

浙江昂利康制药股份有限公司

ZHEJIANGANGLIKANGPHARMACEUTICALCO.,LTD.

（嵊州市嵊州大道北 1000 号）



2020 年非公开发行股票 募集资金使用可行性分析报告

二〇二〇年四月

释 义

在本报告中，除非另有说明，以下名称、简称或术语具有如下含义：

一、一般术语

发行人/本公司/公司/昂利康	指	浙江昂利康制药股份有限公司
本次发行、本次非公开发行、本次非公开发行股票	指	浙江昂利康制药股份有限公司本次非公开发行人民币普通股（A 股）股票的行为
首次公开发行股票	指	浙江昂利康制药股份有限公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票
杭州药物研发平台项目	指	浙江昂利康制药股份有限公司杭州药物研发平台项目
原料药项目	指	年产 5 吨多索茶碱、20 吨氢氧化钾、3 吨苯磺酸左旋氨氯地平、120 吨哌拉西林钠、25 吨他唑巴坦钠项目
费森尤斯卡比	指	费森尤斯卡比（北京）医药经营有限公司
本报告	指	浙江昂利康制药股份有限公司 2020 年非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告
董事会	指	浙江昂利康制药股份有限公司董事会
股东大会	指	浙江昂利康制药股份有限公司股东大会
国家药监局	指	国家药品监督管理局，原国家食品药品监督管理局
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
元、万元	指	人民币元、万元

二、专业术语

化学药	指	从天然矿物、动植物中提取的有效成分，以及经过化学合成或生物合成而制得的药物
原料药	指	具有药理活性的、用于药品制剂生产的物质
中间体	指	原料药工艺步骤中产生的、必须经过进一步分子变化或精制才能成为原料药的一种物料
制剂	指	为治疗需要，按照片剂、胶囊剂等剂型所制成的，可以最终提供给用药对象使用的药品
带量采购	指	2018年11月15日，以上海为代表的11个试点地区委派代表组成的联合采购办公室发布了《4+7城市药品集中采购文件》，其中规定：“化学药品新注册分类批准的仿制药品目录，经联采办会议通过以及咨询专家，确定采购品种（指定规格）及约定采购量”，业内称为带量采购
一致性评价	指	仿制药一致性评价，指对已经批准上市的仿制药，按与原研药品质量和疗效一致的原则，分期分批进行质量一致性评价，即仿制药需在质量与药效上达到与原研药一致的水平
新药、创新药	指	未曾在中国境内外上市销售的药品，通常指含有新的结构明确、具有药理作用的化合物，且具有临床价值的药

		品
仿制药	指	与原研药具有相同的活性成分、剂型、给药途径和治疗作用的药品
GMP	指	GOOD MANUFACTURING PRACTICE，药品生产质量管理规范，即国家药监局制定的对国内药品行业的药品生产的相关标准及条例
GSP	指	GOOD SUPPLY PRACTICE，药品经营质量管理规范，即国家药监局制定的对在药品流通过程中，针对计划采购、购进验收、储存、销售及售后服务等环节而制定的保证药品符合质量标准的管理制度

本报告中部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，系四舍五入造成。

2020 年非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告

一、本次发行募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额（含发行费用）不超过 56,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入本次募集资金
1	杭州药物研发平台	58,081.80	49,000.00
2	年产 5 吨多索茶碱、20 吨氢氧化钾、3 吨苯磺酸左旋氨氯地平、120 吨哌拉西林钠、25 吨他唑巴坦钠项目	9,000.00	7,000.00
合计		67,081.80	56,000.00

在本次发行募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。若实际募集资金数额（扣除发行费用后）少于上述项目拟投入募集资金总额，在最终确定的本次募投项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金使用的优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。

杭州药物研发平台项目将由公司新设全资子公司昂利康（杭州）医药科技有限公司（筹）负责实施，该部分募集资金将以出资款或借款等方式投入。最终投入方式提请股东大会授权董事会根据实际情况确定。

二、实施本次募集资金投资项目的背景及目的

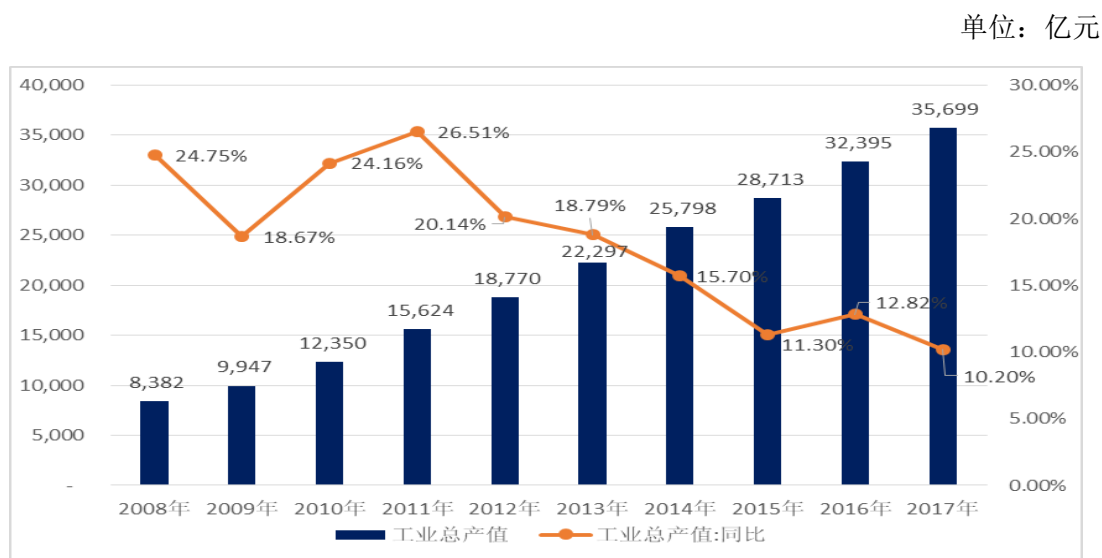
（一）本次非公开发行的背景

1、我国医药行业市场规模持续增长

近年来，我国国民经济的健康发展、居民可支配收入的持续增长、人民群众健康意识的不断增强以及国家产业政策的大力扶持，推动了医药消费规模的快速增长。根据国家卫生健康委发布的《卫生健康事业发展统计公报》，2018 年我国卫生总费用预计达 57,998.30 亿元，较 2017 年增长 12.40%。

伴随着卫生支出费用的快速上升，我国医药工业总产值亦大幅提升。Wind 数据显示，我国医药工业总产值已由 2008 年的 8,328 亿元增加至 2017 年的 35,699 亿元，年均复合增长率达到 17.47%，保持了高速增长的态势。

图：2008 年-2017 年我国医药工业总产值及增长率



数据来源：Wind

尽管我国的医药行业规模扩容明显，但人均药品消费金额与发达国家相比仍然存在较大的差距，未来仍有广阔的增长空间。

从政策因素来看，近年来，公立医院综合改革，建立分级诊疗制度，全民医保覆盖，医保支付方式改革等一系列工作扎实推进，并取得了积极进展；从宏观因素来看，我国经济的稳定发展，带动了人均可支配收入的不断提高；从人口变化因素来看，我国人口数量的自然增长、人均寿命的延长、人口结构的老龄化趋势和城镇化的推进都将促进药品消费的刚性增长；从消费习惯来看，生活水平提高后人们健康意识得到极大提升，每年的诊疗总人次和人均诊疗费用均稳定增长。在上述各方面因素的综合作用下，预计未来我国医药行业仍将保持稳定的发展。

2、加强高质量仿制药研发符合国家产业政策方向

2018 年 4 月，国务院办公厅发布《关于改革完善仿制药供应保障及使用政策的意见》，明确对仿制药品的研发、生产、流通、使用等各个环节给予支持和

保障。2020 年 3 月 5 日，国务院发布《关于深化医疗保障制度改革的意见》，意见重点提到，做好仿制药质量和疗效一致性评价受理与审评，通过完善医保支付标准和药品招标采购机制，支持优质仿制药的研发和使用，促进仿制药替代。

政府的鼓励政策，将推动改变我国长期以来缺乏高质量仿制药的现状。我国是制药业大国，但不是强国。大部分药品为中低端仿制药，总体质量不高，大量药品靠拼价格、拼渠道获得市场，“小、散、乱、差”是行业现状，同质化、恶性化竞争激烈。高质量药品市场主要由原研药占领，这些原研药大多为国外药企生产，质量好且国内几乎没有同类仿制药，即使过了专利期，价格也一直居高不下。在医药发达国家，常常有专利期药物过了专利期后价格迅速大幅下跌的现象，被称为“专利悬崖”，这与当地同类仿制药“紧追不舍”密不可分。相比之下，我国制药企业总体研发能力较弱，技术、工艺较为落后，高质量仿制药生产能力缺乏，难以与原研药同台竞争。

因此，加快研发和生产高质量仿制药，符合我国医疗体制改革的整体方向。

3、原料药在医药产业链中价值不断提升

化学原料药是化学药品制剂生产中重要的原材料之一，原料药销售主要面向制剂生产企业。随着国际化学原料药产业的转移，我国已成为世界上最大的原料药生产国与出口国。据工信部数据统计，2012 年至 2016 年我国化学药品原料药制造行业规模以上企业主营业务收入复合增长率约为 11.22%。根据中国化学制药工业协会数据，2018 年，以原料药生产为主的企业主营业务收入为 3,843.30 亿元，同比增长 10.40%，实现利润 407.70 亿元，同比增长 15.40%。

近年来，国内仿制药一致性评价、药品集中采购和关联审批等政策相继落地，“提质降费”已成为当下乃至以后很长一段时间的主旋律。对国内药企而言，“集采”使得仿制药竞争更聚焦于成本端，而原料药是生产成本的核心，拥有质优价廉原料药的“中间体+原料药+制剂”一体化企业的竞争优势较为明显，并据此获得更大的生存空间。在此背景下，制剂企业出于上游供应链安全和维持竞争力的考虑，纷纷布局原料药生产，积极抢占产业链要素。

（二）本次非公开发行的目的

1、持续加大研发投入，提升公司研发能力

制药企业的核心竞争力是产品研发能力。在经济全球化日益深化、制药工业的竞争日趋激烈的形势下，制药企业仅仅依靠低水平仿制将会愈发艰难。随着公司业务规模的快速增长，业务领域的不断拓展，研发需求诉求将不断提高，现有研发基础设施、仪器设备、实验环境、人员配置等软硬件均已无法满足未来快速发展的需要。

目前，公司有多个重大研发项目计划开展，这些项目研发难度大，技术要求高，项目管理复杂，而现有的研发条件已一定程度上阻碍了项目的迅速开展，制约了公司研发能力的进一步提高。因此，公司必须尽快在区位和人才聚集更具优势的杭州启动药物研发平台建设项目，从而提高公司整体研发能力。

2、药品一致性评价、带量采购等政策背景下，培育新的盈利增长点

在药品一致性评价、国家带量采购等医改政策不断深化大背景下，医药企业提质降价的压力将持续存在。在此背景下，对于以仿制药为主的医药企业而言，靠少数品种维持企业发展存在较高风险。从长远看，仿制药企业加大研发投入，向高端仿制药乃至创新药领域延伸是公司整体战略的必然选择。

杭州药物研发平台项目将主要开展仿制药的药学研究，包括处方工艺研究、质量研究、稳定性考察等。该项目包括一致性评价产品 3 个，以及新仿制药 10 个，总计 13 个药品的研究开发。该项目的成功实施将有助于公司在研新产品按照既定计划获得批准并投放市场销售，培育新的技术增长点保障公司经营业务的持续稳定增长。

3、丰富原料药产品管线，提高公司整体竞争能力

本次发行原料药项目中多索茶碱是甲基黄嘌呤的衍生物，为一种支气管扩张剂；苯磺酸左旋氨氯地平是治疗高血压、心绞痛的临床常用药物；氢氧化钾是药用辅料，主要作为制剂配方中酸碱调节剂；哌拉西林钠是半合成青霉素类抗生素，具有广谱抗菌作用，可通过抑制细菌细胞壁合成发挥杀菌作用；他唑巴坦钠是第三代抗菌强增效剂，与哌拉西林或头孢哌酮合用可增强二者的药效及延长作用时

间，上述产品不仅能够满足自身制剂业务发展的需要，亦具备良好的市场需求。未来，公司将依托丰富的客户资源和完备的销售渠道，在满足自有制剂产品生产需求的同时，快速开拓上述原料药产品的对外销售，增强公司整体盈利能力。

三、本次募集资金投资项目情况

本次发行募集资金总额扣除发行费用后将用于“杭州药物研发平台项目”和“年产 5 吨多索茶碱、20 吨氢氧化钾、3 吨苯磺酸左旋氨氯地平、120 吨哌拉西林钠、25 吨他唑巴坦钠项目”。本次募集资金投资项目具体情况如下：

（一）杭州药物研发平台项目

1、项目基本情况

（1）项目名称：杭州药物研发平台

（2）项目实施主体：本项目拟新注册公司，公司名称为昂利康（杭州）医药科技有限公司（筹），注册资金为 10,000.00 万元（人民币）。

（3）项目建设地点：杭州医药港和达药谷（四期）

（4）项目建设内容：本项目将购置国际一流的研发检测设施，并配套空气净化系统、供电、给排水等公用工程设施，建设仿制药及一致性评价研究平台，主要开展仿制药的药学研究，包括处方工艺研究、质量研究、稳定性考察等。本项目包括一致性评价产品 3 个，以及新仿制药 10 个，总计 13 个药品的研究开发，并以此为契机，为企业后续创新药的研发奠定基础。

（5）项目建设性质：新建（建设周期：5 年）

（6）项目投资规模：本项目总投资为 58,081.80 万元，其中固定资产投入 22,808.80 万元，研发投入 35,273.00 万元。

（7）资金来源：总投资 58,081.80 万元，其中 8,600.00 万元使用公司首次公开发行股票募集资金，其余部分使用本次非公开发行股票募集资金投入，尚不足部分分公司使用自有或自筹资金投入。

2、项目建设必要性

（1）提升公司研发能力的需要

制药企业的核心竞争力是产品研发能力。在经济全球化日益深化、制药工业的竞争日趋激烈的形势下，制药企业仅仅依靠低水平仿制将会愈发艰难。随着公司业务规模的快速增长，业务领域的不断拓展，研发需求将不断提高，现有研发基础设施、仪器设备、实验环境、人员配置等软硬件均已无法满足未来快速发展的需要。

目前，公司有多个重大研发项目计划开展，这些项目研发难度大，技术要求高，项目管理复杂，而现有的研发条件已一定程度上阻碍了项目的迅速开展，制约了公司研发能力的进一步提高。因此，公司必须尽快在区位和人才聚集更具优势的杭州启动药物研发平台建设项目，从而提高公司整体研发能力。

（2）提高药品质量控制水平的需要

药品是特殊的商品，它关系到国民的健康和用药的安全。从我国 80 年代开始实施 GMP 管理以来，GMP 已成为制药企业生产质量管理的规范性法规。2012 年 1 月，工信部发布的《医药工业“十二五”发展规划》指出全面实施 2010 年版 GMP。在药品质量标准日益提高的背景下，建立更加标准化的质量控制体系是公司向前发展的一大重要保障。

公司在实施 GMP 过程中，能够确保药品质量更加规范化，同时提升公司的竞争实力，与国际药品质量标准接轨。然而，在药品制造过程中，GMP 规范仅仅是保证产品质量的基础，而对药品质量在制造过程中有效的实现质量控制和风险防范是需要公司通过质量研究来解决的问题。

本投资项目的建成将帮助公司建立更加标准化的质量研究体系，结合全面质量管理和药品生产质量管理规范，对公司各类产品的质量研究策略进行更为深入的研究。在此基础上，通过对药品原料与剂型分析，确定各类剂型质量标准的控制要点。在质量标准的控制要求下，结合研究数据，对影响的因素进行严密控制，减少质量隐患、保障产品稳定。

（3）药品一致性评价、带量采购等政策背景下，培育新的盈利增长点的需

要

在药品一致性评价、国家带量采购等医改政策不断深化大背景下，集采医药企业提质降价的压力将持续存在。在此背景下，对于以仿制药为主的医药企业而言，靠少数品种维持企业发展存在较高风险。从长远看，仿制药企业加大研发投入，向高端仿制药乃至创新药领域延伸是公司整体战略的必然选择。

杭州药物研发平台项目将主要开展仿制药的药学研究，包括处方工艺研究、质量研究、稳定性考察等。该项目包括一致性评价产品 3 个，以及新仿制药 10 个，总计 13 个药品的研究开发。该项目的成功实施将有助于公司在研新产品按照既定计划获得批准并投放市场销售，培育新的技术增长点保障公司经营业务的持续稳定增长。

3、项目建设可行性

（1）加强高质量仿制药研发符合国家产业政策方向

2018 年 4 月，国务院办公厅发布《关于改革完善仿制药供应保障及使用政策的意见》，明确对仿制药品的研发、生产、流通、使用等各个环节给予支持和保障。2020 年 3 月 5 日，国务院发布《关于深化医疗保障制度改革的意见》，意见重点提到，做好仿制药质量和疗效一致性评价受理与审评，通过完善医保支付标准和药品招标采购机制，支持优质仿制药的研发和使用，促进仿制药替代。

政府的鼓励政策，将推动改变我国长期以来缺乏高质量仿制药的现状。我国是制药业大国，但不是强国。大部分药品为中低端仿制药，总体质量不高，大量药品靠拼价格、拼渠道获得市场，“小、散、乱、差”是行业现状，同质化、恶性化竞争激烈。高质量药品市场主要由原研药占领，这些原研药大多为国外药企生产，质量好且国内几乎没有同类仿制药，即使过了专利期，价格也一直居高不下。在医药发达国家，常常有专利期药物过了专利期后价格迅速大幅下跌的现象，被称为“专利悬崖”，这与当地同类仿制药“紧追不舍”密不可分。相比之下，我国制药企业总体研发能力较弱，技术、工艺较为落后，高质量仿制药生产能力缺乏，难以与原研药同台竞争。

因此，加快研发和生产高质量仿制药，符合我国医疗体制改革的整体方向。

（2）公司具备充分的技术储备和合作研发基础

公司是一家从事化学原料药及制剂研发、生产和销售的高新技术企业，已形成心脑血管类药物、抗感染类药物、泌尿系统类药物等多种类别药品并举的产品格局。公司现有研发中心被认定为省级高新技术企业研究开发中心、省重点企业研究院，此外，公司还设有院士专家工作站和外国专家工作站。

为保障产品的持续创新性，近年来，公司不断加大对研发项目的投入，并与国内知名科研机构、高等院校建立了长期的战略合作关系，在心脑血管系统用药、泌尿系统用药、抗感染等诸多领域，已承担多项科技攻关和产业化项目，保证了新产品的持续开发和新平台新技术的持续引进。综上，项目的实施具备坚实的技术基础。

（3）项目实施地杭州具有明显的区位、交通和人才优势

本次募投项目“杭州药物研发平台项目”拟落户浙江省杭州市医药港，杭州市作为浙江省会，是全省的政治、经济、科教和文化中心，具有明显的区位、交通和人才优势。近年来，杭州市政府持续加大对医药产业创新的支持力度，吸引了一大批国内外顶尖研究机构和医药公司的入驻。杭州医药港产学研协同效应的不断增强将有助于公司吸引高端技术人才，提高产品研发效率并有效降低研发成本。

4、项目投资概算

单位：万元		
序号	费用内容	投资总额
（一）	固定资产投资	22,808.80
1	厂房购置	4,500.00
2	厂房装修	3,300.00
3	环保设备投入	200.00
4	仪器设备	14,648.80
5	办公	160.00
（二）	研发投入	35,273.00
1	人员	16,629.00
2	项目	18,644.00

5、项目经济效益

本项目产出为科研成果，主要为公司的生产和销售提供技术支持，不会产生直接的经济效益，但是对公司经济效益的持续增长具有十分重要的间接影响。另外如果项目研发成果用于出售转让也将取得非常大的经济收益。公司经营模式以技术创新为主导，本项目的建成将有效缩短产品与技术研发周期，提高公司科技创新能力，提高产品的竞争力和盈利能力；同时，还将催化更多的新技术、新产品、新服务，为公司提供新的产业化项目，增强发展后劲。

6、本项目涉及的报批事项

本项目涉及的立项、环评等相关手续正在办理中。

截至本报告公告日，公司已就本项目签订购置房屋意向协议，尚待签署正式房屋购买合同，并按房屋购买合同的约定办理不动产权证书。

（二） 年产 5 吨多索茶碱、20 吨氢氧化钾、3 吨苯磺酸左旋氨氯地平、120 吨哌拉西林钠、25 吨他唑巴坦钠项目

1、项目基本情况

（1）项目名称：年产 5 吨多索茶碱、20 吨氢氧化钾、3 吨苯磺酸左旋氨氯地平、120 吨哌拉西林钠、25 吨他唑巴坦钠项目

（2）项目实施主体：浙江昂利康制药股份有限公司

（3）项目建设地点：嵊州市嵊州大道北 1000 号

（4）项目建设性质：技改（建设周期：一期工程 1 年，二期工程 1.5 年）

（5）项目建设内容及规模：项目主要采用手性拆分、远红外加热、路易斯酸碱中和等技术或工艺，购置远红外加热蒸馏釜、不锈钢反应釜、多功能过滤干燥机、全自动刮刀离心机、自动灌装系统、污泥干化装置等国产设备。项目建成后形成年产 5 吨多索茶碱、20 吨氢氧化钾、3 吨苯磺酸左旋氨氯地平、120 吨哌拉西林钠、25 吨他唑巴坦钠、联产 45 吨异辛酸、副产 30 吨二氯甲烷的生产能力。

本项目分期实施，一期工程建设内容为多索茶碱、氢氧化钾和苯磺酸左旋氨氯地平，二期工程建设内容为哌拉西林钠和他唑巴坦钠。

(6)项目投资规模: 9,000 万元, 其中土建工程 2,500 万元, 设备购置费 3,500 万元、安装工程 500 万元、工程建设其他费用 500 万元、预备费 500 万元、铺底流动资金 1,500 万元。

2、项目建设必要性

一致性评价实施后, 药品质量标准提高, 原料药质量也变得更加重要。原料药的稳定性、杂质、晶型、粒径、溶解度等各方面参数, 都会影响到制剂产品的功效。一旦原料药厂家工艺环节出现些许改动, 就会对制剂成品的质量造成影响。制剂和原料药绑定通过一致性评价后, 制剂厂商更换原料药可能需要对工艺和质量标准进行第二次评价。更换所带来的时间成本和资金成本都较过去大幅提高。此外, 在集中采购背景下, 厂商中标产品的生产规模将显著上升, 这样的供应规模如果在供应链上出现问题, 不论是质量问题还是供应不足, 都会对集采资格和企业声誉造成伤害。因此, 医药企业特别是仿制药为主的医药企业未来的发展趋势必然是原料药制剂一体化, 公司只有做到大规模制造、品种管线众多、原料药管控优良, 才能在市场竞争中脱颖而出。

作为一家以化学原料药和制剂生产与销售为主的医药企业, 现阶段公司以苯磺酸左旋氨氯地平片和注射用哌拉西林钠他唑巴坦钠为主的非头孢类制剂的原料药主要为对外采购。通过该项目的实施, 公司能够在丰富原料药管线、加大原料药业务销售规模的同时实现主要制剂产品原料药的自我供应, 以有效降低公司生产成本, 减小原料药供应风险, 并为相关制剂产品的一致性评价和集采工作做好充分的准备。

3、项目建设可行性

(1) 化学原料药市场快速稳定发展

化学原料药是化学药品制剂生产中重要的原材料之一, 原料药销售主要面向制剂生产企业。随着国际化学原料药产业的转移, 我国已成为世界上最大的原料药生产国与出口国。据工信部数据统计, 2012 年至 2016 年我国化学药品原料药

制造行业规模以上企业主营业务收入复合增长率约为 11.22%。根据中国化学制药工业协会数据，2018 年，以原料药生产为主的企业主营业务收入为 3,843.30 亿元，同比增长 10.40%，实现利润 407.70 亿元，同比增长 15.40%。

原料药项目中多索茶碱是甲基黄嘌呤的衍生物，为一种支气管扩张剂；苯磺酸左旋氨氯地平是治疗高血压、心绞痛的临床常用药物；氢氧化钾是药用辅料，主要作为制剂配方中酸碱调节剂；哌拉西林钠是半合成青霉素类抗生素，具有广谱抗菌作用，可通过抑制细菌细胞壁合成发挥杀菌作用；他唑巴坦钠是第三代抗菌强增效剂，与哌拉西林或头孢哌酮合用可增强二者的药效及延长作用时间，上述产品均具备良好的市场需求。未来，公司将依托丰富的客户资源和完备的销售渠道，在满足自有制剂产品生产需求的同时，快速开拓上述原料药产品的对外销售，增强公司整体盈利能力。

（2）项目原料药可为公司现有制剂产品配套生产

苯磺酸左旋氨氯地平主要用于生产苯磺酸左旋氨氯地平片、哌拉西林钠主要用于生产注射用哌拉西林钠他唑巴坦钠、多索茶碱主要用于生产多索茶碱片。上述制剂产品均为公司现有产品且均具备良好的市场空间，在一致性评价和集中采购的大背景下，公司将逐步减少主要原材料对外部供应商的采购，项目投产的原料药产品的产能将被充分消化。

（3）公司已经积累了丰富的原料药生产、管理和销售经验

公司多年从事化学原料药的生产，积累了成熟的原料药生产经验，并建立了全面的原料药质量管理体系，涵盖从业人员素质、操作规程、安全保障、质量风险控制等多个方面。此外，公司已经组建了一支专业、高效的原料药销售团队，并凭借多年投入建立了覆盖全国的原料药销售网络，客户涵盖费森尤斯卡比、哈药集团制药总厂、湖南科伦制药有限公司、九州通医药集团股份有限公司等国内外大中型医药企业。公司丰富的原料药生产、管理和销售经验，为本次原料药项目的实施提供了保障。

4、项目投资概算

单位：万元

序号	费用内容	投资总额
----	------	------

(一)	固定资产投资	7,500.00
1	土建工程	2,500.00
2	设备购置费	3,500.00
3	安装工程	500.00
4	工程建设其他费用	500.00
5	预备费	500.00
(二)	铺底流动资金	1,500.00

5、项目经济效益

根据项目规划，本项目一期项目建成后内部收益率（税后）为 20.72%，税后静态投资回收期为 5.32 年（含建设期），二期项目建成后内部收益率（税后）为 38.46%，税后静态投资回收期为 4.92 年（含建设期）。

6、本项目涉及的报批事项

本项目拟在公司现有厂区实施，不涉及新取得土地。截至本报告公告日，本项目已取得《浙江省企业投资项目备案（赋码）信息表》（项目代码：2017-330683-27-03-062869-000），已取得浙江省生态环境厅出具的环境影响报告书的审查意见（浙环建[2019]34 号）。

四、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

公司本次发行募集资金将用于“杭州药物研发平台项目”和“年产 5 吨多索茶碱、20 吨氢氧化钾、3 吨苯磺酸左旋氨氯地平、120 吨哌拉西林钠、25 吨他唑巴坦钠项目”，募集资金的运用符合国家相关的产业政策以及公司战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募投项目的实施有助于提升公司整体研发实力，提高药品质量控制水平，并推动公司向高附加值产品和上游产业链的延伸，在丰富原料药产品管线、增加原料药销售规模的同时减少原料药采购风险、降低生产成本，打造长效竞争机制，进一步提升公司盈利能力、偿债能力和可持续发展能力，为公司和股东带来长久丰厚的回报。

（二）本次募集资金项目对公司财务状况的影响

1、对公司资本结构的影响

本次非公开发行有助于公司增强资本实力，做大资产规模，进一步优化资产负债结构，为公司未来的持续发展奠定坚实基础。本次非公开发行完成后，公司总资产和净资产将有所增加，资产负债率将有所下降，从而有利于增强公司的资本实力，增强资产结构的稳定性和抗风险能力。

2、对公司盈利能力的影响

随着公司募投项目的投产和完成，公司的盈利能力将进一步增强，公司整体的业绩水平将得到进一步提升。但由于杭州药物研发平台项目短期内不会产生直接的经济效益，而原料药建设项目的建成达产也需要一定的周期，因此募集资金建设项目难以在短期内产生效益，公司可能存在发行后短期内净资产收益率下降的风险。

3、对公司现金流的影响

本次非公开发行对公司现金流的影响主要体现在以下方面：1、本次非公开发行将增加公司的现金流入，增强公司流动性；2、随着本次非公开发行募集资金的投入，投资活动现金流出将大幅增加；3、净资产的增加可增强公司的融资能力，对公司未来潜在的筹资活动现金流入将产生积极影响；4、随着本次募集资金投资项目逐渐产生经济效益，公司的经营活动现金流量及可持续性将得到有效提升。

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策，以及公司所处行业发展趋势和公司未来战略规划，有利于提升公司的研发实力和盈利能力。因此，本次募集资金投资项目合理、可行，符合公司及公司全体股东的利益。

浙江昂利康制药股份有限公司

2020 年 4 月 20 日