业务发展需要，而在去杠杆、防风险的大背景下，银行收紧银根，企业融资难度加大，融资成本上升。2017 年度至 2019 年度，公司财务费用分别为 6,890.93 万元、12,908.32 万元和 13,223.10 万元，呈逐年上升趋势，影响公司整体盈利水平。本次非公开发行募集资金用于补充流动资金将在一定程度上降低公司未来债务融资规模，减轻财务负担，进而提升公司盈利能力。

#### 四、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

公司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资金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，公司本次募集资金的运用具有可行性。

#### 五、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系及公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

### （一）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

公司原从事石膏资源综合利用、商品混凝土及外加剂为主的建材化工业务，取得了区域领先地位。上市后实施多元化、国际化发展战略，已初步完成第二产业链医药制药板块的布局，形成了以中间体及原料药为基础、以制剂为核心的医药制药业务，为公司培育了新的利润增长点。公司未来的发展战略，是在做强、做优、做精建材化工业务的基础上，着力发展医药制造产业链，打造多元化、国际化的现代化产业格局，随着医药板块子公司业绩的释放，医药制造业务预计将成为公司主营业务的重要组成部分。

公司本次募集资金总额不超过 86,000 万元（含本数），扣除发行费用后拟用于三圣医药制造基地建设项目和补充流动资金。

本次非公开发行完成后，公司主营业务保持不变，募集资金实施完成后公司资本实力将明显提升，有利于公司进一步做大做强医药制造业务，提升核心竞争力和抗风险能力。

### （二）公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

针对本次非公开发行所设的募集资金投资项目，公司具备良好的实施基础。

#### 1、人员储备

公司（含前身）及子公司百康药业成立至今已有数十年历史，拥有丰富的市场、生产、管理及技术经验，凭借丰富的产品组合、可靠的产品质量获得了良好的市场声誉，形成了良好的市场品牌，同时锻炼了一批生产和质量管控的技术骨干和管理人员。公司能够准确把握产业链整体状况，敏锐关注市场发展动态，从容应对市场供需变化，从而结合行业发展趋势、市场竞争状况及企业自身特点制定切合实际的未来发展规划，确保企业稳定、健康发展。对于本次募集资金投资项目运行所需人员，公司将组织经验丰富的管理人员负责，并根据募集资金投资项目的实际情况进行具体安排，以保证项目顺利建设和运营。

#### 2、技术储备

公司医药研发中心专门从事新药研制、药物中间体研发、化学品工艺开发

的研究，建立了特色药物研究、药物制剂、药物分析评价及中试研究基地等完整规范的药物研发体系，长期致力于抗生素、消化道、呼吸道、解热镇痛等药物的开发和研究。百康药业专注于原料药及制剂产品的研发、生产，拥有丰富的技术基础、人才和工艺储备。

### 3、市场储备

公司凭借着强大的技术实力，规范的管理模式、完善的机构设置、良好的服务模式及多年来在行业积累的经验及市场地位，在市场开拓方面具有得天独厚的品牌优势，各项业务均得到了客户的高度认可，同时与客户建立了良好的合作关系，实行自产自销与定制生产相结合的销售模式。百康药业拥有丰富的普药储备，包括 20 种原料药和 84 种制剂药品，是东北地区化学原料药、制剂的重点生产企业，为吉林省医药行业的骨干企业之一，客户包括多家医药类上市公司，与客户合作良好，客户群体稳定。

综上，公司在人员、技术、市场等方面已具备实施募集资金投资项目的条件，募集资金到位后公司将按照计划推进项目的投资建设。

## 六、可行性分析结论

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展规划的需求，其实施具备必要性和可行性，具有良好的市场发展前景和经济效益，对进一步优化公司资本结构、持续提升公司盈利能力与核心竞争力具有重要的意义，符合公司及全体股东的利益。