

浙江华海药业股份有限公司

Zhejiang Huahai Pharmaceutical Co., Ltd.

**2015 年度非公开发行股票
募集资金使用可行性分析报告
(二次修订版)**

二〇一六年五月

非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行募集资金总额不超过人民币 30,265.99 万元，扣除发行费用后的净额将全部用于以下项目：

单位：万元

项目名称	总投资额	募集资金拟投入金额
偿还贷款	10,000.00	10,000.00
补充流动资金	不超过 20,265.99	不超过 20,265.99
合计	不超过 30,265.99	不超过 30,265.99

募集资金到位后，如实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决。在本次非公开发行募集资金到位之前，公司可以根据项目需要以自筹资金先行投入，在募集资金到位之后予以置换。

二、募集资金运用可行性分析

（一）完善公司治理结构，保障公司持续长远发展

自上市以来，本公司已按照中国证监会的监管要求和本公司实际情况，建立了较为完善的以股东大会、董事会、监事会为核心的现代化企业治理结构，并致力于不断提高企业治理水平。在现代化企业治理结构的保障下，公司经营业绩实现了平稳增长，营业收入自 2003 年的约 3 亿元增至 2015 年的 35 亿元。

本公司以非公开发行方式实施本次员工持股计划，是为进一步完善本公司的法人治理结构，建立、健全长期激励与约束机制，实现公司、股东、员工利益的一致，平衡公司的短期目标与长期目标，促进各方共同关注公司的长远发展，从而为股东带来更高效、更持久的回报。

（二）搭建优秀队伍，促进产业升级转型

公司过去 20 多年的高速增长很大程度上得益于中国经济及公司的后发优势，包括劳动力成本优势、资源成本优势、国际市场的拓展等，然而这种后发优势现在正逐渐消失，国内出现了劳动力供给下降、环境成本快速上升、国际市场竞争加剧等现象。同时，受各种经济和政策因素的综合影响，医药行业 2014 年整体

增速放缓，且预计这一趋势在未来几年仍将延续。在此大背景下，公司坚定实施产业转型升级，利用强大的原料药优势，做大做强制剂产业。同时，以较高起点进入生物制药领域，为公司的发展开拓新的市场，获取更高的利润，提升公司持续盈利能力。

丰富的人力资源和优秀的人才储备是支撑公司战略转型和业务发展的关键因素，通过以非公开发行业方式实施本次员工持股计划，有效稳定管理层和骨干员工队伍，充分调动现有员工的工作积极性，为引进并稳定各类优秀人才提供一个良好的平台。

（三）持续增加的研发投入需要充足的流动资金作保障

公司拥有国内领先的研发技术水平和高层次的研发管理团队，并将技术研发作为公司可持续经营的支柱。公司建成了以汛桥本部技术中心、上海研发中心、美国制剂实验室为核心的研发体系，在原料药工艺开发、制剂处方工艺研发、新剂型开发等领域拥有较为强大的研发能力，取得了多项独创性的核心技术；同时公司加大了新药、首仿药、创新制剂、中药的研发投入和力度，建立生物制药中试生产平台和 QC 实验室的中试平台，并有多项自身免疫疾病和抗肿瘤类产品在开发中。

为保持公司在技术研发上的领先优势，保障公司的产业转型升级，公司研发投入逐年增加：2015 年度，公司共发生研发费用 27,272.36 万元，同比增长 21.11%，占当期营业收入的 7.79%。

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度	2012 年度
本期费用化研发支出	267,089,308.96	212,751,749.64	155,750,895.09	93,316,991.11
本期资本化研发支出	5,634,301.02	12,428,218.67	9,961,459.38	0.00
研发支出合计	272,723,609.98	225,179,968.31	165,712,354.47	93,316,991.11
研发支出总额占净资产比例	7.33%	6.89%	5.49%	4.79%
研发支出总额占营业收入比例	7.79%	8.71%	7.22%	4.63%

技术研发是公司内生增长的重要源动力，未来公司将进一步加大研发投入。而制药行业技术研发具有投资大、周期长、不确定性高等特点，公司在研项目的

推进及新研发项目的实施均需要充足的流动资金作为保障。

（四）主营业务的持续增长需要流动资金的支持

公司充分发挥自身制剂业务的国际化优势，持续加大国内外制剂的推广力度，加快制剂产品文号在国际、国内的申报力度。公司国际制剂销售稳步推进，原有产品的市场份额不断提升，新产品文号不断获得，制剂业务取得了快速发展。2015 年度，公司实现主营业务收入 348,947.42 万元，比去年同期增长 36.01%，随着公司不断加大国际国内制剂业务投入，公司主营业务仍将呈持续增长态势。公司销售收入规模的扩大导致公司对营运资金的需求增加，为满足主营业务的持续增长，公司需要充足的流动资金支持。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次非公开发行将有效降低公司的经营和债务风险，补充资本实力，有利于公司现有业务的开展及未来市场的拓展。

（二）对财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司将进一步降低资产负债率，减轻财务负担，提高短期偿债能力。此外，随着流动资金的补充，公司业务运营能力将进一步加强，有利于公司业务的开展与盈利水平的提高。同时，本次非公开发行完成后，公司将获得不超过 30,265.99 万元的募集资金流入，筹资现金流入将大幅增加，公司资金实力将得到加强。

四、募集资金投资项目涉及报批事项情况

本次非公开发行股票募集资金全部用于偿还银行贷款和补充流动资金，不涉及具体募集资金投资项目报批事项。

五、可行性分析结论

综上所述，经董事会认真分析论证认为，公司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，符合相关政策和法律法规的规定，符合公司

业务发展对流动资金的需求，有利于保障公司持续长远发展，减轻财务负担，增强抗风险能力和核心竞争力，符合公司及全体股东的利益，本次非公开发行募集资金是必要且可行的。

浙江华海药业股份有限公司

董 事 会

二〇一六年五月十日