

证券代码：000534

证券简称：万泽股份



万泽实业股份有限公司

2022 年非公开发行 A 股股票募集资金使用的
可行性报告

二〇二二年十月

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行拟募集资金总额不超过 120,000.00 万元，扣除发行费用后将用于万泽珠海生物医药研发总部及产业化基地建设项目、偿还银行贷款和补充流动资金项目。

万泽珠海生物医药研发总部及产业化基地建设项目以全资子公司珠海市万泽生物医药有限公司为实施主体。偿还银行贷款和补充流动资金项目的实施主体为公司、公司全资或控股子公司。

单位：万元

序号	募集资金投资项目	项目投资总额	拟使用募集资金
1	万泽珠海生物医药研发总部及产业化基地建设项目	127,402.12	90,000.00
2	偿还银行贷款和补充流动资金	30,000.00	30,000.00
合 计		157,402.12	120,000.00

若本次非公开发行实际募集资金净额少于投资项目的募集资金拟投入金额，则不足部分由公司自筹资金解决。本次募集资金到位前，根据实际需要，公司以自筹资金支付上述项目所需的资金；本次募集资金到位后，公司将以募集资金进行置换。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）万泽珠海生物医药研发总部及产业化基地建设项目的必要性与可行性

1、项目实施的必要性

（1）项目实施有利于公司完善全国产能布局，巩固行业领先地位

2019 年 3 月，公司完成重大资产置换，行业分类由原房地产业变更为医药制造业，主营业务变更为微生态活菌产品、高温合金及其制品的研发、生产及销售。公司的全资子公司内蒙双奇是国内唯一专注于消化和妇科两大微生态系统的国家级高新技术企业，主要产品“金双歧”和“定君生”在细分领域内具有较高的市场知名度和市场占有率。

目前，公司的呼和浩特生产基地菌粉产能提升改造项目，内蒙双奇旧厂房搬迁及新厂区的设计规划工作正逐步推进中。公司本次募集资金将用于万泽珠海生物医药研发总部及产业化基地建设项目，可以进一步增强公司在珠三角地区的产品生产及供应能力，

助力公司构建南北双基地格局，为公司产品供应，产能安全保障和进一步提高市场份额奠定基础。

(2) 项目实施紧抓制药产业转型升级的发展机遇，践行公司发展战略

公司在珠海新建生产基地，有助于构建万泽股份微生态制剂南北双基地格局，是公司战略目标的具体行动举措之一。万泽珠海生物医药研发总部及产业化基地建设完成后，能够有效提高公司“金双歧”、“定君生”等微生态制剂产品的生产供给能力。公司所处的微生态活菌药品行业市场参与者较少，集中度较高，具有较高的技术和资质壁垒。随着新冠疫情常态化，国家为支持医药行业发展，相关支持政策频出，制药产业迎来转型升级的关键转折，本次募投项目的实施为公司紧抓制药产业转型升级的市场机遇，快速拓展市场规模做好有力支撑。

2、项目实施的可行性

(1) 公司强大的技术实力保障项目的顺利实施

公司的全资子公司内蒙双奇是目前国内生产规模最大、自动化程度最高的微生态制剂生产企业，拥有国内先进的发酵、冻干、压片、泡罩等制药机械设备，建立了严苛的药品生产质量管理体系。公司建立了国内领先的微生态制剂菌种库，拥有先进的菌株筛选和菌种储存技术，承担了多项国家级研发项目，获得多项科技成果及奖励。公司拥有一支经验丰富的专业化微生态药品研发与生产技术工匠团队，并与国内微生态领域基础研究团队、临床应用消化科及妇科领域专家建立起了广泛、深入的合作。公司强大的技术实力能进一步保障项目的顺利实施。

(2) 公司完善的营销体系为项目实施奠定基础

公司拥有覆盖全国的全渠道营销体系，构建了处方药、OTC 药品、保健食品等大健康产品三大营销赛道，并与中国医药集团、华润医药商业集团、上海医药集团、九州通医药集团和广州医药等头部商业公司开展深度合作，与全国 3,000 多家等级医院、10 万余家终端社会药房建立了合作。公司拥有一支超过千人的临床、OTC 零售、执业药师、新零售终端学术推广和商务专业化队伍。公司凭借完善的营销网络，多维度的品牌矩阵，能够向客户进行深度推广和持续开拓。公司完善的营销体系为本项目的顺利实施奠定基础。

（二）偿还银行贷款和补充流动资金的必要性与可行性

公司拟将本次发行募集资金中的 30,000.00 万元用于偿还银行贷款和补充流动资金。

1、项目实施的必要性

（1）通过偿还银行贷款，优化资本结构，可有效提高公司抗风险能力

目前公司正处于战略发展转型的关键时期，微生态活菌产品和高温合金的项目投资规模较大，截至 2022 年 9 月 30 日，公司的短期借款为 18,585.65 万元，一年内到期的非流动负债为 4,236.23 万元，长期借款为 35,854.42 万元，面临一定的偿债压力。公司使用部分募集资金偿还银行贷款后，净资产规模将有所增加，资产负债率、流动比率、速动比例等指标将有所改善，资产负债结构将得以优化，公司抗风险能力可以得到进一步提升。

（2）通过补充流动资金，提高营运资金规模，满足业务发展需求

公司紧跟国家政策和行业发展趋势，加快产业升级。微生态活菌产品业务方面，公司目前在呼和浩特生产基地菌粉产能提升改造计划、内蒙双奇旧厂搬迁及新厂区的设计规划工作正稳步推进中，本次募投项目万泽珠海生物医药研发总部及产业化基地建设项目也已启动建设。高温合金业务方面，深汕万泽精密启动扩产计划，上海万泽精密紧抓航空发动机市场逐渐向民营企业开放的历史性机遇加快研发转化，万泽中南研究院也持续进行研发，高温合金产业属于资金密集型及技术密集型行业，需要持续资金投入。本次募集资金部分用于补充流动资金，可以提高营运资金规模，缓解公司的现金流压力，为公司经营发展提供资金保障，满足公司的业务发展需求。

2、项目实施的可行性

本次非公开发行股票募集资金用于偿还银行贷款和补充流动资金符合公司所处行业发展的相关产业政策和行业现状，符合公司当前实际发展情况，有利于满足公司经营资金需求、降低财务费用，实现公司发展战略。

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金管理办法》，对募集资金的专户存

储、使用、使用情况的报告、投向变更、管理与监督等进行了明确规定。本次非公开发行股票募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

三、本次募集资金投资项目的的基本情况

(一) 万泽珠海生物医药研发总部及产业化基地建设项目

1、基本情况

(1) 项目投资情况

项目名称	万泽珠海生物医药研发总部及产业化基地建设项目
项目性质	新建
项目实施主体	珠海市万泽生物医药有限公司
项目建设地点	珠海市高新区金鼎工业园区金环路西、金丰二路北侧
项目建设周期	36 个月
建设规模及内容	项目建设用地约 53,000 平方米，总投资约 12.74 亿元。主要包括 2 条金双歧生产线、1 条定君生生产线、4 条菌粉生产线。项目设备工程主要包括生产性仪器设备、实验性检测仪器设备及研发性仪器设备三大类。建设工程主要包括生产车间，研发中心、办公楼运营产地建设与装修等。
主要产品	双歧杆菌乳杆菌三联活菌片、阴道用乳杆菌活菌胶囊
项目投资总额	127,402.12 万元

(2) 项目实施主体

本次募集资金投资项目的实施主体为珠海市万泽生物医药有限公司，其基本情况如下表所示：

公司名称	珠海市万泽生物医药有限公司
公司住所	珠海市高新区唐家湾镇香山路 88 号 2 栋 12 层 1206-2 单元
注册资本	36,100.00 万元人民币
法定代表人	毕天晓
经营范围	生物制品、化学药、化学原料药、中药材、中成药、中药饮片、医药中间体、基因工程产品、保健食品、医疗器械的研究、开发及技术转让、技术咨询;自营和代理各类商品及技术的进出口业务。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

股权结构	万泽股份持有珠海市万泽生物医药有限公司 100% 的股权
-------------	------------------------------

2、项目投资概算

万泽珠海生物医药研发总部及产业化基地建设项目具体构成如下所示：

单位：万元

序号	项目	总投资金额	投资比例
1	土地成本	4,851.59	3.81%
2	前期费用	2,569.24	2.02%
3	建安成本	85,043.54	66.75%
4	管理费用	1,700.87	1.34%
5	不可预见费用	2,679.41	2.10%
6	其他费用	2,265.50	1.78%
7	机器设备成本	19,841.92	15.57%
8	建设期财务费用	4,301.25	3.38%
9	销售费用	438.06	0.34%
10	铺底流动资金	3,710.74	2.91%
合计		127,402.12	100.00%

3、项目审批情况

(1) 立项

本次募集资金投资项目已取得珠海市发展和改革局颁发的《广东省企业投资项目备案证》（项目代码：2020-440402-27-03-051329）。

(2) 用地

本次募集资金投资项目的建设地点位于珠海市高新区金鼎工业园区金环路西、金丰二路北侧，本项目涉及的建设用地已取得《不动产权证书》（粤（2020）珠海市不动产权第 0069882 号）。截至本预案公告日，本次募集资金投资项目已取得建设用地规划许可证和建设工程规划许可证。

(3) 环评

本次募集资金投资项目已取得珠海市生态环境局出具的《关于万泽珠海生物医药研发总部及产业化基地建设项目环境影响报告书的批复》（珠环建书[2021]27 号）。

4、项目经济评价

本次募集资金投资项目动态投资回收期为 7.52 年，内部收益率为 19.76%，项目盈利能力较强，具有良好的经济效益。

（二）偿还银行贷款和补充流动资金

公司拟将本次非公开发行股票募集资金中的 30,000.00 万元用于偿还银行贷款和补充流动资金。

四、本次发行对公司经营管理、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的相关产业政策，具有良好的市场发展前景和经济效益。募集资金的运用合理、可行，符合公司及全体股东的利益。项目完成后，能够进一步提升公司的竞争力，提高公司盈利水平。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，一方面，公司的总资产与净资产规模将有所增加，银行借款将有所减少，从而降低公司的资产负债率，增强抗风险能力；另一方面，募集资金投资项目达产后，随着业绩的逐步释放，公司的营业收入和利润水平将大幅增长，盈利能力将大幅提升。

五、募集资金投资项目可行性分析结论

本次发行募集资金投资项目符合国家有关的产业政策及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。本次募投项目的实施，能够进一步提升公司的核心竞争力，增强持续经营能力，有利于公司长期可持续发展。因此，本次募集资金的用途合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

万泽实业股份有限公司

董 事 会

二〇二二年十月二十八日