

广发证券股份有限公司

关于湖南景峰医药股份有限公司

调整部分募集资金投资项目投资金额及变更部分募集资金投资项目 的核查意见

广发证券股份有限公司（以下简称“独立财务顾问”、“广发证券”）作为湖南景峰医药股份有限公司（以下简称“景峰医药”或“公司”）2014年重大资产出售及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易独立财务顾问，根据《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引（2015年修订）》、《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等有关规定，对景峰医药调整部分募集资金投资项目投资金额及变更部分募集资金投资项目的情况进行了核查，具体情况如下：

一、募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准湖南天一科技股份有限公司重大资产重组及向叶湘武等发行股份购买资产并配套募集资金的批复》（证监许可〔2014〕1228号）核准，景峰医药由主承销商广发证券股份有限公司于2015年2月向特定投资者非公开发行股票61,285,093股，发行价格14.51元/股，募集资金总额为人民币889,246,699.43元，扣除发行费用后实际募集资金净额为人民币873,140,258.84元。上述资金于2015年2月12日到位，且经立信会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并由其出具了信会师报字[2015]第110431号《验资报告》。

二、募集资金投资项目原投资概算情况

公司在《重大资产出售及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易》报告中披露的募集资金投资项目如下：

序号	项目	拟投入募集资金（万元）	项目备案及环评批复
1	上海景峰制药股份有限公司新建研发中心项目	9,716.19	宝发改备案[2012]096号 宝环环评[2012]196号
2	玻璃酸钠注射液生产线技改	12,443.36	沪宝环环评[2015]684号

	及产能扩建项目		
3	贵州景峰注射剂固体制剂生产线建设项目	8,291.36	乌发改通字（2012）第 144 号 筑环审（2012）125 号
4	贵州景峰注射剂大容量注射液生产线建设项目	19,003.99	乌发改通字（2012）第 137 号 筑环审（2012）126 号
5	贵州景峰注射剂小容量注射液生产线建设项目	8,449.57	乌发改通字（2012）第 141 号 筑环表（2012）137 号
6	贵州景诚中药材提取车间技改项目	10,501.70	修工信函【2013】26 号 修环评书复字【2013】21 号
7	贵州景诚固体制剂车间技改项目	9,387.84	修工信函【2013】25 号 修环评书复字【2013】22 号
8	营销网络及信息化建设项目	9,520.02	---
合计		87,314.03	

三、募集资金使用进度情况

截止2016年10月31日，募集资金使用进度情况如下：

单位：万元

序号	承诺投资项目	承诺投资金额	累计实际投资金额	募集资金使用进度
1	上海景峰制药有限公司新建研发中心项目	9,716.19	1,317.92	13.56%
2	玻璃酸钠注射液生产线技改及产能扩建项目	12,443.36	1,560.49	12.54%
3	贵州景峰注射剂固体制剂生产线建设项目	8,291.36	2,380.62	28.71%
4	贵州景峰注射剂大容量注射液生产线建设项目	19,003.99	18,911.75	99.51%
5	贵州景峰注射剂小容量注射液生产线建设项目	8,449.57	3,807.01	45.06%
6	贵州景诚中药材提取车间技改项目	10,501.70	3,489.11	33.22%
7	贵州景诚固体制剂车间技改项目	9,387.84	1,328.81	14.15%
8	营销网络及信息化建设项目	9,520.02	9,520.02	100.00%
合计		87,314.03	42,315.73	48.46%

四、调整部分募集资金投资项目投资金额的具体情况

（一）上海景峰制药有限公司新建研发中心项目

1、调整前后投资金额

“上海景峰制药有限公司新建研发中心项目”调整前拟使用募集资金

9,716.19万元，实际已投资1,317.92万元，尚未使用金额8,398.27万元。调整后的项目投资金额总额24,211.02万元，较调整前投资计划增加投入14,494.83万元。增加部分投资拟使用其他募投项目减少的募集资金投入进行补足。

目前公司正在办理项目增加投资额的环评及投资备案，相关手续的办理不存在实质性障碍。

2、增加投资金额的具体情况

原研发中心建设项目主要包括固体制剂转化技术平台、注射剂转化技术平台等。为了更好的整合公司的研发资源，提升公司未来的市场竞争优势，公司拟在原研发中心建设项目上增加生物药品的研发平台建设，开展生物医药产品的研发。同时，为了更好的实现公司研发品种从实验室小试过渡到大生产阶段，公司拟同步增加生物产品中试生产车间建设。本项目调整前后建设投资具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目进度	变更前金额	变更后金额	增加金额
1	新建研发中心项目	建设中	9,716.19	24,211.02	14,494.83
合计			9,716.19	24,211.02	14,494.83

3、增加投资金额的必要性

研发实力是医药企业核心竞争力之一，也是企业可持续发展的重要保证。景峰制药以“创新药为核心，首仿药为主流，简单仿制药为补充”作为企业的产品发展战略，各年投入大量研发经费在新产品研发上。在研发方向上，目前公司正全面推进生物产品及高端化学仿制药物的研究与开发，现已在实施研发的3个生物产品，属于治疗心血管与肿瘤的生物药品。就其市场而言，全球抗肿瘤药物市场在2010~2014年复合增长率为6.5%，其中以中国为首的新兴市场复合增长率高达15.5%；心血管类药物在2014年22个重点城市样本医院心血管购药金额为189.60亿元人民币，比2013年增长10.14%。而随着老年人口的进一步增长以及全民医保的普及，未来增速有望进一步上升。

鉴于生物药品为医药行业中发展速度较快的细分领域，公司有必要加大对相关产品研发的投资，丰富公司的产品品种，提高公司的盈利能力和市场竞争力。目前公司在研生物药品的适应症见下表：

产品代号	主要适应症
JZB01	用于心脑血管疾病

JZB27	主要用于预防和治疗肿瘤放疗或化疗后引起的白细胞减少症、治疗骨髓造血机能障碍及骨髓增生异常综合征、预防白细胞减少可能潜在的感染并发症、以及使感染引起的中性粒细胞减少的恢复加快
JZB28	主要用于结、直肠癌的治疗

（二）玻璃酸钠注射液生产线技改及产能扩建项目

1、调整前后投资金额

“玻璃酸钠注射液生产线技改及产能扩建项目”调整前拟使用募集资金12,443.36万元，实际已投资1,560.49万元，尚未使用金额10,882.87万元，公司计划将余额中的1,391.78万元继续进行该项目的投入使用，以满足玻璃酸钠产品生产销售的需求，剩余未使用的9,491.09万元投入“上海景峰制药有限公司新建研发中心项目”。

2、减少后续投资金额的原因

“玻璃酸钠注射液生产线技改及产能扩建项目”的拟定建设内容是新建一条玻璃酸钠制剂生产线及相关质量配套工程、仓库配套工程，提升玻璃酸钠产品的生产及检验能力，建成后将公司玻璃酸钠注射液产能由200万支/年提高至450万支/年。

项目原计划需要采购国外进口的先进制剂预灌装设备及该生产线配套的RABS隔离洁净技术系统，但在项目建设实施过程中，随着国内药机行业的发展和技术提升，RABS隔离技术已实现了国产化，国内RABS隔离技术已达到国际先进水平，故项目实际未采购进口的RABS洁净层流技术，而是采购国内的RABS隔离系统。另外，原计划采购的自动灯检机因技术还不太成熟，现决定不采购此设备，暂不升级此项生产线内容，从而大大减少了技改资金投入，目前新建玻璃酸钠制剂生产线建设项目仍在进行中。

鉴于项目在建设实施过程中，国内和国际形势以及行业发展情况均发生了较大变化，结合公司的实际情况，对该项目的实施方式和投资概算进行调整。计划将募投专项资金中的9,491.09万元投入“上海景峰制药有限公司新建研发中心项目”，剩余的1,391.78万元继续投入车间自动化包装改造。

（三）贵州景峰注射剂固体制剂生产线技改项目

1、调整前后投资金额

“贵州景峰注射剂固体制剂生产线技改项目”调整前拟使用募集资金

8,291.36万元，实际已投资2,380.62万元，尚未使用金额5,910.74万元，计划将尚未使用金额的907.00万元继续进行该项目的投入使用，以满足公司固体制剂产品的生产销售需求，剩余未使用的5,003.74万元投入“上海景峰制药有限公司新建研发中心项目”。

2、减少后续投资金额的原因

“贵州景峰注射剂有限公司固体制剂生产线建设项目”的拟定建设内容是建设一条符合GMP（2010年修订）要求的高标准、规范化的固体制剂生产线，同时增加高端纯化水制备及公用系统设备设施，项目建成后，将形成年产固体制剂1.5亿袋的产能。

项目原计划需要采购国外进口的先进固体制剂设备，但经过实地考察和论证，公司认为国外进口设备不完全适合中药生产，且价格较高。同时，国内固体制剂工艺设备生产厂商通过研究发展，其先进工艺设备已能满足固体制剂生产工艺所需，故采购国内先进的工艺设备替代进口设备，可以大大减少项目建设资金投入。

鉴于项目在建设实施过程中，行业发展情况发生了较大的变化，结合公司的实际情况，对该项目的实施方式和投资概算进行调整。计划将募投专项资金中的5,003.74万元投入“上海景峰制药股份有限公司新建研发中心项目”，剩余的907.00万元继续投入固体制剂车间自动化包装改造。

（四）贵州景诚中药材提取车间技改项目及贵州景诚固体制剂车间技改项目

1、调整前后投资金额

贵州景诚中药材提取车间技改项目调整前拟使用募集资金10,501.70万元，实际已投资3,489.11万元，尚未使用募集资金7,012.59万元，拟继续投资528.13万元用于提取罐与污水处理系统的改造，剩余未使用的6,484.46万元拟投入新项目上海景峰生物药品生产线建设项目。

贵州景诚固体制剂车间技改项目调整前拟使用募集资金9,387.84万元，实际已投资1,328.81万元，未使用募集资金8,059.03万元，拟继续投资2,347.85万元，剩余未使用的5,711.18万元拟投入新项目上海景峰生物药品生产线建设项目。

上述项目合计减少12,195.64万元投资，减少的投资金额将募集资金用于上海景峰生物药品生产线建设项目的投入。

2、减少后续投资金额的原因

贵州景诚制药有限公司在并入景峰医药后，预期可借助景峰医药强大的营销网络进一步拓展市场，其市场提升空间巨大；因此项目计划对其心脑宁胶囊、通迪胶囊、妇平胶囊、消炎利胆胶囊以及儿童回春颗粒在贵州景诚制药有限公司厂区内建设中药提取生产线并同时扩大固体生产线以满足公司产品扩产的需求。

项目实施过程中，公司对设备厂家考察后，经过慎重比较，认为中药提取及其制剂设备具有特殊性，国外设备缺乏针对中药生产的设计与制造经验，而国产设备则在这方面优势较为明显，为确保将来生产线的正常运转并提高项目资金效率，原定采用的进口设备用国产设备替换，可节约大量的募集资金。为提高募集资金使用率，充分保证公司及公司股东的利益，公司拟减少“贵州景诚中药材提取车间技改项目”及“贵州景诚固体制剂车间技改项目”的投入。

五、新项目的具体情况

公司拟将贵州景诚中药材提取车间技改项目及贵州景诚固体制剂车间技改项目减少的投资金额投入上海景峰生物药品生产线建设项目，新项目具体情况如下：

（一）新项目基本情况

项目名称：上海景峰生物药品生产线建设项目

实施单位：上海景峰制药有限公司

项目地址：上海市宝山区罗店镇罗新路50号

项目投资概算：本项目预计投资13,500万元，用于三期临床产品及商业化生产，新项目建设内容主要包括：

1、原核生产车间：拟筹建一条原核生产线，其中包括一个1000L发酵罐，搭配后续的原液制备及分离纯化设备。

2、真核生产车间：拟筹建一条真核生产线，其中包括一个1000L生物反应器，一个250L生物反应器，搭配后续的原液制备及分离纯化设备。

3、生物制剂车间：拟筹建2条制剂生产线，其中1条为2-30ml规格的西林瓶冻干生产线；另一条为1ml预灌封生产线。最大产能达到单品种200万支/年。

4、质量控制平台：配制凝胶成像系统、倒置生物显微镜、高效液相色谱仪、气相色谱仪、生化分析仪、质谱仪等设备仪器，将保障公司产品的品质。

5、配套设施：污水预处理站，给排水、供配电工程、供汽系统、纯水和注射用水系统、暖通及空调系统、冷冻系统、空压系统等。

项目的环评及投资备案情况：公司正在办理项目的环评及投资备案，相关手续的办理不存在实质性障碍。

（二）项目建设的必要性及可行性分析

1、项目建设的必要性

目前公司全面推进生物及化学药物的研究与开发，正在实施3个项目的研发，包括：①JZB01，②JZB27，③JZB28。

目前各项目状态见下表：

产品代号	目前状态
JZB01	2016年10月已向CDE递交临床申请资料
JZB27	已完成初步I期临床研究
JZB28	已获得临床批件

各产品均处于接近或等待进入III期临床样品的生产阶段，III期临床样品必须在符合GMP要求的厂房内生产，因此该项目的实施是产品商业化生产的必由之路。

2、项目的可行性分析

（1）在研产品在国内市场具有良好的市场预期

JZB01目前在国内的同品种产品单一，呈现一家独大的局面，不利于市场竞争格局的形成，我公司产品的尽快上市可有效的减轻患者的就诊压力，为临床药物提供更多的选择。目前JZB01的治疗效果已经取得临床专家的认可，国外市场规模2004年达5.6亿美元，2005年超10亿美元。国内市场需求目前处于快速增长期，市场需求较大。

JZB27品种2014年在国内重点城市用药销售金额为1,200万元左右（中国医药工业研究院PDB药物综合数据库的数据），相比13年增长率达到近300%，市场增长迅猛，相对于短效制剂，我公司在研的聚乙二醇修饰的长效制剂能够拥有更大的市场空间，经测算，该产品的实际市场容量近20亿元，在今后三年内该类药物在国内的销售仍然将快速增长。

JZB28在2014年美国市场销售额19.24亿美元，而在国内由于受到产品价格较高的影响，销售额增长比较平稳，基本稳定在每年4万支左右的销量，在2014年

销售额达到了1.69亿人民币。考虑我国内癌症发病几率的变化，未来在该病种上投入应该也会持续增高，随着国内同类产品的上市，可以打破现有的美国公司价格垄断的局面，进一步将市场做大。

（2）已有的营销网络保证产品的销售

景峰医药一直致力于化学药物、生物药物、中药的研发、生产及经营。公司对心血管及抗癌类产品的市场运作有着丰富的经验和专业的营销模式。公司已经建立了遍布全国（除港、澳、台）的市场销售网络和一支专业的学术队伍。因此，公司生物制药产品的销售能够得到有效的保证。

（三）新项目的市场前景和风险提示

1、新项目的市场前景

为目前从国内医药形势来看，全球生物药物制剂的增长速度已经超越小分子药物，而且这一趋势还在延续，目前全球生物制药市场呈高速增长态势，年均增长15%-18%，2010年，生物制药市场规模已经达到1,400亿美元，预计2020年，生物制药有望占全球药品销售收入的1/3，特色生物药产品将会是今后几年的发展方向。公司着眼于医药行业发展的特点，对于生物药物的拓展具有重要的战略意义，同时公司生物药立项围绕核心优势疾病领域，充分结合公司市场布局，选择具有市场空间大、技术壁垒高、相对上市速度快，创新性好等特色品种。

2、新项目的风险提示

（1）募集资金投资项目实施的风险

虽然公司已经对本次募集资金投资项目的产业政策、市场状况及技术可行性进行了充分、审慎的分析，并经过严密论证，但相关结论均是基于当前的公司经营现状、发展战略、国内行业环境和国家产业政策等条件做出的，在项目实施过程中，可能存在项目延期实施、市场需求环境发生变化、行业竞争程度超过预期或各种不可预计因素，导致项目不能按时、按质完工，并产生预期效益的风险。

（2）医药市场竞争加剧风险

由于我国医药市场广阔而且发展潜力巨大，因此吸引了世界上主要的医药企业先后进入，同时其他行业企业也竞相涉足，再加上国内原有的遍布各地的医药生产企业，导致我国医药生产企业众多，从而使得市场竞争不断加剧。未来国内抗体及基因工程类药物类产品的生产企业众多，景峰医药面临着行业竞争加剧的

风险。为此，公司将进一步完善研发体系，加强新产品、新剂型的开发，提升产品的质量和市场份额，应对市场激烈的竞争。

（3）GMP认证的风险

募集资金投资固定资产项目涉及的车间建设，需要药品监督管理部门GMP认证合格后方可投入运用，虽然景峰医药在药品生产方面积累了丰富的经验，且此次相关募集资金投资项目也将严格按照GMP要求进行建设，但仍存在不能过GMP认证的风险。为此，公司将严格按照GMP要求推进项目设计、施工和建设，严把质量关，确保GMP厂房如期投入使用。

（4）新药推广风险

在新药投放市场的阶段医药企业需投入大量的市场推广费用，投入产出时间较长，同时受国家基本医疗保障制度、国家基本药物目录、经济环境、居民收入水平等因素的影响，存在一定的市场推广风险。如果景峰医药出现市场营销策略失误的情况，将影响景峰医药相应医药产品的销售收入和市场占有率。为此，公司将充分发挥景峰医药在国内已形成的品牌、销售队伍和销售网络优势，积极推进对国内外单抗及重组蛋白市场的开发，提升公司抗体及基因工程类药物的市场份额。

六、景峰医药内部决策程序情况

2016年11月25日，景峰医药召开第六届董事会第十八次会议，审议通过了《关于调整部分募集资金投资项目投资金额及变更部分募集资金投资项目的议案》，公司独立董事对本次变更事项发表独立意见并同意本次整部分募集资金投资项目投资金额及变更部分募集资金投资项目事项。

2016年11月25日，景峰医药召开第六届监事会第十一次会议，审议通过了《关于调整部分募集资金投资项目投资金额及变更部分募集资金投资项目的议案》，监事会同意整部分募集资金投资项目投资金额及变更部分募集资金投资项目事项。

七、独立财务顾问核查意见

经核查，独立财务顾问认为，景峰医药本次调整部分募集资金投资项目投资金额及变更部分募集资金投资项目经过公司董事会、监事会审议，独立董事认可并同意，相关议案尚需提交股东大会审议，符合《上市公司监管指引第2号-上市

公司募集资金管理和使用的监管要求》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》、公司《募集资金管理办法》等法规和制度的规定，独立财务顾问对公司调整部分募集资金投资项目投资金额及变更部分募集资金投资项目无异议。

（此页无正文，为《广发证券股份有限公司关于湖南景峰医药股份有限公司调整部分募集资金投资项目投资金额及变更部分募集资金投资项目的核查意见》之签字盖章页）

财务顾问主办人：


管汝平


王 鑫

