

证券代码：300381

证券简称：溢多利

债券代码：123018

债券简称：溢利转债



广东溢多利生物科技股份有限公司  
向不特定对象发行可转换公司债券募集  
资金运用的可行性分析报告  
(修订稿)

二〇二一年六月

## 一、本次募集资金投资计划

广东溢多利生物科技股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”）本次向不特定对象发行可转换公司债券，拟募集资金不超过 42,800.00 万元（含 42,800.00 万元），扣除发行费用后用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	利华甾体激素原料药生产基地建设项目（第一期）	40,000.00	27,000.00
2	溢多利研发中心升级扩建项目	3,000.00	3,000.00
3	补充流动资金	12,800.00	12,800.00
	合计	55,800.00	42,800.00

本次募集资金投资项目总投资额预计为 55,800.00 万元，预计使用募集资金投入 42,800.00 万元。在本次募集资金到位前，公司将使用自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。在募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入的募集资金额，不足部分由公司以自筹资金解决。

公司将根据募集资金使用管理的相关规定，将募集资金存放于公司募集资金存储的专项账户。

在相关法律法规许可及股东大会决议授权范围内，董事会有权对募集资金投资项目及所需金额等具体安排进行调整或确定。

## 二、本次募集资金投资项目的背景

公司是创新型生物技术企业，目前主要在生物医药和生物农牧领域从事生物酶制剂、甾体激素原料药、功能性饲料添加剂等产品的研发、生产、销售和服务，并向客户提供整体生物技术解决方案。

甾体药物在化学药物体系中占有重要的地位，对机体起着非常重要的调节作用，具有很强的抗感染、抗过敏、抗病毒和抗休克的药理作用，能改善蛋白质代谢、恢复和增强体力以及利尿降压。甾体药物的发现和成功合成与抗生素的发现和应共同被誉为二十世纪医药工业取得的两个重大进展之一。由于甾体激素在人体内发挥着不可替代的生理作用，目前甾体激素类药物在全球范围内均广泛应用。全球可生产甾体激素药物达 400 余种，其销售额仅次于抗生素，已成为全球

第二大类药物。随着甾体激素药物市场需求和销售规模的持续增长，甾体激素中间体和原料药产业规模也持续增长。目前我国甾体激素原料药年产量已占世界总产量的 1/3 左右，皮质激素原料药生产能力和实际产量均居世界第一位，已逐步成为了世界甾体药物原料药和中间体生产中心。预计未来我国甾体激素原料药市场需求将不断扩大，甾体激素原料药市场仍有大幅增长空间。

公司原料药产品主要为呼吸和免疫系统用药原料药（即皮质激素原料药）和生殖保健系统用药原料药（即性激素原料药）两大类，其中，呼吸和免疫系统用药原料药包括泼尼松龙系列、地塞米松系列、倍他米松系列；生殖保健系统用药原料药包括孕激素系列、雌激素系列、雄激素系列。2020 年 1 月以来，新型冠状病毒肺炎疫情在全球各国迅速蔓延。公司生产的醋酸泼尼松、泼尼松龙、氢化可的松、倍他米松等呼吸和免疫系统用药原料药可用于生产治疗新型冠状病毒肺炎的糖皮质激素。自疫情发生后，国家卫生健康委员会与国家中医药管理局联合发布了多版《新型冠状病毒肺炎诊疗方案》，其中均提到，针对重型、危重型病例的治疗，可酌情短期使用糖皮质激素。从短期来看，新冠肺炎疫情带来医药产业链相关产品需求明显增加；从长期来看，本次疫情的发生，政府也会更加重视医药行业的健康发展，医药行业的战略地位会有长足的提升，为公司未来发展带来更多机遇。

### **三、本次募集资金投资项目的具体情况**

#### **（一）利华甾体激素原料药生产基地建设项目（第一期）**

2019 年 4 月，河南省安阳市政府发布《安阳市建成区工业企业搬迁入园办法（试行）》，公司子公司河南利华制药有限公司（以下简称“河南利华”）位于其列。为相应政府退城进园要求，勇担社会责任，公司拟投资建设溢多利安阳生物医药产业园项目。

##### **1、项目的基本情况及投资测算**

项目名称：利华甾体激素原料药生产基地建设项目（第一期）

项目实施主体：河南利华制药有限公司

投资规模及资金构成：本项目预估投资总额 40,000.00 万元，其中，建设投资为 31,948.00 万元，铺底流动资金 8,052.00 万元，拟以募集资金投入 27,000.00 万元。项目投资概算如下：

序号	投资内容	投资额（万元）	拟投入募集资金（万元）
1	建设投资	31,948.00	27,000.00
1.1	其中：建筑工程	11,693.23	11,693.23
1.2	设备购置	10,266.28	10,266.28
1.3	安装工程	4,338.71	4,338.71
1.4	其他费用	5,649.78	701.78
2	铺底流动资金	8,052.00	-
<b>项目总投资</b>		<b>40,000.00</b>	<b>27,000.00</b>

## 2、项目经济效益情况

本项目建成后，将承接河南利华老厂区原料药生产线的产业搬迁升级和新产品的产能布局，实现退城进园。本项目建设期 3 年，项目达产后将形成年产 256.60 吨甾体激素系列原料药，包括醋酸泼尼松、泼尼松龙，倍他米松等 20 个现有产品及新增甲基泼尼松龙、地塞米松磷酸钠、倍他米松戊酸酯、哈西奈德等 28 个新产品。项目达产后正常年销售收入为 80,151.60 万元，利润总额为 9,515.51 万元，财务内部收益率为 12.50%（税后），项目投资回收期（税后）为 9.54 年。

## 3、项目实施的必要性

### （1）扩大产品产能，丰富产品结构，增强市场竞争力

河南利华是甾体激素原料药和中间体的专业生产厂家，深耕甾体药物的研发、生产和销售，近几年产品畅销国内外，市场规模不断扩大。随着下游药品消费市场需求的不断扩大，甾体激素原料药的需求不断增加，河南利华必须紧跟行业需求领域的变化趋势，积极拓展现有产品线，不断优化产品结构，以满足下游各个市场领域的消费需求。通过本项目的实施，河南利华将在醋酸泼尼松、泼尼松龙，倍他米松等 20 个现有产品的基础上新增甲基泼尼松龙、地塞米松磷酸钠、倍他米松戊酸酯、哈西奈德等 28 个新产品，将进一步丰富河南利华甾体激素原料药的品种和类型，提升不同需求端的供给能力，进一步巩固和提升公司甾体激素产品在国内外的行业竞争力。

## **(2) 生产工艺升级，降低生产成本，提高产品质量**

药品安全事关国计民生，近年来国家对药品安全的监管要求更加严格，医药企业必须更加注重产品质量安全。本项目拟新建甾体激素原料药生产基地，通过引进新技术、新工艺、新设备，力求使项目每一道生产步骤、工序全部实现“连续化、自动化、密闭化、数字化、系统化和循环化”的目标，达到国外、国内领先水平。新建甾体激素原料药生产基地有利于公司通过对各类生产资料进行更为合理和高效的配置，有效优化甾体激素原料药生产工艺，从而大大提高生产效率，降低生产成本；有利于更多产品符合美国 FDA、欧盟 CGMP 等国际相关标准要求，促进更多原料药产品进入国际主流市场，形成具有高等级、高附加值、高毛利、低能耗的现代化甾体激素类原料药及制剂的生物医药生产基地，从而增强公司的综合竞争实力，走可持续健康发展之路。

本项目建成后，河南利华生产基地均位于溢多利安阳生物医药产业园园区内，有利于充分发挥公司先进的甾体激素中间体制造技术和产能优势，扩大甾体激素原料药和中间体的产能，满足市场及即将获批新产品的投产需要。

## **4、项目实施的可行性**

### **(1) 产业政策为项目发展提供了良好的环境**

医药工业是关系国计民生的重要产业，是中国制造 2025 和战略性新兴产业的重点领域，是推进健康中国建设的重要保障。《中国制造 2025》明确提出，大力推动生物医药产业的突破发展，发展针对重大疾病的化学药、中药、生物技术药物新产品。《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》明确提出，将化学药品与原料药制造列为重点发展的战略性新兴产业。《国务院办公厅关于促进医药产业健康发展的指导意见》提出，引导产业集聚发展，推动医药产业规模化、集约化、园区化，结合化学原料药布局调整和产业转移，依托环境承载能力强、配套设施齐全、原料供应便捷的化工医药园区，建设高水平的化学原料药生产基地。《推动原料药产业绿色发展的指导意见》提出，到 2025 年中国原料药产业结构更加合理，采用绿色工艺生产的原料药比重进一步提高，高端特色原料药市场份额显著提升，产业布局更加优化，原料药基本实现园区化生产，打造一批原

料药集中生产基地。国家对原料药产业的政策支持为本项目的顺利实施奠定了良好的基础。

## **(2) 项目实施主体具有丰富的产品储备和完善的营销体系**

河南利华成立于 1994 年 5 月，主要从事甾体激素类原料药的研发、生产与销售业务，产品用途主要为皮质激素类，主要产品系列包括醋酸泼尼松、泼尼松龙，倍他米松等多个系列原料药。河南利华坚持“创新引领利华更专、更强”的经营方针，高度重视产品研发，2002 年投资组建了技术中心。技术中心自成立以来就致力于自主知识产权的开发与保护工作，到目前为止已拥有 10 项国家专利，具有较强的技术研究和科技成果的转化能力。本项目建成后，将在现有产品的基础上新增甲基泼尼松龙、地塞米松磷酸钠、倍他米松戊酸酯、哈西奈德等 28 个新产品。

经过二十年的拓展，河南利华获得了数十个国家的准入，并积累了丰富的海外市场经验，外销占比达 80%以上，已与美国、日本、印度、德国等多个国家的原料药加工企业、制剂生产厂家和贸易商建立了长期业务联系，在国际市场具有良好的质量信誉和知名度。

## **(3) 专业的研发团队和研发配备为持续创新的技术水平提供保障**

公司具有较强的将科研成果产业化的能力，对产品生产工艺的研发能力在国内同行业中具领先地位。公司及子公司技术研发部下设化学合成部、生物技术部、制剂实验部、质量研究部、专利信息数据中心、各车间实验室等多个部门，其专业化实验室覆盖生物发酵、化学合成、药物制剂等多项内容。除自主研发外，子公司湖南新合新生物医药有限公司与湖南大学联合组建研究中心，致力于以植物甾醇为起始原料，采用大规模生物发酵和化学合成的方法生产各类皮质激素以及雌性激素、孕激素、雄激素等性激素产品和工艺的研究工作，在开发出新的甾体医药中间体系列产品、原料药系列产品的基础上，积极开展引进技术的消化、吸收与创新，制定与甾体医药行业相关的关键技术标准，实行全行业的开放性服务，带动相关技术和产业的集群发展。

## **5、项目审批、备案及用地情况**

本项目已在汤阴县发展和改革委员会备案，并取得代码为2020-410523-27-03-095158项目备案证明；项目已完成环评，取得安阳市生态环境局关于河南利华制药有限公司利华甾体激素原料药生产基地新建项目（第一期）环境影响报告书的批复（安环建书[2021]8号）；该项目涉及新增用地，公司已经与安阳市人民政府、汤阴县人民政府签订《协议书》，取得项目土地指标，项目拟用地位于汤阴县产业聚集区，计划占地面积约300亩，其中，第一期项目用地150亩，已取得豫[2021]汤阴县不动产权第0000384号不动产权证书。后续公司将根据相关法律规定，通过招、拍、挂程序进行摘牌（竞选）取得剩余土地使用权，缴纳土地出让金及相关费用。

## （二）溢多利研发中心升级扩建项目

### 1、项目的基本情况

项目名称：溢多利研发中心升级扩建项目

项目实施主体：广东溢多利生物科技股份有限公司

投资规模及资金构成：本项目预估投资总额3,000.00万元，全部以募集资金投入，建设期为1年。项目投资概算如下：

序号	投资内容	投资额（万元）	拟投入募集资金（万元）
1	建筑安装工程费用	700.00	700.00
2	设备仪器购置费用	2,270.00	2,270.00
3	其他费用	30.00	30.00
项目总投资		3,000.00	3,000.00

### 2、项目经济效益情况

该项目不直接产生效益，但通过研发中心的建设，加强自主创新，增加本公司产品的技术含量和产品竞争力，从而间接提高公司效益。

### 3、项目实施的必要性

随着现代生物技术的发展，生物制造业出现了蓬勃发展的局面，生物技术产品的新产品开发和老产品改进速度得到大幅度的提升，需要投入大量的研发人员和研发资金。公司专注于生物工程领域，围绕生物医药和生物农牧两大产业，研发并形成了生物酶制剂、甾体激素原料药、功能性饲料添加剂三大系列产品线，同时为行业客户持续提供整体生物技术解决方案，是我国生物酶制剂行业首家上

市企业，全球极具竞争力的甾体激素医药企业。随着公司业务的发展，原以饲料用酶制剂研发为主要目的的总部研发中心已不能满足甾体激素原料药、功能性饲料添加剂及兽药等产品开发的需求。公司未来致力成为全球生物酶制剂标杆企业，全球甾体激素原料药核心企业和中国功能性饲料添加剂领军企业，必须时刻追踪行业前沿技术的发展路线，围绕行业发展趋势进行升级和前瞻性的研发布局，才能长期保持技术领先地位和行业竞争优势。通过本项目的建设，扩建研发中心，引进高端人才和先进设备及软件，加强新产品的研发投入，实现产品的更新换代，有利于提升公司行业地位和竞争优势。

#### **4、项目实施的可行性**

公司拥有 1 所国家认定企业技术中心，1 所院士工作站，1 所博士后科研工作站，10 所省级研发工程中心。目前，公司拥有十余项核心技术，近二百项发明专利，在生物工程领域，拥有基因工程技术、生物发酵技术、复合酶协同技术及甾体激素生化合成技术、药用植物提取技术等诸多核心技术。现有 26 家控股公司，员工 2500 多人，其中研发人员约 400 人，博士、硕士学历占比 30%以上。近年来，按照公司的发展规划及市场需求，自主开发及合作开发项目多项，大部分项目顺利完成并转化为产品，为提高公司产品销售收入，提高市场占有率发挥了重要作用。丰富的技术储备和专业化的研发团队为本项目的实施提供重要保障。

#### **5、项目审批、备案及用地情况**

本项目已在珠海市香洲区科技和工业信息化局备案，并取得代码为 2012-440402-04-02-430047 项目备案证；项目已取得珠海市生态环境局关于广东溢多利生物科技股份有限公司研发中心升级扩建项目环境影响报告表的批复（珠环建表[2021]91 号）；本项目不涉及新增用地，将在公司原有研发中心上进行扩建。

### **（三）补充流动资金**

#### **1、项目概况**

本次募集资金总额中的 12,800.00 万元将用于补充流动资金，占公司本次发行募集资金总额的 29.91%。



## 2、项目实施必要性分析

### (1) 优化资本结构，提升持续经营能力

近年来，随着公司各项业务持续发展、业务规模不断扩大，公司经营面临营运资金的压力。公司仅依靠内部经营积累和外部债务融资已经较难满足业务持续快速扩张对营运资金的需求。截至 2021 年 3 月 31 日，公司短期借款、应付债券、长期借款等有息负债金额为 76,913.40 万元；2018-2020 年，公司利息支出（含资本化利息）分别为 8,895.50 万元、7,210.56 万元和 4,656.79 万元，占当期净利润比例分别为 59.07%、42.30%和 23.02%。尽管债务融资为公司生产经营提供了良好的资金支持和保障，但大量的有息负债加重了公司的财务成本，导致公司利息支出长期处于较高水平，直接影响到公司的经营业绩。本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金到位后，公司偿债压力和营运资金需求将得到有效缓解，有助于改善和优化公司资本结构，降低财务风险，提高偿债能力、后续融资能力和抗风险能力，促进公司的持续、稳定、健康发展。

### (2) 满足日益增长的流动资金需求

2018 年至 2020 年公司营业收入分别为 176,816.78 万元、204,813.34 万元和 191,476.45 万元。随着经营规模的扩大，公司的应收票据和应收账款余额、存货余额总体呈上升趋势，需要更多的营运资金来支撑生产经营规模的增长。在公司主营业务持续增长、新布局业务持续投入的背景下，与公司扩大经营规模带来的营运资金需求相比，公司目前的流动资金尚存在缺口。

## 3、项目实施可行性分析

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金用于补充流动资金，符合公司当前实际发展情况，有利于公司经济效益持续提升和健康可持续发展，增强公司的资本实力，满足公司经营的资金需求，实现公司发展战略。同时，本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金用于补充流动资金符合《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》关于募集资金运用的相关规定，具有可行性。

## 四、本次募集资金投资对公司经营管理和财务状况的影响

### (一) 对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目系围绕公司现有主营业务展开，符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向，具有良好的市场前景及经济效益。本次发行后，将提高公司资本实力，有利于公司进一步提升技术水平及产能规模，增强核心竞争力，巩固和提高公司在行业内的市场地位和市场影响力。

## **（二）对公司财务状况的影响**

本次可转债发行完成后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，如未来可转债持有人陆续实现转股，公司净资产规模将逐步扩大，资产负债率将逐步降低。本次募集资金投资项目具有较好的盈利能力和市场前景，募集资金投资项目完成投产后，公司营业收入与净利润将进一步提升，有利于提高公司盈利能力和抗风险能力。

## **五、可行性分析结论**

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策及公司整体发展战略，具有良好的经济效益和社会效益，对公司盈利增长和持续发展具有深远意义。本次募集资金投资项目的实施，有利于增强公司的核心竞争力，进一步提升公司的盈利能力和品牌影响力，符合公司和全体股东的利益。

广东溢多利生物科技股份有限公司

董事会

2021年7月1日