

深圳市卫光生物制品股份有限公司

非公开发行股票募集资金运用之可行性分析报告(修订稿)

为提升公司核心竞争力，增强公司盈利能力，深圳市卫光生物制品股份有限公司（以下简称“公司”或“卫光生物”）拟非公开发行股票，拟募集资金总额不超过108,725.42万元。现对公司本次非公开发行股票募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次非公开发行股票募集资金运用的概况

本次非公开发行股票募集资金总额不超过108,725.42万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将投向以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金
1	血液制品智能工厂建设项目	91,034.63	72,609.67
2	钟山单采血浆站项目	8,691.48	4,065.39
3	补充流动资金	32,050.36	32,050.36
合计		131,776.47	108,725.42

本次非公开发行股票的募集资金到位后，公司将按照项目的实际需求和轻重缓急将募集资金投入上述项目；项目投资总额高于本次拟使用募集资金投入部分由公司自筹解决；若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于拟投资项目的实际资金需求总量，不足部分由公司自筹解决。在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会可根据项目实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

在本次非公开发行股票的募集资金到位之前，公司将根据项目需要以银行贷款、自有资金等方式自筹资金进行先期投入，并在募集资金到位之后，依据相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

二、本次募集资金投资项目可行性分析

（一）血液制品智能工厂建设项目

1、项目基本情况

本项目由本公司卫光生物实施，项目总投资 91,034.63 万元，其中拟以募集资金投入 72,609.67 万元，项目建设期为三年。

本项目建设选址于深圳市光明区新湖街道北圳路西侧、公常路南侧卫光生命科技园。本项目建设内容主要为打造现代化血液制品智能工厂，建设标准 GMP 生产厂房，引进先进工艺设备及智能化软件，并进行污水处理站、乙醇罐、锅炉、消防环保等配套设施建设，满足公司生产经营的需要。项目总投资 91,034.63 万元，包括建设投资 76,826.79 万元，预备费 2,304.80 万元，铺底流动资金 11,903.04 万元。

2、项目建设的必要性

(1) 生产基地进行智能化升级的需要

我国血液制品行业长期处于供需失衡的态势，根据中检院及地方所批签发数据显示，我国人血白蛋白进口比例已由 2012 年的 47.98% 上升至 2020 年 64.88%。扩大生产规模，缓解供需矛盾是我国血液制品行业一直以来面临的重大问题。为此，国家一直鼓励血液制品企业做大做强，满足人民对血液制品日益增长的需求。

公司通过本项目实施，建设 800 吨/年血液制品智能工厂，项目达产后，每年可生产人血白蛋白 224 万瓶，人免疫球蛋白 317.5 万瓶，特异性免疫球蛋白 370 万瓶，凝血因子 70 万瓶。通过本项目的实施，有利于公司把握市场机遇，进一步缓解行业供需矛盾，扩大生产规模，提升市场占有率。

(2) 有利于突破产能瓶颈，满足公司业务持续增长需求

公司现有浆站采浆量保持较快增长态势，2016 年至 2021 年期间，公司浆站采浆量从 319 吨增长到 447 吨，年复合增长率达到 6.98%。目前，公司正大力开展浆站拓展工作和老浆站深度挖潜，预计公司采浆量将进一步增长。

公司现有血液制品生产线建成于 2013 年，设计理论产能年投浆量约 400 吨。此外，药品生产企业必须根据《药品生产质量管理规范》对具体生产设施及生产环境进行 GMP 认证，认证通过后方能进行生产，且认证时间较长。公司结合采浆量的增加

趋势及新产品研发的进展，必须提前规划血液制品智能工厂项目的建设。

通过本项目的实施，与原有生产车间有效衔接，适应采浆量的增长趋势，有利于公司突破现有产能瓶颈，满足未来的投浆量需求，实现可持续发展。

3、项目建设的可行性

(1) 良好的血浆来源

血液制品企业的主要竞争力由原料血浆的投浆量决定，投浆量决定于血浆采集量，而血浆采集量决定于浆源拓展能力，故浆源拓展能力是目前血液制品企业的核心竞争力所在。根据国家对设置单采血浆站的相关规定，国内对新设浆站设立了严格的准入标准，公司具备行业内少有的新设浆站资质，在广东省、广西省和海南省存在一定区域浆源优势。近年来，公司在新设浆站及现有浆站的浆源拓展方面，均取得良好进展，为未来的持续快速发展奠定了良好基础。

(2) 丰富的产品线优势

血液制品生产企业的产品线越多代表每类血液制品分摊的血浆成本越低，产品具有更强的成本优势，同时也代表了企业产品拥有更强的差异性，因而产品线是否丰富在很大程度上决定了企业能否在原料血浆供应逐步充足的情况下奠定竞争优势。

公司是国内拥有白蛋白、免疫球蛋白和凝血因子 3 大类产品齐全的企业之一。同时，产品结构合理，人血白蛋白的销售占比逐年下降，静注人免疫球蛋白产品已逐渐成为主导产品。在新产品研发方面，公司主要在研产品包括人凝血酶原复合物和人凝血因子Ⅷ等 5 个品种，其中人凝血酶原复合物已通过临床核查，计划于 2022 年获批上市；人凝血因子Ⅷ已完成Ⅲ期临床研究，计划于 2022 年申报 NDA 并完成注册现场核查；新型静注人免疫球蛋白（10%）已完成临床前药学、药理毒理研究，计划于 2022 年启动临床研究；人纤维蛋白粘合剂正开展临床前研究，计划于 2022 年申报 Pre-IND 沟通交流；冻干人用狂犬病疫苗正在进行 Pre-IND 沟通交流，计划于 2022 年启动临床研究。

4、项目投资估算

序号	工程或费用名称	投资金额（万元）
1	建设投资	76,826.79
1.1	土建及装修工程费	12,615.10
1.2	设备购置及安装费	63,211.69
1.3	软件购置费	1,000.00
2	预备费	2,304.80
3	铺底流动资金	11,903.04
项目总投资		91,034.63

5、立项备案、环境保护评估等事项

本项目的备案已经取得深圳市社会投资项目备案证（深光明发改备案[2019]0225号）；本项目已经取得深圳市生态环境局光明管理局建设项目环境影响审查批复（深光环批[2020]200037号）。

6、项目经济效益情况

该项目的建设周期约为 36 个月，投产至完全达产时间 10 年。经公司初步测算，本次投资项目税后投资内部收益率为 25.42%，税后静态投资回收期为 6.98 年。

（二）钟山单采血浆站项目

1、项目基本情况

本项目由公司全资子公司钟山光明单采血浆有限公司实施，项目总投资 8,691.48 万元，其中拟以募集资金投入 4,065.39 万元。本项目的建设期为 12 个月。

本项目建设选址于广西壮族自治区贺州市钟山县城环城大道东西侧。本项目是钟山浆站搬迁地址后新建场地，浆站将配置先进的采浆及检测设备，改善采浆环境，引进专业医务人才，完善采浆管理制度，建立与公司发展战略相适应的单采血浆站，提升公司采浆效率和采浆数量，本项目的建设内容包括场地建设、软硬件设施购置及人员招聘等。项目总投资 8,691.48 万元，包括建设投资 8,438.33 万元，预备费 253.15 万元。

2、项目建设的必要性

为实现公司采浆量的持续增长，达到公司血液制品产能扩张的需求，公司 IPO 募集资金对已有的平果、隆安、田阳、德保、钟山和罗定六个浆站进行改扩建。原募投项目“单采血浆站改扩建项目”钟山浆站的所处地为钟山县“十三五”规划建设河东新区范围，根据《钟山县县城总体规划（2011-2030）》要求，“十三五”期间钟山县将河东新区打造为办公、轻工业和教育科研服务功能于一体的综合性城市新区，钟山浆站所在地为河东新区建设用地红线范围，因此原钟山浆站所在地被钟山县政府征地，公司急需在钟山县城区域内重新建设新浆站，保证浆源稳定性。

3、项目建设的可行性

（1）钟山采浆环境优越，采浆潜力巨大

基于保证血液制品安全考虑，我国主管部门对新设浆站实行严格的审批制度，血液制品生产企业为确保血浆供应的稳定性和持续性，对现有浆站挖潜为增加采浆量的主要方式之一。

本项目所在地钟山县，2020 年第七次人口普查显示钟山县常住人口为 35.11 万人。同时，钟山浆站采浆区域涵盖附近的富川县、昭平县、平乐县、恭城县，全部区域户籍总人口超过 200 万，采浆环境优越，采浆潜力巨大。公司将在本项目建成后采取一系列的措施，积极利用钟山浆站优越的采浆环境，深挖采浆潜力，进一步提高的采浆量，满足公司的业务需要。

（2）完善采浆环境，增强采浆能力

公司钟山单采血浆站于 2007 年改制，随着公司浆站的管理水平不断提升，钟山浆站的供血浆者人数和采浆量不断上升，并且拥有良好的质量控制体系，为公司的发展提供了良好的支持。近年来，公司采取了一系列措施深入挖掘各个浆站的采浆潜力，预计钟山浆站献浆人数及献浆次数将会保持较快的增长趋势。

钟山浆站重建之后，将在如下方面进一步完善钟山浆站采浆环境：**A**、业务楼方面，进一步增加钟山浆站业务楼的面积，从而进一步改善钟山浆站的采浆环境；**B**、设备方面，增加采浆及检测设备数量，在献浆员人数不断上涨的情况下进一步增加钟

山浆站的采浆量；C、污水处理方面，引进新的污水处理系统，满足在污水量不断增加、国家环保政策日趋严格情况下，钟山浆站需要进一步提高污水处理能力。

本项目的建设，公司将对钟山浆站进行搬迁重建，通过扩大业务楼面积、引进先进的采浆及检测设备、增加污水处理系统等措施，积极改善钟山浆站采浆环境，增强采浆能力的同时，进一步保证公司原料血浆的安全。

4、项目投资估算

序号	工程或费用名称	投资金额（万元）
1	建设投资	8,438.33
1.1	仪器设备及软件购置费	1,928.34
1.1.1	仪器设备购置及安装费	1,888.34
1.1.2	软件工具购置费	40.00
1.2	土建及装修费用	6,059.82
1.3	建设工程其他费用	450.17
2	预备费	253.15
项目总投资		8,691.48

5、立项备案、环境保护评估等事项

本项目的备案已经取得广西壮族自治区投资项目备案证明（项目代码：2018-451122-27-03-038955）；本项目已经取得环评批复《关于钟山光明单采血浆有限公司业务用房项目环境影响报告表的批复》（贺钟环审[2020]10号）。

6、项目经济效益情况

本项目投资运营后不产生直接经济效益，但本项目实施后将带来间接的经济效益：本项目的实施有利于公司进一步保证原料血浆的供应，实现公司的可持续发展，最终提升公司的盈利能力。

（三）补充流动资金项目

1、项目基本情况

公司拟使用 32,050.36 万元募集资金用于补充流动资金，占公司本次发行募集资金总额的 29.48%，以满足公司主营业务持续发展的资金需求，优化公司资本结构，满足未来业务不断增长的营运需求。

2、项目必要性及可行性

(1) 满足公司业务发展的资金需求，增强持续经营能力

公司 2019 年、2020 年和 2021 年的营业收入分别为 82,146.91 万元、90,456.47 万元和 90,743.47 万元，最近三年营业收入年复合增长率为 5.10%。随着公司经营规模的迅速扩张，公司流动资金需求也显著增加。公司通过本次发行补充流动资金，可以更好地满足公司业务迅速发展所带来的资金需求，为公司未来经营发展提供资金支持，从而巩固公司的市场地位，提升公司的综合竞争力，为公司的健康、稳定发展夯实基础。

(2) 优化公司资本结构，提高抗风险能力

补充流动资金不仅有利于解决公司快速发展过程中的资金短缺问题，也有利于公司优化资本结构和改善财务状况。本次发行完成后，公司的资产负债率将进一步降低，有利于优化公司的资本结构、降低流动性风险、提高公司抗风险能力。

公司将严格按照中国证监会、深圳证券交易所有关规定及公司募集资金管理制度对上述流动资金进行管理，根据公司的业务发展需要进行合理运用，对于上述流动资金的使用履行必要的审批程序。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司未来整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目完成后，有助于提高公司现有产品生产能力、完善产品结构，同时提高公司技术实力和工艺品质，提高生产效率、提升公司的市场占有率。项目的建成有助于提升公司的市场竞争地位、核心竞争力和抗风险能力。募集资金的用途合理、可行，符合公司及全体股东利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的资本实力将得到增强，总资产及净资产规模均相应增加，将为后续发展提供有力保障；随着募集资金投资项目的建设，公司运营规模和经济效益将大幅提升。

四、本次非公开发行股票的可性结论

综上，经审慎分析论证，公司董事会认为本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策导向以及公司战略发展需要，符合行业发展趋势，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目实施后，将进一步扩大公司经营规模，增强盈利能力，提高公司核心竞争力。公司资本结构将得到进一步优化，资金实力进一步提升。本次发行募集资金的运用合理可行，符合公司及全体股东的利益。

深圳市卫光生物制品股份有限公司董事会

2022年10月12日