



关于北京北陆药业股份有限公司
向不特定对象发行可转换公司债券的
创业板上市委审议意见落实函
的回复

保荐机构（主承销商）



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

二零二零年九月

深圳证券交易所：

根据贵单位于2020年9月10日下发的《关于创业板上市委审议意见的落实函》（以下简称“落实函”）的要求，北京北陆药业股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”、“北陆药业”）会同保荐机构中信建投证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”），本着勤勉尽责、诚实守信的原则，就落实函所提问题逐条进行了认真调查、核查及讨论，并完成了《关于北京北陆药业股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券的创业板上市委审议意见落实函的回复》（以下简称“本次意见落实函回复”）。

1、请在募集说明书中补充披露募投项目投产后，格列美脲片集采价格可能发生的变化对募投项目效益的影响。

请保荐人核查并发表明确意见。

【回复】

一、发行人说明

(一) 全国第二批集中采购中格列美脲片的中标情况

品种名称	规格及限价	企业	规格	价格（元）	同比自身降幅	同比限价降幅
格列美脲片	1mg: 0.18 2mg: 0.30	扬子江药业	2mg	0.0773	-94.44%	-74.23%
		康刻尔制药	1mg	0.0530	-93.54%	-70.56%
		新华制药	1mg	0.0537	-95.33%	-70.17%
		北陆药业	1mg	0.0547	-91.45%	-69.61%
		圣济堂制药	2mg	0.0520	-89.17%	-82.67%

如上述，全国第二批集中采购的价格整体降幅较大，较报价企业药品自身售价降幅基本在 90%以上，极大压低药企毛利率及销售净利率，预计后续降价空间有限。

(二) 其他销售渠道价格高于集采价格

根据国家集中采购政策中的“带量采购，以量换价”，按照集中采购地区所有公立医疗机构年度药品总用量的 60%-70%估算采购总量，进行带量采购，量价挂钩、以量换价，形成药品集中采购价格。国家集中采购主要在公立等级医院进行，且只覆盖公立医院 60%-70%的采购总量，公司格列美脲产品的销售去向除供应集中采购之后，还向其他民营以及部分等级医院销售。公司非集中采购供应的格列美脲产品平均销售价高于集采中标单价。

(三) 不同降价幅度对募投项目绩效的影响

假设其他条件不变，格列美脲片销售单价下降对沧州固体车间建设项目效益影响情况如下：

单位：万元

项目 \ 单价波动	0.00%	-3.00%	-5.00%	-8.00%	-10.00%
利润总额	3,489.67	3,197.53	3,000.57	2,709.17	2,514.10
净利润	2,966.22	2,717.90	2,550.49	2,302.80	2,136.99
内含报酬率	19.65%	18.25%	17.27%	15.79%	14.76%

二、保荐机构查意见

1、第二批全国带量采购的价格已经处于较低水平，预计未来降幅有限，不会对募集资金投资项目的效益带来严重不利影响。

2、募投项目收益测算基于第二批全国药品集中采购的拟中标价格，中标价格低于公司目前格列美脲的平均售价，募投项目收益测算符合谨慎性原则。

三、补充披露

发行人已在募集说明书“重大事项提示”之“六、公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：”之“(七)募集资金投资项目的风险”之“4、募集资金投资项目效益未达预期的风险”、募集说明书“第三节 风险因素”之“六、募集资金投资项目的风险”之“(四) 募集资金投资项目效益未达预期的风险”及募集说明书“第七节 本次募集资金运用”之“(一) 沧州固体制剂新建车间项目”之“9、项目经济效益评价”进行补充披露。具体如下：

(七) 募集资金投资项目的风险

.....

4、募集资金投资项目效益未达预期的风险

公司募集资金投资项目的可行性分析是基于当前市场环境、现有技术基础以及对未来市场趋势的预测等综合因素做出的，而项目的实施则与产业政策、市场供求、市场竞争状况及技术进步等情况密切相关，任何一个因素的变动都会直接或间接影响项目的经济效益。若因宏观环境、经济政策变化等不可预见的因素导致项目建设进度、工程质量、投资成本、产品销售价格等方面出现不利变化，将可能导致募投项目建设周期延长或项目效益低于预期，进而对公司经营产生不利影响。

六、募集资金投资项目的风险

.....

(四) 募集资金投资项目效益未达预期的风险

公司募集资金投资项目的可行性分析是基于当前市场环境、现有技术基础以及对未来市场趋势的预测等综合因素做出的，而项目的实施则与产业政策、市场供求、市场竞争状况及技术进步等情况密切相关，任何一个因素的变动都会直接或间接影响项目的经济效益。若因宏观环境、经济政策变化等不可预见的因素导致项目建设进度、工程质量、投资成本、产品销售价格等方面出现不利变化，将可能导致募投项目建设周期延长或项目效益低于预期，进而对公司经营产生不利影响。

(一) 沧州固体制剂新建车间项目

.....

9、项目经济效益评价

.....

(3) 不同降价幅度对募投项目效益的影响

假设其他条件不变，格列美脲片销售单价下降对沧州固体车间建设项目效益影响情况如下：

单位：万元

项目 \ 单价波动	0.00%	-3.00%	-5.00%	-8.00%	-10.00%
利润总额	3,489.67	3,197.53	3,000.57	2,709.17	2,514.10
净利润	2,966.22	2,717.90	2,550.49	2,302.80	2,136.99
内含报酬率	19.65%	18.25%	17.27%	15.79%	14.76%

（本页无正文，为《关于北京北陆药业股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的上市委审议意见落实函的回复》的签章页）



发行人董事长声明

本人作为北京北陆药业股份有限公司的董事长，现就上市委审议意见落实函之回复报告郑重声明如下：

“本人已认真阅读北京北陆药业股份有限公司本次上市委审议意见落实函回复报告的全部内容，本次上市委审议意见落实函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。”

董事长： 
WANG XU



(本页无正文，为《关于北京北陆药业股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的上市委审议意见落实函的回复》的签章页)

保荐代表人签名： 尹笑瑜

尹笑瑜

王雨


王雨



关于创业板上市委审议意见落实函之回复的声明

本人作为北京北陆药业股份有限公司保荐机构中信建投证券股份有限公司的董事长，现就本次上市委审议意见落实函之回复报告郑重声明如下：

“本人已认真阅读北京北陆药业股份有限公司本次上市委审议意见落实函之回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，本次上市委审议意见落实函之回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。”

保荐机构董事长签名： 
王常青

