

浙江迦南科技股份有限公司

2015 年度非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告 (修订稿)

一、本次募集资金的使用计划

浙江迦南科技股份有限公司（以下简称“迦南科技”或“公司”）本次非公开发行股票计划募集资金总额不超过 34,910.00 万元（含本数），扣除发行费用后的具体用途如下（金额：万元）：

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额	项目备案情况	项目环评批复情况
1	智能化中药提取生产线项目	18,910.00	18,910.00	高发改投资[2015]515 号	高环审字[2015]231 号
2	制药装备工业 4.0 实验中心项目	11,000.00	11,000.00	高发改投资[2015]514 号	高环审字[2015]230 号
3	补充营运资金	5,000.00	5,000.00		
	合计	34,910.00	34,910.00		

若本次非公开发行股票拟募集资金总额扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目拟投入总额，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投入的优先顺序及各项目的具体投资额等使用安排，募集资金不足部分将由公司以自筹资金解决。在本次非公开发行股票募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

二、本次募集资金投资项目基本情况和可行性分析

（一）智能化中药提取生产线项目

1、项目基本情况

（1）项目实施主体

南京迦南制药设备有限公司。

（2）项目实施地点

南京迦南制药设备有限公司位于南京高淳经济技术开发区的自有厂区内。

（3）项目建设内容及投资规模

本项目拟引进先进的工业机器人等国内外先进制造及加工设备，将建设 3 条为客户提供定制化产品的智能化中药提取设备生产线。本生产线由智能生产控制中心、智能加工生产线、智能监控和分析中心四大部分组成。本项目以生产开发智能化中药提取装备为主，产品广泛应用于制药、食品及精细化工等多个领域，预计年产高端中药提取设备 90 台（套）。

本项目总投资为 18,910.00 万元，其中设备设施及技术投入 16,910.00 万元，铺底流动资金 2,000.00 万元。

（4）项目经济效益

项目 100%达产后，预计新增年销售收入约 20,000.00 万元、净利润约 4,000.00 万元。税后内部收益率 22%，达产后项目投资回收期为 4.5 年。

2、项目实施的背景及必要性分析

（1）有助于丰富公司产品线，培育新的利润增长点

公司是国内领先的固体制剂设备生产商。公司目前的产品主要分布于固体制剂生产各环节。本项目的产品可以应用在中药药品制造的原料药生产（提取、浓缩及分离）环节。因此，通过本次智能化中药提取生产线项目的实施，公司对中药企业所提供的产品线实现了向工艺前端环节的延伸，丰富了公司制药整机类产品种类，并提高制药生产线的智能化程度，提升综合服务能力，以最大化满足客户需求，并希望最终可以成为以“交钥匙”工程为代表的固体制剂设备整线方案解决商。

（2）实施公司整体战略的需要，向大健康产业领域布局，完善客户结构

公司在固体制剂设备领域探索出一条适合公司可持续发展的整体战略，即“单机设备——整线设备——大健康产业”发展路径的“三步走”战略。公司目前的客户主要集中于制药企业，也有一部分保健品、食品等行业的客户。而中药提取设备可广泛应用于食品、保健品行业，通过本项目的实施，有助于公司产品加快向食品、保健品等大健康领域的布局，完善公司客户结构。

（3）中药提取质量标准提升，工艺现代化进程加速的需要

我国是中药大国，2015年10月5日，中国女科学家屠呦呦获颁诺贝尔医学奖，是中国医学界迄今为止获得的最高奖项，也是中医药成果获得的最高奖项，这对于我国中药产业的发展具备里程碑的意义。中药产业的发展给中药制药和提取设备行业创造了巨大的发展空间。我国医药产业飞速发展，不断向世界水平看齐，相应的，国内的中药制药工艺设备也必须跟上发展步伐。随着医药行业对设备的要求不断提高，实现产业转型和技术升级，开创新的技术，研发先进设备，成为行业发展的新方向。

自 2011 年 7 月起 2010 年版《中国药典》实施，中药标准整体水平全面提升，包括：中药收载品种数量大幅度提高，中药品种分别增加和完善了安全性质控指，大幅增加了中药饮片标准的收载数量，初步解决了长期困扰中药饮片产业发展的国家标准较少、地方炮制规范不统一等问题，大幅增加符合中药特点的专属性鉴定。中药生产也必将向过程可控、质量可追溯的严格方向发展。同时，新医改的启动和《国务院关于扶持和促进中医药事业发展的若干意见》的发布和实施，加速推动了中药的现代化进程。

而中药提取一直是国内中药现代化的瓶颈之一，传统的中药提取分离设备绝大多数还未能达到分子水平，多数中药产品普遍存在杂质成分多、质量和疗效不稳定、能耗较大等缺陷。近年来，中药提取分离领域出现了许多新兴工艺，既能够降低能耗，又可以提高药物有效成分的萃取率和纯度，从根本上提高了中药产品的科技含量，为上述问题的解决提供了契机。未来中药提取分离技术的发展趋势主要表现为控制集成化、技术及装备现代化、数字程控智能化、节能环保等特点。面对中药提取质量标准提升、提取工艺现代化进程加速的市场环境，公司需要及时把握发展机遇，率先引进前沿技术，进一步巩固和提升行业竞争力。

3、项目实施的可行性分析

（1）国家产业政策支持制药装备制造产业

近年，国家连续发布了多项振兴制药装备制造行业的政策，具体情况如下：

颁布时间	政策名称	颁布部门	政策要点
2015 年	《中国制造 2025》	国务院	完善科技成果转化协同推进机制，引导政产学研用按照市场规律和创新规律加强合作，鼓励企业

颁布时间	政策名称	颁布部门	政策要点
			和社会资本建立一批从事技术集成、熟化和工程化的中试基地……形成一批制造业创新中心(工业技术研究基地)，重点开展行业基础和共性关键技术研发、成果产业化、人才培养等工作……加强政策引导,推动产业合作由加工制造环节为主向合作研发、联合设计、市场营销、品牌培育等高端环节延伸,提高国际合作水平……鼓励企业与学校合作,培养制造业急需的科研人员、技术技能人才与复合型人才,深化相关领域工程博士、硕士专业学位研究生招生和培养模式改革,积极推进产学研结合……加大制造业引智力度,引进领军人才和紧缺人才
2014 年	《食品药品监管总局关于加强中药生产中提取和提取物监督管理的通知》	国家食品药品监督管理总局	中药提取是中成药生产和质量管理的关键环节,生产企业必须具备与其生产品种和规模相适应的提取能力……各省(区、市)食品药品监督管理局一律停止中药提取委托加工的审批,已经批准的,可延续至 2015 年 12 月 31 日。……自 2016 年 1 月 1 日起,凡不具备中药提取能力的中成药生产企业,一律停止相应品种的生产。
2013 年	《产业结构调整指导目录(2011 年本)(2013 修正)》	国家发展与改革委员会	将“十三、医药”之“中药有效成份的提取、纯化、质量控制新技术开发和应用,中药现代剂型的工艺技术、生产过程控制技术和装备的开发与应用”列为鼓励类业务
2012 年	《医药工业“十二五”发展规划》	工业与信息化部	制药设备是医药工业五大重点发展领域之一,提高制药设备生产水平,鼓励符合药品 GMP 要求的新型制药设备的开发与生产,为提高药品生产水平提供支持
2012 年	《国民经济和社会发展“十二五”规划纲要》	第十一届全国人大四次会议	发展先进装备制造业,……装备制造行业要提高基础工艺、基础材料、基础元器件研发和系统集成水平,加强重大技术成套装备研发和产业化,推动装备产品智能化……高端装备制造产业重点发展航空装备、卫星及应用、轨道交通装备、智能制造装备。……支持中医药事业发展,坚持中西医并重,发展中医医疗和预防保健服务,推进中医药继承与创新,重视民族医药发展
2011 年	《中医药事业发展“十二五”规划》	国家中医药管理局	支持中药工业生产技术、装备的研发与应用
2009 年	《国务院关于扶持和促进中医药事业发展的若干意见》	国务院	坚持中西医并重,把中医药与西医药摆在同等重要的位置……组织实施现代中药高技术产业化项目,加大支持力度。鼓励中药企业优势资源整合,建设现代中药产业制造基地、物流基地,打造一批知名中药生产、流通企业……

由上表可见，发行人所处的制药设备制造行业属于医药工业五大重点发展领域之一，属于产业政策支持领域；且近年来，中药产业也得到国家的高度重视和政策支持，中药提取属于《产业结构调整指导目录（2011 年本）（2013 年修订）》中的鼓励产业，《中医药健康服务发展规划（2015-2020 年）》是我国第一个关于中医药健康服务发展的国家级规划，规划提出，中医药将参与“一带一路”建设。而本项目的主要产品为智能化中药提取生产线，因此本项目的实施处于良好的政策环境。

（2）公司拥有优质的客户群且客户需求稳定增长

公司作为国内领先的制药设备生产厂商，积累了以优质制药企业为主的大量客户资源，覆盖我国除台湾、澳门以外的其他所有地区，并且延伸至全球30多个国家，主要客户包括云南白药、恒瑞医药、复星医药、天士力、同仁堂、以岭药业等，且相当多的客户拥有中药生产线，比如云南白药、天士力、同仁堂、康缘药业、白云山、贵州百灵等。经过多年的发展，公司在为下游客户提供制药装备单元生产线解决方案方面已经积累了丰富的经验，并且已经获得了大量优质客户的认可。这种个性化定制、与客户共同商讨解决方案的合作模式使得公司下游客户的稳定度和满意度都较高。本项目的产品是智能化中药提取设备，与现有主营业务同属于制药设备，因此新项目可依托企业现有的销售团队、客户资源，且与现有产品形成互补，完善公司的产品系列。因此，公司的优质客户群基础在一定程度上保证了本次投产项目的产品市场前景广阔。

另外，目前下游制药企业由于规模扩张、兼并重组等原因，生产逐渐朝规模化、系列化方向发展，因而扩大了对规模化、高端化制药装备的需求量，而公司作为行业领先的固体制剂设备生产商，处于有利的竞争地位，有利于公司借助新产品进一步扩大市场份额。

（3）公司在中药提取设备领域的生产技术已成熟，并形成销售

公司经过专项研发，已掌握成熟的智能化中药提取设备的生产技术，且该产品的生产技术与现有产品系列关联度较高，有利于产品性能的稳定，提高生产效率，形成规模效应，降低采购成本，并有利于产品的售后服务，便于产品生产的规范化、人员技术要求的标准化，减少人员成本。因此，本项目实施的时机已成熟，具备了批量生产及顺利实施的基础。

公司的中药提取设备已于2015年开始形成产品，且已形成初步的销售，目前正处于市场开拓上升期，需要紧抓市场机遇，通过迅速批量生产高端的智能化中药提取设备满足客户需求，扩大市场份额。

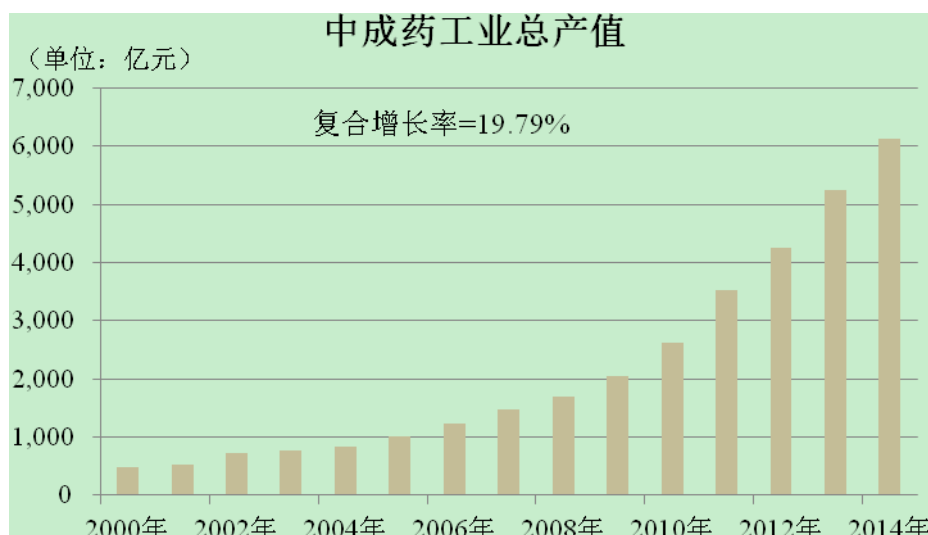
4、项目前景

本项目将建设成智能化中药提取设备生产线，主要客户是各大中成药制药企业及食品、保健品生产企业。受益于以下因素，该项目市场前景广阔：

(1) 中药产业快速发展，且逐步走向国际市场

近年来，我国中药产业得到迅速发展，中成药产值由2000年的490亿元增长至2014年的6,141亿元，复合增长率达到19.79%。随着全球健康养生的意识在增强，国际市场对中药理念的逐步接受，中药及相关养生保健产品正面临开拓国际市场的良好市场机遇，2011年我国医药对外贸易顺差为157.48亿美元，到2014年逐渐递减到贸易顺差为110亿美元，而我国中药类产品贸易顺差由2011年的14.57亿美元递增到2014年的22.81亿美元¹。且2015年国务院办公厅发布了《中医药健康服务发展规划（2015-2020年）》，这是我国第一个关于中医药健康服务发展的国家级规划，规划提出，中医药将参与“一带一路”建设，国务院将遴选可持续发展项目，与丝绸之路经济带、21世纪海上丝绸之路沿线国家开展中医药交流与合作，提升中医药健康服务国际影响力，“一带一路”沿线国家尤其是丝路沿线国家以及东南亚的一些国家，都有中医药或传统医药的使用历史，具有一定的群众基础，近些年中医药货物贸易以及中医药服务贸易快速兴起，借助“一带一路”战略构想的具体实施，中国与沿线各国广泛开展中医药领域交流与合作的前景广阔。这将有力促进中药产业国际化，中药产品走进国际市场，而药品的出口标准相对较高，这会带动对中药生产设备尤其是高端中药生产设备的需求。

¹来源：医药医疗研究网 <http://yy.chinairn.com/news/20150409/09325652.html>



数据来源: wind 资讯

(2) 国家政策加强中药提取的规范化管理, 将极大地促进中药提取设备的市场需求

近年来, 随着中药生产的规模化和集约化发展, 中药提取或外购中药提取物环节存在的问题比较突出, 给中药的质量安全带来隐患。为加强中药提取和提取物的监督管理, 规范中药生产行为, 保证中成药质量安全有效, 2014年7月29日国家食品药品监督管理总局发布了《食品药品监管总局关于加强中药生产中提取和提取物监督管理的通知》, 根据该文件对中药提取的规范提出了新的要求, “中药提取是中成药生产和质量管理的关键环节, 生产企业必须具备与其生产品种和规模相适应的提取能力……各省(区、市)食品药品监督管理局一律停止中药提取委托加工的审批, 已经批准的, 可延续至2015年12月31日。……自2016年1月1日起, 凡不具备中药提取能力的中成药生产企业, 一律停止相应品种的生产。”

因此, 随着以上政策的出台, 自2016年起国内将不允许中药提取委加工, 这将促使中药生产企业自身加大对提取生产线的投入和采购, 并将大大促进市场对中药提取设备的需求。

(3) 植物提取物是目前中药走向国际市场的主要载体和驱动来源

中药类产品包括保健品、植物提取物、中药材及中药饮片、中成药等。其中, 植物提取物是植物药制剂的主要原料, 相对化学药物的毒副作用大、易产生抗药性, 植物提取物具有无可比拟的天然优势。2011年12月31日, 国家发展改革委员

会与工业和信息化部联合发布的《食品工业“十二五”发展规划》(发改产业(2011)3229号)明确提出支持植物提取物行业发展。

植物提取物在国外有着较好的应用基础和广泛的市场。目前,仅在美国市场上就有近2万种草药产品,约20%的人口服用草药产品。2013年美国草药类膳食补充剂市场的总销售额为60.32亿美元,增幅约为7.9%。

植物提取物已成为中药走向国际市场的重要载体和驱动来源。2001年中国植物提取物出口额仅为1.91亿美元,中国医保商会统计数据显示,2014年,我国植物提取物出口达到17.78亿美元,占我国中药产品出口49.48%的份额。目前,我国生产的植物提取物主要出口市场包括日本、韩国、欧洲及北美市场,我国出口国外的中药提取物主要品种有银杏、贯叶连翘、刺五加、当归、人参等。如今,植物提取物已成为我国中药类产品出口中发展最为迅速的一个产业。

(4) 保健品、化妆品等下游行业需求巨大,带动植物提取物行业快速发展

除了药物之外,植物提取物是食品饮料、膳食补充剂、天然/有机化妆品、植物药品的主要配料,具有广阔的市场应用空间和潜力巨大的市场发展空间。尤其是随着中国人口老龄化的加剧,人们生活水平和健康意识的增强,天然保健品、天然食品、含天然植物添加剂的化妆品、植物药已成为热门消费品,这带动了功能性配料的快速发展,将有力拉动植物提取产品的需求。在国内,植物提取物行业总体来说是一个新兴的行业,处于快速发展期,具备巨大的发展潜力。

综上所述,中药产业及植物提取物产业的快速发展对先进中药提取设备提供了广阔的市场,国家政策对中药提取加工的规范也促进了市场对中药提取设备的需求,预计本项目投产后,将实现良好的经济效益。

(二) 制药装备工业 4.0 实验中心项目

1、项目基本情况

(1) 项目实施主体

南京迦南制药设备有限公司。

(2) 项目实施地点

南京迦南制药设备有限公司位于南京高淳经济技术开发区的自有厂区内。

(3) 项目建设内容及投资规模

本项目拟建设集制药设备及其相关技术的研究、开发和实现于一体的综合性实验中心，本实验中心致力于如何将工业 4.0 以及智能制造的核心关键技术引入到制药设备的生产过程以及这些技术在制药企业利用这些智能设备进行生产时的应用。拟在生产过程的智能化、制药设备智能化、制药设备+互联网、制药工业大数据应用、机器人在制药设备生产和制药过程的应用等制药设备领域的几大关键和共性的核心技术进行突破。

本项目总投资为 11,000.00 万元，其中设备设施及关键技术研发投入约 3,110.00 万元，智力投入约 3,840.00 万元，实验中心装修（洁净区）约 2,550.00 万元，建成后日常运行约 1,500.00 万元。

(4) 项目经济效益

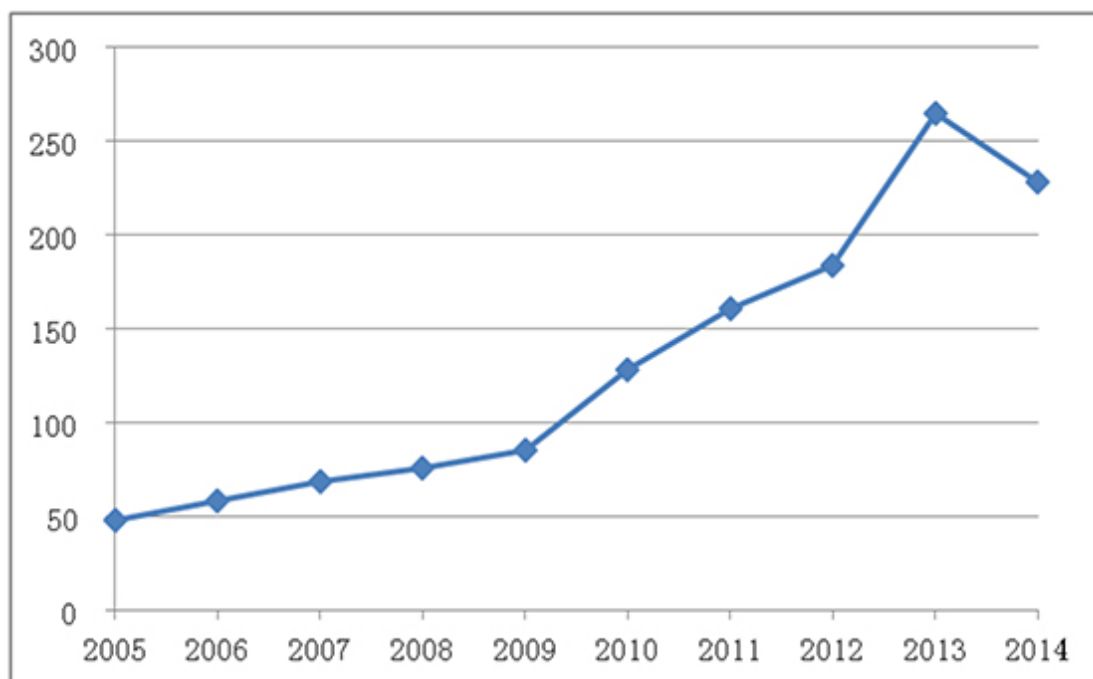
此项目不直接产生经济效益，但有利于巩固和增强公司的研发能力，有助于公司的生产模式向智能化制造升级；通过“工业 4.0”理念的引入，有助于提升公司的产品质量和性能，缩短与国际领先企业的差距，有助于公司产品走向国际市场；有助于公司参与制药设备行业标准的制定，扩大公司的市场影响力；将对公司的财务状况和经营成果产生积极而深远的影响。

2、项目实施的背景及必要性分析

(1) 智能制造是国内制药设备的未来发展趋势和参与国际竞争的需要

从 20 世纪 70 年代至今，随着制药行业的发展，制药装备行业规模不断壮大，产品技术从简单仿制发展到合作开发和自主创新研发，中国也逐渐发展成为制药装备生产大国。目前，国内药机企业有 800 多家，分布在全国 26 个省市，可生产原料药机械与设备、制剂机械、药用粉碎机械、饮片机械、药用包装机械等八大类，3,000 多个品种规格的产品。根据中国制药装备行业协会《制药机械简报（第 159 期）》统计，会员单位的工业总产值已从 2005 年的 50 亿元增至 2014 年已达到 224 亿元。我国的制药装备行业虽然取得了很大的发展，但从总体来说，我国制药机械产品整体水平落后于世界先进水平，是制约我国中药制造业高速发展的关键因素之一，一些先进、高端制药装备仍需进口国外的产品。

2005 年-2014 年制药机械销售收入



数据来源：中国制药装备行业协会《制药机械简报（第 159 期）》

新的“智能制造时代”将为我国的制药设备升级带来发展机遇。根据德国技术学院院长卡格曼解释，“工业 4.0”也被称为继机械、电气和信息技术之后的第四次工业革命，生产过程高度灵活，产品个性更为突出，同时提升资源利用效率。在“工业 4.0”智能系统中，包括工件、机器到运输系统在内的所有成分都将通过网络进行互联，实现彼此之间的自动通讯。2015 年 5 月，我国政府推出了《中国制造 2025》，要求完善以企业为主体、市场为导向、政产学研用相结合的制造业创新体系。围绕产业链部署创新链，围绕创新链配置资源链，加强关键核心技术攻关，加速科技成果产业化，提高关键环节和重点领域的创新能力。

中国制药设备市场正面临着一场巨大的变革：更新周期缩短，差异化不断增强，产品个性化越来越突出，由此带来资源效率、生产效率、城镇化和人才结构调整等一系列挑战。而“工业 4.0”构建的兼具个性化和数字化的产品与服务生产模式，则突破了传统的行业界限，创造新的价值网络或链条，充分利用信息技术和 CPS 技术（即信息物理系统（CPS,Cyber-Physical Systems），是一个综合计算、网络和物理环境的多维复杂系统，通过 3C（Computing、Communication、Control）技术的有机融合与深度协作，实现大型工程系统的实时感知、动态控制和信息化服务，实现计算、通信与物理系统的一体化设计，可使系统更加可靠、高效、实时协同。）相结合，带动制药设备行业向智能化转型。本项目的实施将促

进公司的产品升级，进一步巩固公司在国内固体制剂设备领域的领先地位，提升公司的综合竞争能力。

(2) 制药设备的新技术不断更新和应用

新技术在现代制药设备的设计及制造理念中不断更新和应用，包括：

① 质量源于设计的理念已被众多制药设备企业认同并执行，为制药企业提供符合新版 GMP 标准的设备解决方案，帮助医药企业降低质量风险已成为制药机械生产企业努力的方向。

② 制药设备趋向智能化发展。制药设备自动化控制系统的不断完善，使之制药设备的操作和维护也趋向智能化。如检测技术的提高，不但能显示当前机器故障的位置还能预测可能发生的故障，让操作员能及时检查和更换相关配件，有效地避免故障的发生。

③ 远程监控在制药设备上的应用。随着制药企业市场集中度的提高，大型集团化的制药企业客户对能统一统筹全部机器的运转及实现远程监控的需求越来越高。

④ 节能减排已成为制药设备的重要指标。节能减排要从高效、环保、节能角度出发，实现制药设备的运行高效低耗。

公司一直重视新技术的应用、新产品的开发，因此，公司需要通过本项目的实施加快对前沿新技术的研发和运用，并开展具备一定前瞻性的研发项目，保持公司在国内固体制剂设备领域技术方面的领先水平。

(3) 提升公司研发水平的需要

公司在国内的固体制剂生产设备领域已处于领先水平，但要赶超国际水平，在技术水平方面还有一定差距。

本实验中心拟在生产过程智能化、产品智能化、制药设备+互联网、制药工业大数据应用、机器人在制药机械生产和制药过程的应用等制药机械领域的几大关键、共性的核心技术进行突破。这将为公司实现制药设备的智能化生产以及提升制药企业的智能化水平起到积极作用，提升企业的自主创新能力和国际市场竞争力。

(4) 积极参与行业标准建设的需要

全国制药装备标准化技术委员会负责制药装备行业的标准制定工作，迦南科技为该委员会的委员单位，并独立负责起草了 6 个行业标准。但由于缺乏行业性的智能制造标准规范，制药设备在跨系统、跨平台集成应用时还面临复杂的技术难题。例如，物联网行业应用标准缺失，导致设备不能兼容，企业内部一些信息系统也因缺失统一标准导致集成困难，智能制造的快速发展使工业标准规范不一致的问题更加凸显。

本实验中心拟就设备自动化系统、制药生产执行系统、制药产品全生命周期管理系统等领域的行业标准建设进行探索。

3、项目实施的可行性分析

（1）公司与科研院所建立了战略合作关系

公司已经和多所国内知名高校建立了战略合作伙伴关系，尤其是 2015 年 7 月，公司与同济大学中德工程学院于签订了《制造装备工业 4.0 战略合作协议》。根据本协议，公司与同济大学中德工程学院将基于德国工业 4.0 以及“中国制造 2025”，依托国内首家“工业 4.0—智能工厂实验室”，积极开发具备中国特色的制药装备智能制造以及智能化制药装备，推进产学研相结合，初步构建一批在制药装备工程与工艺领域的科技开发与成果转化平台，以打造“工业 4.0—智能制造工厂”样板工程；同时，在聚集人才和项目，提高科研水平和质量，服务药企改革目标和低碳环保建设等方面发挥积极的作用。通过以上战略合作协议的约定，公司的南京基地将成为双方合作的科技成果中试及产业化基地，符合《中国制造工业 4.0》关于推进科技成果产业化的政策导向：“完善科技成果转化协同推进机制，引导政产学研用按照市场规律和创新规律加强合作，鼓励企业和社会资本建立一批从事技术集成、熟化和工程化的中试基地。”

（2）公司具备持续创新的研发能力

公司一直重视持续研发，不断创新。公司为国家高新技术企业，成立了专门的研发机构，公司的研发机构是浙江省省级企业研究院，拥有国家级博士后科研工作站，并与同济大学、温州大学等高校进行合作研发。目前公司获授权专利一百多项，其中包括其中发明专利 15 项，包括 1 项中国优秀专利，2 项国际（美国）发明专利。全国制药装备标准化技术委员会负责制药装备行业的标准制定工作，迦南科技为该委员会的委员单位，并独立负责起草了 6 个行业标准。公司的

多个研发项目被列为国家火炬计划项目、国家重点新产品项目，产品相继被鉴定为省首台（套）产品、省级工业新产品，获中国优秀专利奖以及省、市科技进步奖。根据国家知识产权局出具的《关于第十七届中国专利奖获奖的决定》（国知发管字[2015]67 号），公司开发的“带切线搅拌桨的湿法混合制粒机”项目荣获第十七届中国专利优秀奖。

公司的持续创新研发能力为本项目的实施提供了保障。

（3）项目实施地具有地理位置优势

本项目实施所在地南京高淳经济开发区为省级开发区，位于长三角地区苏南板块，距南京市区约 90 多公里，距南京禄口国际机场 50 多公里，交通便利，开发区内配套设施齐备，且南京高校资源丰富，有利于吸引人才。且目前南京生产基地已经具备初步生产能力，且是公司未来一个重要的生产基地，这为在当地开展实用性强、针对性强的研发工作提供了基础。

4、项目前景

通过实施本项目，公司将建设制药装备工业 4.0 实验中心，未来公司可依托本实验室为载体，结合新的制药工艺、自动化控制、计算机技术等，开展制药设备的前瞻性研究，提高制药设备的集成度、自动化水平、生产效率，对制药装备提出更先进、更高效和精度更高的生产方式，对传统制药工艺提供新的解决方案，并催生新剂型及新系列制药设备的研发。且公司可依托本实验中心，结合与科研院所的合作，实现产学研紧密结合，并加大引智力度，引进国外先进人才，加快对公司专业技术人才和创新型人才等高层次应用型人才的培养。最终，本项目将为公司搭建起在智能制造、物联网技术等领域的基础研究、高新技术研究、技术开发三个层次的科技创新体系，并推动我国制药设备的智能化水平的提升。

（三）补充营运资金

公司拟将本次非公开发行股票募集资金中的 5,000.00 万元用于补充营运资金。

近年来，公司经营规模不断扩大，报告期各期的营业收入分别为 15,208.48 万元、15,424.93 万元、18,381.00 万元和 15,922.97 万元，2015 年 1-9 月营业收入同比增长 17.39%。相应的，公司应收票据、应收账款、预付账款及存货占用的

流动资金也逐年增加，报告期各期末，四项合计金额分别为 6,937.16 万元、9,437.11 万元、11,873.80 万元和 16,168.27 万元，呈逐步上升趋势。随着公司经营规模的扩大，公司正常运营和持续发展所需的营运资金仍将继续增加。

公司于 2014 年末实现上市，在固体制剂设备领域的品牌效应继续提升，公司通过外延式并购加速了产业布局，丰富了产品线，增大了股权投资的资本性支出，增加了公司的资金占用。

另外，国内固体制剂设备企业普遍规模较小，产品单一，资金实力薄弱，缺乏研发投入，与国际领先制药设备相比，差距较大。公司作为国内领先的固体制剂设备厂商，资产规模仍较小，限制了公司的债务融资能力。

因此，为满足公司经营规模扩大而产生的营运资金需求，改善公司现金流状况，解决公司快速发展的资金瓶颈，进一步优化公司的资产结构，提高公司的资本金实力，增强公司的综合竞争力，本次公司拟将募集资金中的 5,000.00 万元用于补充流动资金。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）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。本次募集资金投资项目的实施将有利于公司进一步抓住市场机遇，保证公司既定业务发展目标的实现，扩大公司产品的生产能力，丰富公司产品线，提升公司产品研发能力和市场竞争力，从而进一步提升公司的盈利水平，巩固公司在行业中的地位，公司的品牌影响力将进一步增强，切实符合公司现阶段发展的需求，本次募集资金的运用合理、可行，符合公司及全体股东的利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行股票募集资金到位后，公司资金实力将得到增强，总资产及净资产均大幅提高，公司的抗风险能力、持续盈利能力和后续融资能力将得以显著提升。

随着本次募集资金投资项目的逐步建成和达产，公司制药整机类产品收入将

大幅增加，公司盈利能力将得到有效增强。但由于公司募集资金投资项目产生的经营收益需要一定的时间才能体现，因此短期内存在公司每股收益、净资产收益率被摊薄的可能性。

本次募集资金计划补充流动资金 5,000.00 万元，既可满足公司因经营规模迅速扩张而产生的营运资金增量需求，解决公司快速发展的资金瓶颈，同时又可进一步优化公司的资产负债结构，提升公司的偿债能力，增强公司的综合竞争力，促进公司未来长期稳健发展。

四、本次募集资金投资项目已经取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序

本次募集资金投资的智能化中药提取生产线项目和制药装备工业 4.0 实验中心项目的实施地点位于南京高淳经济技术开发区内公司全资子公司南京迦南制药设备有限公司的自有场地，智能化中药提取生产线项目已于 2015 年 12 月 3 日取得南京市高淳区发改委项目备案通知（高发改投资[2015]515 号），并于 2015 年 12 月 25 日取得南京市高淳区环保局出具的环评批复（高环审字[2015]231 号），制药装备工业 4.0 实验中心项目已于 2015 年 12 月 3 日取得南京市高淳区发改委项目备案通知（高发改投资[2015]514 号），并于 2015 年 12 月 25 日取得南京市高淳区环保局出具的环评批复（高环审字[2015]230 号）。

五、本次募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，本次非公开发行募集资金投资项目能够扩大公司产品的生产能力、丰富公司产品线、提升公司产品研发能力和市场竞争力，同时又可满足公司因经营规模迅速扩张而产生的营运资金增量需求，进一步优化公司的资产负债结构，从而得以进一步提升公司的盈利水平，巩固公司在行业中的地位，公司的品牌影响力将进一步增强。因此本次募集资金的用途合理、可行，符合公司及全体股东的利益。

浙江迦南科技股份有限公司

董事会

2016 年 1 月 5 日