# 重庆华森制药股份有限公司

# 公开发行可转换公司债券募集资金运用

# 可行性分析报告（修订稿）

## 一、本次募集资金投资项目概述

公司本次拟公开发行可转换公司债券募集资金总额（含发行费用）不超过 3 亿元（含 3 亿元），募集资金净额拟用于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 实施主体 | 项目名称 | 项目总投资 | 本次可转债募集资金拟投资额 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 重庆华森制药股份有限公司 | 第五期新建 GMP 生产基地项目 | 62,340.58 | 30,000.00 |
| 合计 | | | 62,340.58 | 30,000.00 |

第五期新建GMP生产基地项目为公司首次公开发行并上市（以下简称“IPO”）之募投项目，原计划投资 35,125.94 万元，使用 IPO 募集资金投入金额 14,654.25 万元。

由于募投项目建设周期长、执行标准高，与 2015 年确定募投项目时的市场环境相比，目前的医药行业发生了较大变化，对药品的质量等提出更高要求，互联网、大数据、人工智能与医药制造业的深度融合是公司实现高质量发展的必然要求。在此背景下，公司对募投项目中的部分设备投入计划进行了升级，并拟采用 MES 系统（Manufacturing Execution System，即制造企业生产过程执行系统，是一套面向制造企业车间执行层的生产信息化管理系统），且按照欧美 cGMP（Current Good Manufacture Practices 的缩写，动态药品生产管理规范）标准打造智能车间。由于拟采购较为先进的生产设备，生产环境要求指标提升，因此本募投项目中设备购置费、建筑工程费及其他工程费、安装工程费、预备费等费用随之增加。其中：因采用新设备、新生产线，设备购置费增加 15,976.62 万元；因生产环境要求指标提升，建筑工程费及其他工程费用增加 7,424.04 万元；因设备采购量及采购金额的增加，安装工程费增加 1,278.13 万元；因项目投资额增加，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

预备费增加 1,233.94 万元。此外，公司产品市场认可度高，随着先进设备的投入使用、生产能力及产品质量的进一步提升，使得募投项目铺底流动资金需求相应增加 1,301.91 万元。相应地，“第五期新建 GMP 生产基地项目”总投资概算由 35,125.94 万元增加至 62,340.58 万元，增加额为 27,214.64 万元。本项目建设期为 4.5 年，追加总投资概算并完全达产后，本项目将实现年销售收入 83,961.35 万元，净利润 10,767.77 万元，内部收益率为 14.19%，投资回收期（所得税后）为 5.35 年（不含建设期），预期经济效益良好。

上述增加总投资概算及相关效益预测事项已经公司第一届董事会第二十四次会议、2018 年第一次临时股东大会及第一届董事会第二十八次会议审议通过，具体内容详见公司于 2018 年 7 月 19 日和 2018 年 11 月 27 日发布在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）的相关公告。

截至 2018 年 6 月 30 日，第五期新建 GMP 生产基地项目已经投入 17,476.76 万元，其中 IPO 募集资金净额 14,654.25 万元已经全部投入，另以自有资金投入 2,822.51 万元。按照最新项目投资计划，公司尚需自筹资金投入金额 44,863.82 万元。公司将根据实际情况以其他资金先行投入，并于本次可转债募集资金到位后予以置换。如实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入募集资金总额，不足部分将由公司以自有资金或者其他融资方式解决。

## 二、本次发行的背景和目的

### （一）医药行业进入创新时代

随着“一带一路”和“健康中国”国家战略的实施和中国经济的发展，我国医药产业正在从市场驱动、政策驱动走向创新驱动。我国自 2016 年以来对医药行业从供需两端进行了一系列改革，旨在推动创新和产业升级。在供给改革方面，国内专利保护和药审制度全面向发达国家看齐，启动一致性评价，引导行业加大研发投入、走向创新；需求改革方面，医保政策从粗放控费向调整结构促进产业发展转变，同时在国家消费升级和海外市场同步开拓下，国内新药上市后可快速放量。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

**（二）医药行业面临高质量发展的转型升级**

随着我国居民生活水平的提高、人口老龄化的加速以及二胎政策的放开，市场对医药产品需求量、药品质量的稳定性和可靠性均提出了较高要求。但近年来疫苗等领域的药品安全事件频发，如何提供安全、可靠、质量稳定的医药产品以更好地满足人民群众的需求，则成为我国医药产业面临的重要课题。

药品生产环节的质量控制对药品质量起着决定性作用。目前，欧美施行的 cGMP 标准是世界领先的药品生产管理规范。相比于我国现行的 GMP 标准，cGMP 标准在硬件、软件及人员方面要求均更为严格、细化，注重过程管理，强调对药品质量影响较大的管理体系和人员操作专业度的重要性。因此，cGMP 能够实现对整个生产过程的规范管理，更有利于企业提供稳定质量的产品。

相较于 cGMP 标准，我国药品生产行业正在施行的 GMP 标准仍然存在很多不足，产品质量及稳定性仍有较大改善空间。目前，我国推行仿制药一致性评价及优先评审制度、加入 ICH（国际人用药品注册技术协调会，于 1990 年由美国、欧共体和日本三方药品监管部门和行业协会共同发起成立）、工业部将智能制造作为我国医药产业的重点发展目标等，表明我国在不断加快追赶国际医药标准及水平的步伐。

因此，在逐渐与欧美标准接轨的趋势下，我国医药产业将不断优化相关规范标准。在医药产业转型升级的态势下，提前采用具备高标准、严格生产管理体系的规范制度，不仅有助于企业提升产品质量、拓展优质客户群体，更有利于企业在产业转型升级过程中抢占行业制高点，增强企业竞争实力，有利于企业长远发展和持续盈利。

**（三）医药产业受到国家政策的支持**

根据国际权威医药咨询机构艾美仕统计，2010-2015 年全球药品销售总额由 7,936 亿美元增长至 10,345 亿美元，年均复合增长率约 5.4%，高于同期全球经济增长速度。根据该机构预测，到 2021 年，基于发票价格的全球药品支出将接近 1.5 万亿美元，包括中国、印度在内的新兴市场对全球药品市场的增长有着重要的拉动作用。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

医药行业不仅是我国国民经济的重要组成部分，也直接关乎人们的身体健康、生命安全，国家对医药及其相关行业出台多项政策予以支持。

2009 年 3 月 17 日，国务院发布《关于深化医药卫生体制改革的意见》（中发〔2009〕6 号），明确深化医药卫生体制改革的总体目标为“建立健全覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度，为群众提供安全、有效、方便、价廉的医疗卫生服务”、“到 2020 年，覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度基本建立。普遍建立比较完善的公共卫生服务体系和医疗服务体系，比较健全的医疗保障体系，比较规范的药品供应保障体系，比较科学的医疗卫生机构管理体制和运行机制，形成多元办医格局，人人享有基本医疗卫生服务，基本适应人民群众多层次的医疗卫生需求，人民群众健康水平进一步提高”。同时，该意见提出“建设覆盖城乡居民的公共卫生服务体系、医疗服务体系、医疗保障体系、药品供应保障体系，形成四位一体的基本医疗卫生制度”，为医药卫生体制改革提供了理论指导和方向。之后，国务院每年均印发深化医药卫生体制改革相关工作安排。2017 年 4 月 25 日，国务院发布《深化医药卫生体制改革 2017 年重点工作任务》，要求研究制定加强医疗卫生行业综合监管、完善仿制药管理政策等相关文件，落实医疗联合体试点建设、扩大公立医院综合改革等多项内容。

《产业结构调整指导目录（2011 年本）》（2013 年修订）将“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，中药饮片创新技术开发和应用，中成药二次开发和生产”、“基本药物质量和生产技术水平提升及降低成本”等医药相关产业列为鼓励类产业。

此外，还有《关于促进医药产业健康发展的指导意见》、《中医药健康服务发展规划（2015-2020 年）》、《中医药发展“十三五”规划》、《中华人民共和国中医药法》、《医药工业发展规划指南》等多项政策、法规对我国医药行业的发展予以指导和支持。

随着相关政策的出台，我国医疗体制、药品生产、医药流通监管等医药相关产业运营将更加规范，有利于行业内形成良性循环，进一步促进我国医药行业的发展。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

**（四）我国经济发展推动医疗需求快速增长，医药市场空间广阔**

随着经济的增长，我国城乡居民收入增长迅速。根据国家统计局数据，2017年，全国居民人均可支配收入25,974元，比上年名义增长9.0%，扣除价格因素，实际增长7.3%。其中，城镇居民人均可支配收入36,396元，比上年增长8.3%，扣除价格因素，实际增长6.5%；农村居民人均可支配收入13,432元，比上年增长8.6%，扣除价格因素，实际增长7.3%。收入水平的增加直接导致居民生活质量需求的提升，由于医疗产业与居民的生活与健康息息相关，医疗产业也将随着居民收入水平的增长快速发展，需求将进一步扩大。根据国家统计局统计，2017年我国医药制造业（规模以上）企业主营业务收入已达28,185.5亿元。

**（五）人口结构变化拉动医药产业发展**

我国人口的结构性变化主要体现在老龄化加速和二胎政策导致的新生人口增加上，人口的结构性变化将对医药行业产生重要影响。

根据国家统计局《2017年国民经济和社会发展公报》数据显示，我国60周岁及以上人口数为24,090万人，占比为17.3%，其中65周岁及以上人口数为15,831万人，占比为11.4%。据世界卫生组织预测，到2050年，中国将有35%的人口超过60岁。随着我国人口老龄化的加剧，与老龄人口相关的如心脑血管等病症频发，对相关医药产业发展提出较高要求。同时，为解决人口结构失衡问题， 我国全面放开二胎政策，预计将对儿童用药的需求产生明显拉动作用。

**（六）本地发展战略支持国家战略，大数据、互联网、智能化助力本地创新驱动**

重庆是西部大开发的重要战略支点，处在“一带一路”和长江经济带的联结点上，重庆将建设内陆开放高地，成为山清水秀美丽之地。正是这“两点”、“两地”助力达成“两高”的战略目标，一是要通过推动高质量发展为人民群众创造高品质生活，二是通过创造高品质生活来激发高质量发展的动力活力。在推动这一战略目标的过程中，重庆市目标明确，将立足现有优势和基础，推动互联网、大数据、人工智能同实体经济深度融合，加快形成智能产业、智能制造、智能化应用“三位一体”发展格局。抓住机遇，实现大数据、人工智能同实体经济的深

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

度融合，也是重庆本地实体企业转型升级助力我国工业高质量发展的必经之路。

**（七）本次募集资金项目有助于解决公司长期发展的战略需求**

公司自设立以来已有 20 余年的经营历史，在消化系统、精神神经系统、耳鼻喉科用药等细分领域占据一定的市场份额，获得了良好的市场声誉和品牌影响力。公司主要产品有威地美（铝碳酸镁片）、甘桔冰梅片、都梁软胶囊、长松（聚乙二醇 4000 散）、痛泻宁颗粒等，在全国细分领域医院市场中的市场份额位居前列，相关产品获得多项荣誉。随着公司业务持续发展，公司原有部分产能已趋于饱和，不能满足日益增长的市场需求，因此亟需扩充新生产线，扩大经营规模、优化生产工艺，同时丰富公司产品线、培育收入增长点，满足公司战略发展需求。

**三、项目实施的可行性和必要性**

**（一）项目基本情况**

**1、项目概况**

本项目拟在重庆市荣昌区板桥工业园区新建前处理车间、提取车间、无菌制剂车间、固体制剂车间、综合库房、动物房、综合楼、倒班宿舍及公用基础设施等。同时，购置片剂、胶囊、散剂、颗粒剂、软胶囊、冻干粉针剂、中药提取、小容量注射剂、粉针剂、中药饮片等生产线设备。

本项目总投资 62,340.58 万元，占地面积为 99,415m$^2$，项目建设期为 4.5 年。

本项目实施后，公司的产能将大为提高，药品种类更加丰富。依据公司规划，本项目所涉及产品主要如下：

| 序号 | 类别 | 产品分类 | 产品名称 |
|---|---|---|---|
| 1 | 中成药 | 片剂 | 甘桔冰梅片 |
| 2 | | 片剂 | 上清片 |
| 3 | | 软胶囊 | 都梁软胶囊 |
| 4 | | | 胆舒软胶囊 |
| 5 | | 硬胶囊 | 螺旋藻胶囊 |
| 6 | | | 六味安神胶囊 |
| 7 | | 颗粒剂 | 痛泻宁颗粒 |
| 8 | | | 八味芪龙颗粒 |
| 9 | | | 桑丹安神颗粒 |

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

| | | | |
|---|---|---|---|
| 10 | 化学药 | 片剂 | 铝碳酸镁片 |
| 11 | | | 甲磺酸雷沙吉兰片 |
| 12 | | | 阿戈美拉汀片 |
| 13 | | | 西洛他唑片 |
| 14 | | 硬胶囊 | 盐酸特拉唑嗪胶囊 |
| 15 | | | 奥利司他胶囊 |
| 16 | | 散剂 | 聚乙二醇 4000 散 |
| 17 | | 粉针剂 | 注射用阿魏酸钠 |
| 18 | | 冻干粉针剂 | 注射用甲磺酸加贝酯 |
| 19 | | | 注射用奥美拉唑钠 |
| 20 | | | 注射用胞磷胆碱钠 |
| 21 | | | 注射用七叶皂苷钠 |
| 22 | | | 注射用甲磺酸培氟沙星 |
| 23 | | | 注射用二乙酰氨乙酸乙二胺 |
| 24 | | | 注射用亚叶酸钙 |
| 25 | | | 注射用硫酸奈替米星 |
| 26 | | | 注射用布美他尼 |
| 27 | | | 注射用阿昔洛韦 |
| 28 | | | 注射用埃索美拉唑钠 |
| 29 | | 其他小产量品类 | 盐酸戊乙奎醚注射液 |
| 30 | 饮片 | 饮片 | 桔梗饮片 |
| 31 | | | 白芷饮片 |
| 32 | | | 白术饮片 |
| 33 | | | 黄莲饮片 |
| 34 | | | 当归饮片 |
| 35 | | | 党参饮片 |
| 36 | | | 天麻饮片 |

本项目达产后，各主要剂型新增的设计产能如下表所示：

| 序号 | 类别 | 数量 | 单位 | 代表品种 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 片剂 | 62,915.17 | 万片 | 威地美（铝碳酸镁片）、甘桔冰梅片 |
| 2 | 硬胶囊 | 1,998.50 | 万粒 | 六味安神胶囊 |
| 3 | 软胶囊 | 4,855.03 | 万粒 | 都梁软胶囊 |
| 4 | 颗粒剂 | 942.73 | 万袋 | 痛泻宁颗粒 |
| 5 | 散剂 | 2,051.55 | 万袋 | 长松（聚乙二醇4000散） |
| 6 | 粉针剂 | 191.92 | 万支 | 融通（注射用阿魏酸钠） |
| 7 | 冻干粉针剂 | 1,302.74 | 万支 | 注射用胞磷胆碱钠 |
| 8 | 其他小产量品类 | 97.87 | 万支 | 盐酸戊乙奎醚注射液 |
| 9 | 饮片 | 2,000.00 | 吨 | — |

**2、项目投资概算**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目投资规模为 62,340.58 万元人民币，其中建筑工程及其他工程费用 27,489.02 万元，设备购置费 25,511.12 万元，安装工程费 2,040.89 万元，预备费 2,752.05 万元，铺底流动资金 4,547.50 万元。

**3、项目经济效益评价**

本项目建设期为 4.5 年，完全达产后，本项目将实现年销售收入 83,961.35 万元，净利润 10,767.77 万元，内部收益率为 14.19%，投资回收期（所得税后）为 5.35 年（不含建设期），预期经济效益良好。

**4、项目备案及环评情况**

本项目已完成备案、环评手续，已取得荣昌区发改委核发的《企业投资项目备案证》及荣昌区环境保护局对项目的环评批复。

**（二）项目实施的可行性**

**1、公司已经建立重要科技创新平台，为募投项目提供持续科研支持**

“创新驱动”是公司发展的核心战略，为此，公司建立了以战略委员会拟定技术研究方向，销售部门收集临床用药需求，总工办进行项目综合管理，药物研究院负责开展药学和临床具体研究工作，市场部参与项目评估和临床方案制订，生产技术部等部门进行技术转移和产业化实施的全员研发体系。公司自 2009 年建立“企业技术中心”以来，已经陆续建立起“国家中药先进工艺技术中心”、“重庆市中药提取分离企业工程技术研究中心、“院士专家工作站”和“博士后科研工作站”、“中药热敏活性成分提取与分离重庆工业和信息化重点实验室”。未来公司科技创新平台将为募投项目提供持续科研支持。

**2、公司具备实施本次募投项目的技术基础**

本次募投项目主要为公司现有产品的产能扩张。公司已有 20 余年的医药行业经营历史，具备完善、成熟的生产工艺和质量控制体系。公司产品实现市场抽检、药监局抽检、国家评价性抽检 100%合格，并通过重庆市药品生产企业质量管理机构等级评定 A 级认证。本次募投项目与公司现有主营产品采用技术类似，公司已经具备实施本次募投项目的技术条件。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

**3、公司具备实施本次募投项目的软硬件基础**

目前，公司已基本完成土建工程的施工，生产设备、相关配套设施正在有序招标采购过程中，未来将进行厂房装修、设备安装与调试等工作。公司在本次募投项目中采用 MES 系统并按照 cGMP 标准打造智能车间，相关方案已经公司充分论证、分析，具有完整的实施规划、较强可行性。相应软硬件及配套设施建设完成后，公司产品质量及稳定性将得到优化和改善，有利于公司的长远发展。

**4、公司具备实施本次募投项目的市场基础**

公司近年经营业绩稳步增长。本次募投项目涉及产品主要为公司根据自身发展需要，在原有业务基础上筹划扩大再生产或培育新的业务增长点筛选出来的产品，与公司原有产业链基本一致，采购、销售等渠道资源可以共享。目前，公司主要产品具备较强的市场认可度，2016 年威地美（铝碳酸镁片）和长松（聚乙二醇 4000 散）在国内生产厂家排名第 1 位，甘桔冰梅片在国内咽喉类中成药医院市场排名第 2 位，都梁软胶囊和痛泻宁颗粒在国内原发性头痛类中成药医院市场和国内腹泻型肠易激综合征类中成药医院市场排名均为第 2 名。原有产品已实现规模化生产和销售，销售范围已经覆盖全国 30 多个省、市、自治区，客户群体较为优质。公司强大的销售网络及良好的经营状况为本次募投项目涉及产品奠定了坚实的市场基础。此外，公司在 2017 年成为深交所上市公司，对公司品牌及声誉具有明显提升作用。

**5、公司具备实施此次募投项目的管理能力**

公司自设立以来一直专注于药品的研发、生产和销售，管理层已具备 20 余年的医药研发、生产和销售的管理经验，生产、管理、销售体系较为完善，公司现有管理体系能够满足募投项目的要求。在生产管理方面，本次募投项目所涉及主要产品与公司原有产品相同或类似，生产流程、工艺、质量控制与现有体系较为一致；在销售管理方面，本次募投项目涉及产品与公司现有产品属于相同或类似产业链，可以共享采购、销售资源，大幅降低渠道拓展成本。

为进一步增强公司管理能力，减少募投项目实施可能带来的管理能力不足的风险，目前公司正进一步优化销售网络布局、加强管理人才储备、完善管理制度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

建设等，以使公司管理能力与募投项目更加匹配。

**（三）项目实施的必要性**

**1、提前进行转型升级、抢占行业制高点的需求**

目前，我国医药制造行业的管理体系与国际先进水平相比还存在一定差距。医药产品生产过程中的管理标准对药品的质量和稳定性产生重要影响，不同的生产管理体系下，医药产品也可能具备不同的质量和质量稳定性。

欧美施行的 cGMP 标准是目前世界领先的药品生产管理规范。相比于我国现行的 GMP 标准，cGMP 标准在硬件、软件及人员方面要求均更为严格。其中，硬件系统方面，cGMP 标准要求更为具体、详细，并对自动化设备、机械化设备、电子设备等提出具体要求；软件系统方面，cGMP 对生产过程中实质性内容要求较多，标准更为细化；人员方面，cGMP 标准对部门职责、人员资格、人员职责等方面均提出了详细、严格的要求，同时要求员工经过持续的专业培训从而保持对 cGMP 规范要求的熟悉程度。此外，cGMP 标准规定的检查方式及内容更加全面细致，并且关键环节及重点突出，对生产过程中的关键步骤的操作条件、方法及生产验证的结果更加重视。cGMP 对动态控制检查也尤为重视，每隔两年即对申请企业进行复查，以保证企业按照相应标准处于稳定的良好状态。因此，cGMP 能够实现对整个生产过程的规范管理，更有利于企业提供稳定质量的产品。

我国药品生产行业目前正在施行的标准为 GMP 标准，相较于 cGMP 标准仍然存在很多不足。在 GMP 标准下，产品质量及稳定性仍有较大改善空间。随着我国经济的发展和人们生活质量需求的提升，国家对医疗卫生领域投入逐渐加大。我国推行仿制药一致性评价及优先评审制度、加入 ICH、工业部将智能制造作为我国医药产业的重点发展目标等，表明我国在不断加快追赶国际医药标准及水平的步伐，我国医药行业将迎来高速发展期。

在上述背景下，公司拟将募投项目建设成为全人员、全过程、全方位智能化管理的数字化工厂，形成多剂型中西药产品全流程智能制造新模式，着眼于提供高端、质量稳定的产品，并制定了现有产品国际化的中长期发展战略。因此公司对募投项目中投入的部分设备进行升级、采用 MES 系统、按照 cGMP 标准打造

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

智能车间。

公司按照高标准打造生产车间和生产管理体系，不仅有利于公司提供高端、质量可靠的产品，更有利于公司在医药产业转型过程中抢占制高点，增强公司竞争实力和可持续盈利能力，维护公司股东的利益。

**2、改善公司产能不足的需求**

近年来我国消化系统用药、精神神经系统用药、耳鼻喉科用药等市场需求逐步扩大，公司凭借强大的营销网络、良好的药品疗效、公司及主导产品的品牌影响力，销售业绩逐年提高。

随着主导产品知名度的提升以及营销力度的增强，公司主要产品的产量及销量呈现快速增长态势，主要剂型产品产销两旺。自 2015 年至 2018 年 1-6 月，公司片剂、软胶囊剂、散剂及颗粒剂的平均产能利用率均超过 100%，生产能力不足的问题比较突出。公司通过工艺改进、增加工作班次、增加生产定员、部分关键设备技术改造等手段内部挖掘生产能力，但仍然不能满足目前需求，因此发行人急需扩大产能、提高产能。

**3、高质量发展，加速国际化进程、承接欧美高端制剂项目**

2016 年 2 月 26 日, CFDA（国家食品药品监督管理总局）在其官网发布了《总局关于解决药品注册申请积压实行优先审评审批的意见》（食药监药化管〔2016〕19 号），这意味着优先审评制度在国内正式落地。优先审评意在优先审评具有明显临床价值的药品及临床急需的药品。符合优先审评的标准其中一条就是“申请人在美国、欧盟同步申请并获准开展药物临床试验的新药临床试验申请；在中国境内用同一生产线生产并在美国、欧盟药品审批机构同步申请上市且通过了其现场检查的药品注册申请”，这意味着通过美国或欧盟药品审批机构申请的 ANDA（Abbrevitive New Drug Application，简略新药申请）类制剂转报国内注册上市或将有弯道超车的可能。

2017 年 6 月 19 日，CFDA 正式加入 ICH，意味着我国药品监管行政体系、制药行业和研发机构，将逐步转化和实施国际最高技术标准和指南，并参与规则制定，在推动国际创新药品早日进入中国市场的同时也加快了我国高端制剂走出

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

国门的速度。执行层面上意味着符合美国 FDA 或欧盟认证标准的制造企业将在这一轮中国药品与国际化接轨的过程中拔得头筹。

在此背景下，公司按照欧盟、美国的 cGMP 标准打造“新建第五期 GMP 项目生产基地”，且计划就该项目通过美国及欧盟药品审批中心的认证，使该生产基地未来具有承接美国及欧盟高端制剂项目的可能，实现中美欧盟三地报批、三地上市的国际化目标。并且公司将从高端普通仿制药开始研发，不断借助此生产平台通过技术提升逐步向技术壁垒更高的缓控释剂型突破，在质量与疗效层面助力公司药品高质量发展。

**4、提升公司市场影响力和竞争力的需求**

目前，公司在消化系统、精神神经系统、耳鼻喉科用药等细分领域占据一定的市场份额，获得了良好的市场声誉和品牌影响力。根据国家食药总局南方医药经济研究所——标点信息的数据，2016 年公司主要产品威地美（铝碳酸镁片）、甘桔冰梅片、都梁软胶囊、长松（聚乙二醇 4000 散）、痛泻宁颗粒等在全国细分领域医院市场中的市场份额排名均位于前五位，相关产品获得“重庆市重点新产品”、“重庆市高新技术产品”、“重庆市名牌产品”、“消费者满意商品”、“放心药奖”等奖项。“华森”商标被国家工商局认定为中国“驰名商标”；“华森”和“威地美”商标被重庆市工商行政管理局认定为“重庆市著名商标”。公司及主要产品的品牌影响力日益突出。

虽然公司在细分领域和部分区域具有一定的市场优势和一定的品牌影响力，但是产能不足的现状制约了公司及相关产品的进一步发展。本次募投项目的实施有助于进一步扩大生产规模，改善产品质量，提高公司的品牌影响力，巩固和升市场地位。

**（四）项目可行性及必要性分析结论**

通过对该项目的行业发展变化、技术、市场、管理水平、经济效益分析，项目具有较好前景，能为公司带来较高的经济效益，项目建设可行且必要。

**四、本次募集资金运用对经营情况及财务状况的影响**

**（一）对公司经营状况的影响**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司业务聚焦于中成药、化学药的研发、生产和销售业务。本次募投项目拟购进符合新版 GMP 要求的高效率专用生产设备，并对部分设备进行升级、采用制造执行系统（MES）、按照 cGMP 标准打造智能车间，且拟生产产品与公司现有产品相同或类似，产业链一致，不仅有利于改善公司产能不足的现状、提升现有产品市场占有率，培育新的业务增长点，同时使部分关键生产工艺得到优化，进一步提高公司的生产水平，改善产品质量。更重要的是，公司可以提前进行转型升级、抢占行业制高点，加速国际化进程、承接欧美高端制剂项目，从根本上提升公司市场影响力和竞争力。

**（二）对公司财务状况的影响**

本次发行完成后，公司资产规模将进一步扩大。未来随着债券持有人陆续转股，公司净资产规模将逐步增长，资产负债率将逐步降低，公司偿债能力进一步增强。

综上，本次募集资金投资项目具有较好的盈利能力和市场前景，项目建成后将满足快速增长的市场需求及培育新的业务增长，同时，公司的产品质量将进一步提升，进而满足公司转型升级、抢占行业制高点、加速国际化进程、承接欧美高端制剂项目的战略定位，最终为公司带来良好的经济效益，提升公司的竞争实力，有利于公司可持续发展。

**五、结论**

综上所述，公司本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目与公司现有业务密切相关，能够充分利用公司现有技术、管理、采购、销售体系，抓住行业变革的机遇，转型升级、抢占行业制高点、加速国际化进程、承接欧美高端制剂项目，从而进一步实现产业规模化，增强公司核心竞争力。本次募集资金用途合理、可行，符合公司及全体股东的利益。

**重庆华森制药股份有限公司**

**董 事 会**

**2018 年 11 月 26 日**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn