

证券代码：002571.SZ

证券简称：德力股份



安徽德力日用玻璃股份有限公司

2020 年非公开发行 A 股股票募集资金

使用可行性分析报告

二〇二〇年十一月

一、本次募集资金使用计划

安徽德力日用玻璃股份有限公司（以下简称“德力股份”、“公司”）本次非公开发行股票募集资金总额不超过人民币 60,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后，募集资金拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金金额
1	中性药用硼硅玻璃项目	50,418.00	50,000.00
2	补充流动资金	10,000.00	10,000.00
合计		60,418.00	60,000.00

如实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。本次募集资金到位之前，公司可根据项目实际进展情况，先行以自筹资金进行支付或投入，募集资金到位后依据相关法律法规的要求和程序对先期投入予以置换。为满足项目开展需要，公司将根据实际募集资金数额，按照募投项目的轻重缓急等情况，决定募集资金投入的优先顺序及各募投项目的投资额等具体使用安排。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）中性药用硼硅玻璃项目

1、项目基本情况

本项目为中性药用硼硅玻璃项目，项目总投资 50,418.00 万元，其中：固定资产投资 47,418 万元，铺底流动资金 3,000 万元。本次发行募集资金拟投入 50,000 万元。项目建设期 24 个月，项目达产后可形成年产一级耐水药用玻璃管制品 1 万吨、高端模制瓶 2,800 吨的生产能力。

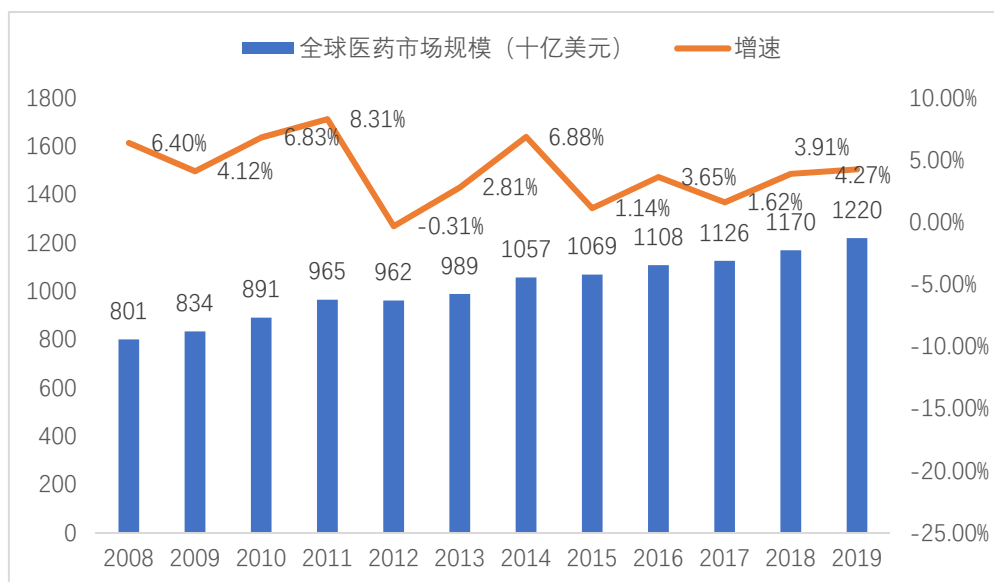
项目实施主体为公司全资孙公司德力药用玻璃有限公司。项目建设地点位于安徽省滁州市凤阳县。

2、项目的可行性

（1）医药行业长期向好，中性药用硼硅玻璃市场需求较大

近年来，随着全球经济逐渐复苏，人口总量持续增长以及社会老龄化程度的

提高，全球医药市场规模保持平稳增长。根据 IQVIA 的数据统计，从 2008 年到 2019 年，全球医药市场的年均复合增长率约为 3.86%，预计将在 2021 年达到 1.5 万亿美元的市场规模。



数据来源：IQVIA, Frost & Sullivan

“十二五”以来，由于经济发展和医疗体制改革促使需求不断释放，我国医药工业总产值保持高速增长，中国已经成为全球最大的新兴医药市场。根据国家统计局发布的数据，2016 年、2017 年和 2018 年规模以上医药工业增加值分别同比增长 10.60%、12.40%和 9.70%，位居工业全行业前列。尽管我国医药行业增长较好，但与发达国家相比仍存在较大的差距。根据 IQVIA 数据统计，我国的人均药品消费金额显著低于发达国家，仍有较大增长空间。

随着医药行业的发展，中性药用硼硅玻璃将随之保持稳定的增长，预计 2021 年全球总需求量将达到约 30 万吨，根据国际 Reportlinker 报告，全球药用玻璃市场 2025 年将达到 220.5 亿美元。

随着我国经济水平的提高，医药行业快速发展，国民对于健康、医疗条件要求的日益提高，我国玻璃药瓶的执行规范将与国际接轨，药用玻璃包装向中性硼硅玻璃升级，需求结构的改善，将带来行业市场规模扩大。国内药厂特别是合资药厂的高端医疗产品，如生物制剂，对中性安瓿瓶小药瓶等包装要求越来越严格，国内药品产业对于中性药用玻璃的潜在需求将得以释放，预计 2020 年全国需中性药用玻璃约 10 万吨，中性硼硅药用玻璃需求量在国内市场年增长率达到 20%，远远高于全球市场上 7%的增长率，市场空间巨大，进口中性药用玻璃将难以满

足国内市场需求，必将催化国内企业中硼硅药用玻璃的生产，升级替代低硼硅或钠钙药用玻璃，从而进一步带动中性药用玻璃行业的发展。

(2) 行业规则带来需求增长

我国自 2012 年国家食药监总局启动仿制药一致性评价工作以来，作为包装材料的 5.0 中性药用玻璃就开始受到下游制药厂商的关注，2016 年 3 月，国务院办公厅发布《国务院办公厅关于开展仿制药质量和疗效一致性评价的意见》后，一致性评价工作正式开展，对于制药企业来说则意味着产品批准文号的获取难度上升到一个新的高度。

根据 2020 年《化学药品注射剂仿制药质量和疗效一致性评价技术要求》指出，“注射剂使用的包装材料和容器的质量和性能不得低于参比制剂，以保证药品质量与参比制剂一致”。由于参比制剂基本均使用中硼硅玻璃，加上注射剂一致性评价的推动，无疑加速了药用玻璃的产品升级，逐步由钠钙玻璃与低硼硅玻璃向中硼硅玻璃转型。

(3) 本项目的实施具备良好的基础

①管理经验丰富

公司是专门从事玻璃器皿生产加工与开发的企业，具有多年的玻璃器皿生产管理经验，拥有一批高素质的生产技术、科研开发、工程管理和企业管理人才，通过了 ISO9001 以及 ISO14001、ISO18000 体系认证，在玻璃器皿的生产和工程建设方面积累了丰富的经验，为本项目的顺利实施提供了管理上的保证。

②原材料来源充足

滁州市凤阳县的优质石英砂资源丰富，是全国最大的石英岩矿基地，本项目生产所需的优质硼砂等大部分关键原材料，均可在滁州或安徽省内就近采购，降低了企业的生产成本，使得本项目产品能够以相对较低的成本参与市场竞争。

③工艺技术成熟

本项目在利用企业多年硼硅玻璃生产技术积累的基础上积极引进具有丰富从业经验且具有成功案例的海外技术团队对项目进行技术服务与指导。项目采用国际先进“全氧燃烧”熔化技术和丹纳法成型工艺实现中性硼硅药用玻璃管的量产，技术优化升级，产品质量达国际一流水平，为本项目的顺利实施提供技术支持。

④销售渠道广泛

经过多年的发展，公司在除港澳台以外的全国各省份均建有营销网络。本项目产品主要为中硼硅药用玻璃，产品质量优良，未来市场供不应求，公司将主动做好相容性评价测试，从设计开始，产品定位，满足目前医药行业的需求。

3、项目的必要性

(1) 响应国家产业政策，满足国民用药安全的需求

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划》提出“推进健康中国建设，强化医疗卫生行业监管，提高医疗服务质量，保障医疗安全”；

《“健康中国 2030”规划纲要》中指出要“完善食品安全标准体系，实现食品安全标准与国际标准基本接轨”“强化药品安全监管，完善国家药品标准体系全面加强药品监管，形成全品种、全过程的监管链条。加强医疗器械和化妆品监管”；

《轻工业发展规划（2016~2020年）》提出日用玻璃的发展方向“研发高精度玻璃模具以及玻璃瓶罐表面增强技术，推广玻璃瓶罐轻量化制造技术。重点发展棕色料啤酒瓶、中性药用玻璃、高硼硅耐热玻璃器具、高档玻璃器皿、水晶玻璃制品、玻璃艺术品、无铅晶制玻璃、特殊品种玻璃等高附加值产品”；

《医药工业发展规划指南》提出“推进重点领域发展，包括生物药、化学药、中药、医疗器械、药用辅料和包装系统、制药设备等领域”，明确提出“发展包装系统及给药装置。加快包装系统产品升级，开发应用安全性高、质量性能好的新型材料，逐步淘汰质量安全风险大的品种，重点加快注射剂包装由低硼硅玻璃瓶向中性硼硅玻璃瓶转换”；

《医药包装工业“十三五”发展建议》指出“通过新产品、新材料、新工艺的研发，加速应用安全性、质量性能更好的换代产品。淘汰安全风险高的品种。重点加快注射剂包装由低硼硅玻璃向中（性）硼硅玻璃瓶转换，完成液体注射剂由低硼硅玻璃向中（性）硼硅玻璃的转换”；

《日用玻璃行业“十三五”发展指导意见》指出“大力发展轻量化玻璃瓶罐、棕色料啤酒瓶、中性药用玻璃、高硼硅耐热玻璃器具、高端玻璃器皿等，满足消费及食品、酿酒、医药等下游行业对玻璃包装产品的需求”；

《日用玻璃行业规范条件（2017年本）》将“抗水一级的模制瓶、玻璃管

等产品”列入鼓励发展的产品品种；《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中“鼓励”工艺，十三项“医药”，第三条提出“新型药用包装材料与技术的开发和生产（中性硼硅药用玻璃）”。

通过本项目的实施，公司将充分落实《国民经济和社会发展第十三年规划纲要》《“健康中国 2030”规划纲要》《医药工业发展规划指南》《医药包装工业“十三五”发展建议》等相关产业政策，满足国民用药安全的需求。

（2）符合公司发展战略，实现业务升级

公司作为国内日用玻璃器皿的龙头企业，在完善、保持现有产业行业地位的基础上，通过不断创新，积极拓展玻璃新产业、新领域。公司计划通过本次非公开发行募集资金投入中性药用硼硅玻璃项目，做大做强中性药用玻璃产业，根据市场需求，逐步完善产品结构、扩大产能，提升公司整体竞争能力，拓展公司新的增长极，实现公司从日用玻璃器皿单一主业向日用玻璃与高端药用玻璃并行的战略升级。

（3）有助于提升公司盈利能力，提高股东回报

根据行业发展趋势，未来中性药用硼硅玻璃市场具有较为广阔的增长潜力，公司本次实施的募投项目，预计可以产生较好的收益，未来达产后，将大幅提升公司盈利能力，提高股东回报。

4、项目经济效益评价

项目具有良好的经济效益，财务内部收益率为 14.13%（所得税后），投资回收期（含建设期）8.39 年（所得税后）。

5、项目所涉及的报批事项进展情况

该项目所涉及的备案事项和环评事项正在办理中。

（二）补充流动资金

1、项目基本情况

本次发行拟使用募集资金金额中 10,000.00 万元用于补充流动资金。本次募集资金补充流动资金的规模综合考虑了公司现有的资金情况、实际运营资金需求缺口以及公司未来发展战略，整体规模适当。

2、项目实施必要性

(1) 提升公司资金实力，有利于稳定人才队伍，增强研发能力

公司目前处于战略升级期，从原有主业日用玻璃逐步拓展到药用玻璃领域，所处行业具有资本密集、技术密集、人才密集的特点，行业需要较多的流动资金进行技术开发、产品升级等。为了完成公司在药用玻璃领域技术人才的储备和培养，公司需在员工的薪酬与福利、工作环境、培养培训等方面持续提供具有竞争力的待遇与激励机制。本次募集资金补充流动资金，有助于增强公司资金实力，为保持与强化公司在技术研发与专业人才方面的行业领先地位提供有力保障。

(2) 满足公司未来业务持续发展的资金需要，提高持续盈利能力

公司作为国内日用玻璃器皿的龙头企业，将着力完善和保持现有产业行业地位，积极提升产品品质和拓展销售渠道，寻求现有业务的稳定增长，同时，公司将通过进入药用玻璃领域，逐步完善产品结构、扩大产能，提升公司的综合竞争能力，实现公司的可持续发展。公司现有的流动资金在满足现有业务的资金需求后，已难以满足未来业务发展对营运资金的需求。因此，公司本次发行募集资金部分用于补充流动资金，缓解公司日常经营的资金压力，有利于支撑业务未来持续发展，提高公司的持续盈利能力。

三、本次募集资金运用对经营情况及财务状况的影响

(一) 对经营情况的影响

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方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目完成后，能够进一步提升公司的竞争能力，提高盈利水平，增加利润增长点，募集资金的运用合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

(二) 对财务状况的影响

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景，具备较好的经济效益和社会效益。项目投产后，公司营业收入与净利润将得到提升，进一步增强公司的盈

利能力和抗风险能力。公司总资产规模扩大，整体实力将得到显著增强。

四、募集资金投资项目可行性结论

综上所述，公司本次非公开发行募集资金投向符合国家产业政策和公司发展的需要，募投项目具有较强的盈利能力和较好的发展前景，募集资金的使用将会为公司带来良好的投资收益，为股东带来较好的回报。本次募投项目的实施，将进一步壮大公司的规模和实力，增强公司的竞争力，促进公司的持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。

安徽德力日用玻璃股份有限公司

董事会

2020年11月24日