

## 康芝药业股份有限公司

### 关于公司投资建设民族药制剂楼的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

#### 一、投资概述

随着新的药品管理法及药品生产监督管理办法的实施，中药与化药分开生产已是大势所趋同。根据公司发展战略，公司将通过生产基地整合，通过药品上市持有人委托加工等形式形成中药与化药相分离，因此公司拟在海口国家高新技术产业开发区药谷工业园药谷三路6号海南总厂厂区建设“民族药制剂楼”。

##### （一）投资建设主体基本情况

1. 名称：康芝药业股份有限公司或其控股子公司。
2. 公司住所：海口国家高新技术产业开发区药谷工业园药谷三路6号。
3. 公司主营业务：生产销售粉针剂（头孢菌素类）、冻干粉针剂、片剂、胶囊剂、颗粒剂、干混悬剂、散剂；生产加工康芝牌橘红含片、康芝牌春天胶囊；产品研究开发及技术服务；生产退热贴，医疗器械（I类）的销售；医药信息咨询服务；医疗器械（II类）及医疗器械（III类）的生产和销售；日用品的生产和销售；日用化学产品制造和销售；医疗仪器设备及器械制造和销售；医疗实验室及医用消毒设备和器具制造及销售；消毒剂及消毒液类产品的生产及销售。

（二）本项目已在海口国家高新技术产业开发区管理委员会申请备案，并已获得海南省企业投资项目备案证明。

（三）本次投资的议案已经过公司第五届董事会第二十二次会议审议通过。

根据深圳证券交易所《创业板股票上市规则》和《公司章程》等有关规定，本投资事项在公司董事会审批权限内，无需提交公司股东大会审议。

（四）本投资事项不构成关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

#### 二、投资项目的的基本情况

(一) 项目名称：建设“民族药制剂楼”项目。

(二) 项目建设单位：康芝药业股份有限公司或其控股子公司。

(三) 项目建设地点：本项目选址于海南省海口国家高新技术产业开发区药谷工业园药谷三路6号公司海南总厂厂区内。厂区位于海南省海口高新区，东侧为药谷三路、西侧为药谷四路、北侧为药谷一横路，对外交通便捷。

(四) 项目建设内容及产能

本项目拟拆除公司海口高新区药谷厂区东南侧单层钢结构厂房后在此地块新建一栋民族药制剂楼，总建筑面积54375.84平方米，其中地下1层5028.48平方米，地上10层49347.36平方米，采用框剪结构。

拟建民族药制剂楼主要生产产品有泻白散、感冒清热颗粒、止咳橘红颗粒、柴黄清热颗粒、妇科调经颗粒、儿童氢溴酸右美沙芬膜、注射用阿奇霉素、注射用氧氟沙星等产品。

(五) 投资估算及资金筹措

本项目总投资为33791.48万元，其中，固定资产投资32759.63万元，铺底流动资金1031.84万元。固定资产投资中，建设投资31829.63万元（含建安工程、二次装修工程及设备工程等工程费用28883.41万元，工程建设其他费用1430.53万元，预备费1515.70万元），建设期利息930.00万元。

资金来源为银行贷款20000万元，其余资金为公司自筹。

(六) 项目建设工期

2年（24个月）。

(七) 项目相关的经济效益预测：

1. 拟建民族药制剂楼主要生产产品销售预计情况

拟建民族药制剂楼主要生产产品有泻白散、感冒清热颗粒、止咳橘红颗粒、柴黄清热颗粒、妇科调经颗粒、儿童氢溴酸右美沙芬膜、注射用阿奇霉素、注射用氧氟沙星等，其功能主治详见下表。

产品方案一览表

序号	产品	剂型	功能主治
1	泻白散	中药颗粒	泻白散，中医方剂名。为清热剂，具有清脏腑热，清泻肺热，止咳平喘之功效。主治肺热喘咳。气喘咳嗽，皮肤蒸热，日晡尤甚，舌红苔黄，脉细数。临床常用于治疗小儿

			麻疹初期、肺炎或支气管炎等属肺中伏火郁热者。
2	感冒清热颗粒	中药颗粒	主要用于风寒感冒引起的头痛、咽痛，肌肉关节酸痛、发热，鼻流清涕、咳嗽等症状。
3	止咳橘红颗粒	中药颗粒	主要用于清肺，止咳，化痰。用于痰热阻肺引起的咳嗽痰多，胸满气短，咽干喉痒。
4	柴黄清热颗粒	中药颗粒	疏风透表，清热解毒。用于外感风热或时疫瘟邪引起的恶寒高热头痛眩晕，肢体酸痛，咽喉肿痛，烦躁口渴，口苦喜呕。
5	妇科调经颗粒	中药颗粒	治疗月经不调、经期腹痛、月经周期不规律。
6	儿童氢溴酸右美沙芬膜	口腔膜剂	用于干咳，包括上呼吸道感染(如感冒和咽炎)、支气管炎等引起的咳嗽。
7	注射用阿奇霉素	冻干粉针	阿奇霉素针剂是用来静脉点滴的药物，主要作用还是进行杀菌或者是灭菌，可以用来治疗敏感致病菌所导致的感染情况，比如肺炎支原体导致的支气管炎或者是肺炎情况，另外，肺炎衣原体、流感嗜血杆菌、嗜肺军团菌、卡他莫拉菌、金黄色葡萄球菌，或者是肺炎链球菌引起的一些肺炎或者支气管炎，也可以使用阿奇霉素针剂进行治疗。由沙眼衣原体、淋病双球菌、人型支原体引起的各种泌尿系统的感染，包括盆腔炎或者是阴道炎，也可以使用阿奇霉素针剂进行治疗。
8	注射用氧氟沙星	冻干粉针	注射用氧氟沙星，适应症为适用于由敏感菌引起的：（1）泌尿生殖系统感染，包括单纯性、复杂性尿路感染、细菌性前列腺炎、淋病奈瑟菌尿道炎或宫颈炎（包括产酶株所致者）。（2）呼吸道感染，包括敏感革兰阴性杆菌所致支气管感染急性发作及肺部感染。（3）胃肠道感染，由志贺菌属、沙门菌属、产肠毒素大肠埃希菌、亲水气单胞菌、副溶血弧菌等所致。（4）伤寒。（5）骨和关节感染。（6）皮肤软组织感染。（7）败血症等全身感染。

康芝药业坚持“厂商结盟、合作共赢”的经营理念，创建了极具市场竞争力的“新康芝模式”：即围绕精品战略、坚持合作共赢原则下的代理制和佣金制，通过精细化招商和严格的控销方式，建立以产品经理为主导的，以学术为基础的，以全渠道为目标的营销模式。

公司在国内拥有近千个代理商，超过 4 万个销售终端，并拥有一支富有专业精神、实战经验丰富的营销团队，营销网络覆盖全国。

根据公司全国销售网络的布局及销售能力预测本项目主要生产的产品正常年不含税销售合计 38716.81 万元，详见下表。

正常年销售收入估算表

序号	项目名称	合价 (万元)		
		价税合计	不含税合计	增值税
	以上 8 种产品预计销售合计数	43750.00	38716.81	5033.19

## 2. 财务主要经济技术指标

### 财务主要经济技术指标

序号	项 目	单 位	数 量	备 注
1	建筑面积	m <sup>2</sup>	54375.84	
2	劳动定员	人	60	
3	总投资	万元	33791.48	
其中	固定资产投资	万元	32759.63	
	铺底流动资金	万元	1031.84	
4	年销售收入	万元	35232.30	运营期平均
5	年均税收		3745.12	运营期平均
其中	增值税	万元	2286.99	运营期平均
	税金及附加	万元	528.33	运营期平均
	企业所得税	万元	929.80	运营期平均
6	年总成本	万元	28505.28	运营期平均
7	年经营成本	万元	26820.30	运营期平均
8	年利润总额	万元	6198.69	运营期平均
9	年净利润	万元	5268.88	运营期平均
10	投资利润率	%	18.34%	
11	投资利税率	%	19.91%	
12	财务盈利能力 (税前)			
12.1	财务内部收益率	%	18.69%	
12.2	财务净现值	万元	11572.61	
12.3	静态投资回收期	年	6.71	含建设期
12.4	动态投资回收期	年	9.52	含建设期
13	财务盈利能力 (税后)			
13.1	财务内部收益率	%	16.60%	
13.2	财务净现值	万元	7729.96	
13.3	静态投资回收期	年	7.17	含建设期
13.4	动态投资回收期	年	10.87	含建设期

### 3. 项目相关的经济效益预测

全投资现金流量表技术经济指标汇总

技术经济指标	所得税前	所得税后
财务内部收益率	18.69%	16.60%
财务净现值（基准收益率 12%）	11572.61 万元	7729.96 万元
静态投资回收期（含建设期）	6.71 年	7.17 年
动态投资回收期（含建设期）	9.52 年	10.87 年

投资利润率=年均利润总额/项目总投资×100%=18.34%。

投资利税率=年均利税总额/项目总投资×100%=19.91%。

资本金净利润率=年均净利润/项目资本金×100%=38.20%。

从计算结果可以看出，投资利润率、投资利税率指标值较好，全投资税后财务内部收益率 16.60%，高于目标基准值 12%，说明项目具有较好的盈利能力。

本项目共贷款 20000 万元，建设期 2 年，第 1 年贷款 10000 万元，第 2 年贷款 10000 万元，贷款利率取 4.65%。在计算期 3-10 年还款（还款期 8 年），经营期第 1 年还本 400 万元，第 2~8 年每年还本 2800 万元，还贷期内各年的偿债备付率均大于 1.3，利息备付率经营期第 1 年大于 1，第 2~8 年均大于 2，项目还贷有保障。

根据财务计划现金流量表，综合考察项目计算期内的投资及经营活动所产生的各项现金流入和流出，可以看出项目在计算期内累计盈余资金充裕，有足够的净现金流量维持正常运营，在财务上具有较可靠的可持续性。

从项目盈利能力看，本项目财务内部收益率高于行业基准收益率，经济效益和投资效果好，盈利能力强；从偿债能力分析看，项目还贷资金充裕，清偿债务有保障；从财务可持续能力分析看，项目在计算期内累计盈余资金充裕，在财务上具有较可靠的可持续性；同时，项目具有一定的抗风险能力。综上，本项目在财务上是可行的。

### 三. 投资的目的、存在的风险和对公司的影响

#### （一）项目投资目的及对公司的影响

1. 是公司自身发展的迫切需要

康芝药业素来重视药品创新研发，近年来研发了泻白散等新品种及名优中药品种，止咳橘红颗粒儿童专用用法用量和适应症等特色技术。本项目一方面结合企业药品研发成果和特色技术，推动创新药上线生产及特色技术药品增产扩能，实现研发成果和技术优势向产品的转化，提升企业市场核心竞争力，增强企业持续盈利能力；其次，根据公司发展战略，公司将通过生产基地整合，通过药品上市持有人委托加工等形式形成中药与化药相分离，而公司现有车间为化药、中药共用车间，存在污染与交叉污染的风险，给现场生产管理造成很大的困难；同时，随着新的药品管理法及药品生产监督管理办法的实施，中药与化药分开生产已是大势所趋。另一方面，市场需求旺盛、前景较好的在产/在售药品，积极增产扩能，满足市场需求，为企业创造收入和利润。

因此，本项目的建设及运营有利于实现项目单位自身发展战略目标，是企业自身发展的客观需要。

## 2. 符合国家及地方相关政策

《关于促进医药产业健康发展的指导意见》（国办发〔2016〕11号）强调，医药产业是支撑发展医疗卫生事业和健康服务业的重要基础，要通过优化应用环境、强化要素支撑、调整产业结构、严格产业监管、深化开放合作，激发产业创新活力，降低医药产品从研发到上市全环节的成本，加快医药产品审批、生产、流通、使用领域体制机制改革，推动产业智能化、服务化、生态化，实现产业中高速发展和向中高端转型，不断满足人民群众多层次、多样化的健康需求。2020年6月1日，中共中央国务院正式发布《海南自由贸易港建设总体方案》，方案提出要围绕生态环保、生物医药、新能源汽车、智能汽车等壮大先进制造业。《中共海南省委关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》中明确提出要壮大海口药谷产业规模，为项目的建设提供了利好背景。

## 3. 项目建设是顺应医药产业发展的需要

《海南自由贸易港建设总体方案》提出，提升产业能级，以物联网、人工智能、区块链、数字贸易等为重点发展信息产业。围绕生态环保、生物医药、新能源汽车、智能汽车等壮大先进制造业。海南省将医药产业作为海南十二大重点产业之一，给予系列扶持和大力发展；海口市政府则把药业产业作为海口工业结构

调整的重中之重来抓，在海口国家高新技术产业园区内专门设置药谷产业园区，加快基础化建设的投入，发展医药产业。

在海南自贸港的红利背景下，公司提出拟建民族药制剂楼，项目的建设将坚持“以产业结构调整为主线，以生物制药研发为抓手，以产业化建设为核心”的原则，充分利用企业现有的资源及技术优势，推动创新药上线生产及市场需求旺盛药品的增产扩能，从而满足人民群众多层次和多样化的药品需求，提升企业药品的生产能力和核心竞争力，增强企业持续盈利能力；同时映证了海南发展医药生产企业是适宜的。

#### 4. 是促进就业和地方经济发展的需要

项目建成运营后，将新增约 60 个就业岗位，有利于促进就业和社会稳定。同时，运营期内达产年将实现销售收入约 3.87 亿元，可以带动药品包装材料、药品流通等上下游及相关产业的发展，间接对降低失业率、社会稳定等具有积极正面影响。项目实施后年均税收上缴约 3745.12 万元，可以直接促进区域经济的发展。因此，本项目建设对促进就业和当地经济发展具有重要意义。

#### 5. 拆除现状单层钢架结构的综合制剂车间和仓库对公司的影响

本项目拟建民族药制剂楼位于康芝药业海口高新区药谷厂区东南角，现状为单层钢架结构的综合制剂车间和仓库，建设前需对现状单层钢架的车间和仓库拆除后建设民族药制剂楼。现有钢架车间为闲置状态，账面价值 621.7 万元，拆除预计可取得钢结构件变卖收入约 200 万元，本次拆除预计将产生 421.7 万元损失，本次拆除对公司利润不构成重大影响，也不影响公司正常生产经营。

综上，本项目的建设是适时、必要的。本次投资符合公司整体发展战略，可以有效提升公司的核心竞争力和市场影响力。

## （二）主要风险因素

### 1. 资金风险（建设期及运营期）

投资项目的经济效益与投资大小及资金成本密切相关。因此，投融资方面的风险因素对项目至关重要。其风险表现在资金来源中断或供应不足，利率汇率变化导致融资成本升高，给建设和生产运营造成的损失。

本次项目拟通过银行贷款 20,000 万元，公司如果无法获得银行贷款，也不能及时通过其他方式筹措资金或资金投入方面管理不当，该项目建设将受到影响，同时，也可能将影响公司相关业务开展，给公司经营带来一定的风险。

## 2. 工程风险（建设期）

工程条件和工程设计本身发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期拖长，从而影响到项目的及时交付使用及推迟运营所造成的损失。

## 3. 市场风险（运营期）

市场风险是当今市场经济竞争性项目中常遇到的重要风险。主要来自三个方面：一是市场供求总量的实际情况与预测值有偏离；二是项目产品市场竞争能力与竞争对手发生重大变化；三是项目产品和主要原材料的实际价格与预测价格发生较大偏差。对于本项目来说，该部分风险主要存在于其市场销售量是否能占据药品市场的有效份额，或者因出现新生而强悍的市场竞争对手而形成市场被分割导致占有率下降的风险等。

## 4. 技术风险（运营期）

技术风险主要体现在运营期的产品加工方面采用的工艺技术、设备（包括工艺设备及其他配套设备）的先进性、可靠性、适用性、可得性等方面。如果选用不当，会导致成本提高、产品质量降低，档次降低、竞争力不强等一系列问题，从而影响到运营期的收入和利润等，达不到当初预期目的。

## 5. 组织管理风险（建设期与运营期）

组织管理风险是指由于项目组织结构不当、管理机制不完善或是主要管理者能力不足等，导致项目不能按计划建成投产，投资超出估算；或在项目投产后，未能制定有效的竞争策略，导致市场竞争中失败。

## 四、已履行的审批程序

公司于2022年1月25日召开的第五届董事会第二十二次会议已审议通过本次投资项目。

## 五、独立董事意见

我们认为：本项目一方面结合企业药品研发成果和特色技术，推动创新药上线生产及特色技术药品增产扩能，实现研发成果和技术优势向产品的转化，提升企业市场核心竞争力，增强企业持续盈利能力；其次，现有车间为化药、中药共用车间，存在污染与交叉污染的风险，给现场生产管理造成很大的困难；同时，随着新的药品管理法及药品生产监督管理办法的实施，中药与化药分开生产已是大势所趋。根据公司集团最新生产基地整合情况，通过药品上市持有人委托加工

等形式形成中药与化药相分离，提高产能利用率，降低生产成本。因此，本项目的建设及运营有利于实现公司自身发展战略目标，是企业自身发展的客观需要。

因此，我们一致同意本议案。

## 六、其他

（一）公司郑重提醒广大投资者：以上经济效益分析数据仅为项目的预测数据，并非对本项目的收益承诺。鉴于目前市场变动较大，今后产品在生产和销售过程中会受到诸多因素的影响，本项目相关产品的投产、销售和利润还存在各种不确定性，敬请广大投资者理性投资，注意风险。

（二）公司将会积极关注上述项目的进展，积极履行信息披露义务。公司指定的信息披露媒体为《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>），敬请广大投资者关注并注意投资风险。

（三）备查文件：

1. 第五届董事会第二十二次会议决议；
2. 独立董事关于第五届董事会第二十二次会议相关事项的独立意见；
3. 项目可行性研究报告。

特此公告。

康芝药业股份有限公司

董 事 会

2022年1月25日