
浙江亚太药业股份有限公司
投资建设现代医药制剂一期、二期项目
可行性分析报告



二〇一六年八月

为贯彻落实公司的发展战略，根据当地政府规划调整及市政建设的实际情况，进一步完善公司产业发展布局，提升公司持续发展能力，浙江亚太药业股份有限公司（以下简称“亚太药业”或“公司”）拟以自筹资金在绍兴滨海新城投资建设“现代医药制剂一期、二期项目”。现就本次拟投资项目的可行性情况分析如下：

一、本次投资项目实施的背景和目的

我国医药产业保持较高的增长率，随着研发能力的增强和产业环境的改善，国际医药产业将向中国等发展中国家转移，我国的医药产业在制造和研发上都面临着新的历史机遇。近年来，医药产业政策频出，市场正在逐步走向规范。随着医药行业深化改革的全面推进，医保制度改革、仿制药一致性评价、行业十三五规划、自查核查、药品上市许可持有人制度改革、儿童医疗卫生改革、品种申报规范、流通环节规范、药品追溯系统调整、营改增、两票制等重大医药政策频繁出台，对医药企业来说，是机遇，更是挑战。同时，在国家加强环保和提高 GMP 认证门槛以后，医药制造业也开始进入整合期，产业集中度会快速提升，企业创新研发能力、竞争力和盈利能力会有所增强。

为迎合医药行业发展趋势，地处绍兴市柯桥城区的亚太药业，根据当地政府规划调整及市政建设的实际情况，积极响应政府“退二进三”政策，在绍兴滨海新城启动现代医药制剂项目，加快新园区的建设和未来制剂厂区的搬迁步伐。

基于医药行业深化改革的机遇与发展，在新版 GMP 认证、仿制药一致性评价等大背景下，公司率先启动现代医药制剂项目建设，加快新园区建设，符合政府相关政策和公司发展战略，能进一步完善公司产业发展布局，提升公司持续发展能力。本次投资建设现代医药制剂项目，短期投入较大，可能对公司短期业绩产生一定影响，但有利于提升公司的持续盈利能力和长期的经营业绩。

二、本次投资项目的基本情况

1. 项目基本情况

亚太药业拟投资建设亚太药业现代医药制剂一期、二期项目，总投资额为 68,466.51 万元。项目的主要产品包括：冻干粉针剂、普药类固体制剂、青霉素

类固体制剂、头孢类制剂和透皮贴剂制剂。本项目实施主体为亚太药业全资子公司绍兴雅泰药业有限公司。

2. 项目建设的必要性和可行性分析

药品是人类治疗疾病和改善人体健康的必要物质。随着科学技术的发展，人类对病理有了更多认识，对自身健康也投入了更多的关注。改革开放以来，我国的医药卫生事业取得了举世瞩目的成就，然而与发达国家相比仍有很大的差距，人均用药水平特别是广大的农村地区还比较低。党和政府高度重视医药产业，始终把人民群众的健康放在第一位，加大公共卫生体系的建设力度。十一五期间，我国医疗卫生服务的水平、规模、技术和条件都有了很大的提高，初步建立了以农村和社区为基础，以大型医疗机构为支撑的卫生服务体系。同时国家启动了新型农村合作医疗制度的试点工作，得到了农民群众的衷心拥护，这一计划将在十二五期间在全国推广，届时农村的医疗水平有望得到很大的提高，城乡差距将进一步缩小。医药产业作为国家重点支柱产业，将得到党和政府政策的大力支持，发展前景广阔。

亚太药业经过近二十年的发展，已拥有了 101 种药品的生产批准文号。药品良好的质量，为亚太药业赢得了广泛的声誉；强大的销售网络、负责的营销方针和专业化的销售队伍为亚太药业赢得了广阔的市场。对内，亚太药业对生产不断挖潜，通过改造等多种方式扩大生产，调整产品结构，降低成本，适应市场的竞争。对外，通过与国内医药研究机构的合作，许多新产品将落户亚太，保证了公司的可持续发展。

当前公司的发展速度明显加快，现有厂区已十分拥挤。同时，随着城市发展的建设，公司所在区域柯东工业园区已被规划为柯桥城区，工业企业面临“退二进三”，市政建设及周边的配套设施（水、电、气、环境等）已不能满足企业发展的需求。

根据公司的发展规划和国家药品一致性评价等相关政策，为不影响生产经营，启动制剂厂区搬迁及新厂工程建设项目已经势在必行。

亚太药业目前主要有冻干粉针剂（主要产品为注射用阿奇霉素和注射用奥美拉唑钠）、头孢粉针剂（主要产品为注射用头孢曲松钠和注射用头孢哌酮钠舒巴

坦钠)、头孢类胶囊剂(主要产品为头孢氨苄胶囊和头孢拉定胶囊)、雌二醇缓释透皮贴剂、青霉素类口服固体制剂(主要产品为阿莫西林胶囊和阿莫西林克拉维酸钾分散片)及普药口服固体制剂(主要产品为罗红霉素胶囊、阿奇霉素分散片、盐酸二甲双胍片、奥美拉唑肠溶胶囊)。本项目拟生产的产品均为重要的医药产品,市场需求量逐渐扩大,市场前景广阔。

本次投资项目产品的生产工艺为亚太药业现有的成熟生产工艺,且产品质量符合有关标准要求;拟采用国内外先进设备,其产品质量必将得到进一步提高。因此本项目的工艺技术和设备是可靠的。

公司拥有片剂(含青霉素类)、硬胶囊剂(含头孢菌素类、青霉素类)、透皮贴剂(激素类)、冻干粉针剂、粉针剂(头孢菌素类)、罗红霉素(原料药)、阿奇霉素(原料药)等 10 个符合国家 GMP 标准的现代化制药生产车间,同时公司是“浙江省高新技术企业”、“国家火炬计划重点高新技术企业”。亚太技术研发中心被评为“浙江省省级高新技术研究开发中心”,具备实施该项目的生产、技术和销售等条件。该项目符合国家的建设方针和投资方向,技术可靠,经济效益良好,投资风险较小。

3. 项目实施主体

该项目投资主体为绍兴雅泰药业有限公司,该公司基本情况如下:

公司名称:绍兴雅泰药业有限公司

住所:绍兴滨海新城马欢路 398 号科创中心 4 号楼 117 室

法定代表人:陈尧根

企业类型:有限责任公司

成立时间:2014 年 4 月 28 日

注册资本:4000.00 万元

经营范围:一般经营项目:医药相关产业项目的研究、投资,货物进出口,投资管理。

4、项目投资概算

本项目总投资 68,466.51 万元，包括设备购置安装、安装工程等固定资产投资费用 65,256.81 万元以及铺底流动资金 3,209.70 万元。

5. 项目审批情况

本项目已由中国医药集团联合工程有限公司编制《可行性研究报告》，目前该项目取得绍兴市上虞区发展和改革局核发的《浙江省企业投资项目备案通知书》和绍兴市上虞区环境保护局出具的项目环境影响评价的审查意见。

6. 项目建设周期和效益测算

本项目建设周期为两年。根据该项目《可行性研究报告》测算，本项目正常年销售收入为 83778 万元（不含税），生产期平均利润总额为 8511.41 万元，所得税按利润总额的 15%计取，法定盈余公积金按税后利润的 10%计取，所得税后生产期平均利润为 7234.70 万元。项目静态投资回收期 8.11 年（含 2 年建设期）。

三、本次投资对公司经营管理、财务状况等的影响

本次投资项目的实施对公司经营、财务情况的影响如下：

（一）对公司经营管理的影响

基于医药行业深化改革的机遇与发展，在新版 GMP 认证、仿制药一致性评价等大背景下，公司率先启动现代医药制剂项目建设，加快新园区建设，符合政府相关政策和公司发展战略，能进一步完善公司产业发展布局，提升公司持续发展能力。本次投资建设现代医药制剂项目，短期投入较大，可能对公司短期业绩产生一定影响，但有利于提升公司的持续盈利能力和长期的经营业绩，增强公司主营业务竞争力和持续盈利能力。

（二）对公司财务状况的影响

本次投资项目建设期间，公司通过企业自有资金和银行借款等方式自筹资金进行投入，公司短期的现金流出和财务费用将会增加，资产负债率可能有所提升，随着投资项目的实施和效益的产生，公司的盈利能力也将进一步提升。公司将获得长期稳定的经营性现金流入，整体现金流量状况和资产负债结构也将得到进一

步改善。

综上，公司本次投资项目符合国家的产业政策和公司的战略发展规划，市场前景良好，有利于增强公司的核心竞争力，促进公司的可持续发展，符合公司及全体股东利益。

浙江亚太药业股份有限公司

2016年8月