

股票简称：科伦药业

股票代码：002422



四川科伦药业股份有限公司

Sichuan Kelun Pharmaceutical Co., Ltd

（住所：成都市新都卫星城工业开发区南二路）

公开发行可转换公司债券
募集说明书摘要

保荐机构/主承销商/受托管理人



长江证券承销保荐有限公司
CHANGJIANG FINANCING SERVICES CO., LIMITED

（住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1198号28层）

签署日期：2022年3月16日

声 明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于公司指定信息披露网站巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

重大事项提示

投资者在评价本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项并仔细阅读募集说明书中有关风险因素的章节。

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等相关法规规定，公司本次公开发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

二、关于本次发行可转债的信用评级

中诚信国际对本次发行的可转换公司债券进行信用评级，并对跟踪评级做出了相应的安排。根据中诚信国际出具的《四川科伦药业股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，公司主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，本次债券信用等级为 AA+。

在本次评级的信用等级有效期内（至本次债券本息的约定偿付日止），中诚信国际将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

三、公司利润分配政策及近三年利润分配情况

（一）公司现有的股利分配政策

根据现行有效的《公司章程》规定，公司现行利润分配政策如下：

“第一百五十五条公司实施积极的利润分配政策，并严格遵守下列规定：

（一）利润分配原则

公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，保持利润分配的连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定；公司利润分配不得超过累计可供分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

（二）利润分配形式

公司可以采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方

式分配利润；公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。利润分配中，现金分红优先于股票股利。

1、现金分红的具体条件、期间间隔和最低比例

公司在同时满足如下具体条件时应当实施现金分红：

（1）公司该年度的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

（2）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

（3）公司未来十二个月内无重大对外投资计划或重大资金支出，重大投资计划或重大资金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者投资固定资产累计的货币资金支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 30%，且超过 50,000 万元人民币。

在符合上述条件情况下，公司原则上应当每年进行一次现金分红，公司董事会也可以根据公司的盈利状况提议进行中期现金分红。

公司每三年以现金方式累计分配的利润不应少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。

2、发放股票股利的条件

公司可以根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，在保证足额现金分红及公司股本规模合理的前提下，并考虑公司成长性、每股净资产摊薄等合理因素，公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配，具体比例由公司董事会审议通过后，提交股东大会审议决定。

在满足上述现金股利和股票股利分配的条件下，公司可以采取现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式进行利润分配。

（三）差异化的现金分红政策

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照《公司章程》规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

1.公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2.公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3.公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。公司在实际分红时具体所处阶段，由公司董事会根据具体情形确定。

（四）利润分配具体方案的决策机制与程序

公司利润分配具体方案由董事会制定，并在董事会审议通过后报股东大会批准。

董事会在制定公司利润分配具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件、最低比例和调整的条件及其决策程序要求等事宜，并在独立董事发表明确意见后且取得过半数独立董事认可后方可提交董事会审议。

股东大会就公司利润分配具体方案进行审议前，公司应当通过投资者电话、邮件、投资者互动平台等多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以就此征集股东投票权。

公司年度盈利而董事会未提出现金利润分配预案，公司在召开股东大会时，除设置现场会议方式外，还应向股东提供网络投票平台；同时，公司应当在年度报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

（五）利润分配政策的调整条件、决策程序和机制

1.若因公司外部生产经营环境发生重大变化或公司现有的利润分配政策可能影响公司可持续经营时，公司董事会可以提出调整利润分配政策议案，但应当以股东利益为出发点，注重对投资者利益的保护，并在提交股东大会的利润分配政策调整议案中详细说明原因，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

2.在就利润分配政策进行调整过程中，公司应通过投资者电话、邮件、投资者互动平台等多种渠道广泛征集股东特别是中小股东的意见；经过详细论证后由公司董事会审议后，提交公司股东大会审议；独立董事应当对利润分配政策调整发表独立意见。

3.股东大会在就利润分配政策的调整议案进行审议时，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过；同时，公司股东大会审议公司利润分配调整政策时，除设置现场会议外，还应当向股东提供网络投票平台。

（六）若存在股东违规占用公司资金的情况，公司在实施现金分红时应扣减该股东所获分配的现金红利，以偿还其占用的公司资金。”

（二）最近三年利润分配方案

上市以来，公司施行了积极的利润分配政策，公司近年利润分配情况具体如下：

2018 年度利润分配方案为：公司总股本为 1,439,786,060 股，扣除公司回购专用证券账户的 8,215,715 股公司股票，按 1,431,570,345 股为基数，向全体股东（公司本次回购专用证券账户除外）每 10 股派发现金红利 2.096 元（含税），共分配现金股利 30,006 万元；不转增，不送股。

2019 年度利润分配方案为：公司总股本 1,439,786,060 股，扣除公司存在通过回购专户持有本公司股份 21,779,095 股后，以股本 1,418,006,965 股为基数，每 10 股派发现金红利 4.25 元（含税），共分配现金股利 602,652,960 元；不转增，不送股。

2020 年度利润分配方案为：公司总股本 1,438,690,477 股，扣除公司存在通过回购专户持有本公司股份 27,002,895 股后，以股本 1,411,687,582 股为基数，每 10 股派发现金红利 3.188 元（含税），共分配现金股利 450,046,001 元；不转增，不送股。

四、公司最近三年现金分红情况

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
当年现金分红金额（含税）	45,004.60	60,265.30	30,005.79
归属上市公司股东的净利润	82,938.63	93,785.51	121,294.42
当年现金分红金额占归属上市公司股东净利润的比例	54.26%	64.26%	24.74%
最近三年累计现金分红合计金额	135,275.69		
最近三年实现的年平均可分配利润	99,339.52		
最近三年累计现金分红合计金额占最近三年实现的年平均可分配利润的比例	136.18%		

公司最近三年累计现金分红额占最近三年实现的年均可分配利润的比例为136.18%，不低于30%，现金股利分配比例符合《上市公司证券发行管理办法》第八条的规定。

五、本次可转债发行不提供担保

根据《管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至2020年12月31日，公司经审计的归属于母公司股东的净资产为134.99亿元，符合不提供担保的条件，因此本次发行的可转债未提供担保。

六、关于本次发行摊薄即期回报的风险及相应措施

本次发行可转债有助于拓展公司的盈利空间，缓解资金压力，并为公司的业务发展提供机遇。随着本次发行可转债募集资金的到位及顺利转股，公司的股本规模和净资产规模将相应增加，随着本次可转债募集资金投资项目的顺利建成，募集资金投资项目的经济效益将在可转债存续期间逐步释放。因此，本次发行完成后，若投资者在转股期内转股，可能会在一定程度上摊薄公司的每股收益和净资产收益率。

为保护投资者利益，保证本次募集资金的有效使用，防范本次公开发行可转换公司债券可能导致公司即期回报被摊薄的风险，提高对公司股东的回报能力，公司将采取以下措施填补本次公开发行可转换公司债券对即期回报被摊薄的影响。

（一）坚持“三发驱动，创新增长”发展战略，提升公司盈利能力

公司将继续实施“三发驱动，创新增长”的发展战略，通过持续的产业升级和品种结构调整，保持科伦在输液领域的绝对领先地位；通过对优质自然资源的创新性开发利用，构建从中间体、原料药到制剂的抗生素全产业链竞争优势；通过研发体系的建设和多元化的技术创新，积累企业基业长青的终极驱动力量。本次公开发行可转换公司债券完成后，公司将充分利用本次公开发行可转换公司债券给公司业务发展带来的资金支持，加大产品市场拓展力度，提高公司产品及服务的市场份额，扩大公司营业收入，提升整体盈利能力。

（二）加强公司经营管理及内部控制，提高经营效率和盈利能力

公司已根据实际情况建立了满足公司日常管理需要的内部控制制度，并结合公司的发展情况不断提高和完善，相关制度已覆盖了公司业务活动和内部管理的各个方面和环节，并得到有效执行。本次公开发行可转换公司债券完成后，公司将继续完善内部控制制度，规范内控制度的执行，强化内控制度的监督检查，提高防范风险能力，提升公司治理水平，同时加强公司经营管理，提高经营效率和盈利能力。

（三）加强募集资金管理，提高资金使用效率

公司将严格按照证监会《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等规范性文件以及公司《募集资金使用管理制度》的规定，加强募集资金管理，对募集资金进行专户存储，并依相关规定使用募集资金，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险，提高募集资金使用效率。

（四）落实公司现金分红政策，强化投资者回报机制

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）和《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号）等文件的要求，公司制定了完善的利润分配政策。未来，公司将实行持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，综合考虑公司发展战略规划、发展所处阶段、实际经营情况及股东意愿等因素，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，保证利润分配政策的持续性和稳定性。

（五）公司董事、高级管理人员对公司填补回报措施切实履行的承诺

公司的董事、高级管理人员将忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益。根据中国证监会相关规定就公司本次公开发行可转换公司债券填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

1、承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

2、承诺对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束。

3、承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。

4、承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

5、若公司后续推出公司股权激励方案，承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

6、自本承诺出具日至公司本次公开发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。公司董事会全体董事、高级管理人员均应遵守前述承诺，新当选的董事以及新聘请的高级管理人员亦应同样遵守前述承诺。

（六）公司控股股东、实际控制人及其一致行动人关于填补被摊薄即期回报保障措施承诺

公司控股股东、实际控制人刘革新对公司本次公开发行可转换公司债券摊薄即期回报采取填补措施的承诺如下：

1、不会越权干预公司经营管理活动，不会侵占公司利益；

2、切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本承诺，如违反本承诺或拒

不履行本承诺给公司或股东造成损失的，同意根据法律、法规及证券监管机构的有关规定承担相应法律责任；

3、自本承诺出具日至公司本次公开发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

七、本公司特别提醒投资者关注以下风险因素

投资者在评价公司本次发行及作出投资决定时，应全面阅读募集说明书“第三节 风险因素”相关内容，并特别提醒投资者关注以下投资风险：

（一）受新冠肺炎疫情影响的风险

2020年公司实现营业收入1,646,420.13万元，同比减少6.65%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润62,832.14万元，同比减少20.43%。2020年，新型冠状病毒感染的肺炎疫情（以下简称“新冠疫情”）陆续在中国和全球范围爆发，一方面国内医疗机构非发热门诊的正常诊疗受到影响，部分国家对贸易物流采取限制措施，导致公司订单出现一定程度下滑；另一方面，公司人员出行及材料购置、生产组织、物流运输、产品交付等环节出现迟滞或障碍。虽然目前我国疫情已经基本得到控制，但不排除在局部区域内偶有反复，且不排除疫情在全球范围内蔓延且持续较长时间，从而对公司经营带来不利影响。

（二）市场竞争加剧的风险

医药行业是国民经济的重要组成部分，国家对医药行业制定了一系列扶持政策，在促进行业快速发展的同时，也带来了行业内部竞争的加剧。近年来，我国输液行业集中度较大幅度提升，规模化输液生产企业数量有所减少，但大部分生产企业主要从事低端产品的生产，而低端产品的竞争主要集中在产能和价格上，低端市场的激烈竞争导致大部分企业处于微利经营的状态。随着行业集中度的进一步提升，输液市场价格或将有合理性的恢复。除此之外，国内外大型输液制造企业在部分区域的高端输液市场有一定成本和市场覆盖优势，如果发行人不能有效利用新获批高端输液产品稳定拓展市场，发行人面临市场竞争加剧的风险。

（三）生产要素成本上涨的风险

为进一步促进医药行业的规范健康发展，国家对药品生产标准、环保标准、质量检验、产品流通提出了更加严格的要求，发行人将严格履行国家的相关标准，从而面临生产要素成本上涨的风险。

发行人生产输液产品及非输液制剂所需要的原料主要是包装材料、药物活性成分及辅料，抗生素中间体的主要原材料为玉米等农产品。如上述主要原材料的价格或者供应情况发生波动，都将在一定程度上影响发行人的生产经营和盈利能力。如果主要原辅材料供应价格上涨，将会导致发行人生产成本上升，进而影响经营业绩。

（四）短期偿债风险

报告期各期末，发行人的资产负债率分别为 55.85%、55.83%、56.22% 和 55.75%，流动比率分别为 1.22、0.96、1.20 和 1.06，速动比率分别为 0.93、0.73、0.92 和 0.81。公司流动比率和速动比率较低，主要由于公司业务处于持续扩张期，且研发投入较高，所需流动资金较大。如果市场情况发生急剧的不利变化，发行人将面临一定的短期偿债风险。

（五）业绩下滑的风险

公司主要从事输液、非输液制剂、抗生素中间体及原料药的生产及销售，报告期各期，公司营业收入分别为 1,635,179.02 万元、1,763,626.70 万元、1,646,420.13 万元和 1,268,604.08 万元，实现营业利润分别为 135,619.98 万元、127,687.68 万元、100,996.22 万元和 93,092.81 万元。如果未来我国宏观经济疲软、公司药品销售数量减少，或主要原材料、劳务价格出现长期、持续的上涨，或出现其他重大不利因素，公司可能面临业绩持续下滑风险，有可能出现本次发行证券上市当年营业利润较上一年下滑 50% 的风险。

（六）与本次转债发行相关的风险

1、本息兑付风险

在可转债存续期限内，公司需对未转股的可转债偿付利息并到期兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，若投资者提出回售，则公司将在短时间内面临

较大的现金支出压力，对企业生产经营产生负面影响。因此，若公司经营活动出现未达到预期回报的情况，则可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的兑付能力。

2、可转债未提供担保的风险

公司未对本次发行的可转债提供担保，如果未来受经营环境等因素的影响，公司经营业绩和财务状况发生不利变化，本次可转债投资者可能面临因其他担保债权优先受偿导致本次发行的可转债部分或全部本金利息无法按期足额兑付的风险。

3、可转债到期未能转股的风险

本次可转债在转股期内是否转股取决于转股价格、公司股票价格、投资者偏好等因素。如果本次可转债未能在转股期内转股，公司需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加财务费用负担和资金压力。此外，在本次可转债存续期间，如果发生可转债赎回、回售等情况，公司将面临一定的资金压力。

4、可转债价格波动风险

可转债是一种兼具债券和股票期权特性的混合性证券，其票面利率通常低于可比公司债券的票面利率，转股期内可能出现正股价格低于转股价格的情形。可转债二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款、向下修正条款、投资者预期以及国家宏观经济政策调整、金融政策调控等多重因素影响，因此，可转债在上市交易、转股等过程中，可能出现价格异常波动，甚至低于面值的风险，从而可能使投资者遭受损失。

5、利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济政策以及国际环境变化等的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次发行的可转债期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，在本次可转债存续期间，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。

6、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

本次可转债设置了转股价格向下修正条款，在可转债存续期内，当公司股票

在任意连续 30 个交易日中至少 10 个交易日的收盘价低于当期转股价格 85%（不含 85%）时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交股东大会审议表决。上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前述股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。同时，修正后的转股价格不得低于公司最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

可转债存续期内，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

7、信用评级变化的风险

公司目前资信状况良好，经中诚信国际审定，公司主体信用等级为 AA+，评级展望稳定，本次可转换公司债券的信用等级为 AA+。在本次可转债存续期内，中诚信国际将持续关注公司外部经营环境的变化、经营管理或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果发生任何影响主体长期信用级别或本次可转债信用级别的事项，导致评级机构调低公司主体长期信用级别或本次可转债信用级别，本次可转债的市场价格将可能随之发生波动，从而对持有本次可转债的投资者造成损失。

8、可转债转换价值降低的风险

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素。本次可转债发行后，公司股价可能持续低于本次可转债的转股价格，因此可转债的转换价值可能降低，可转债持有人的利益可能受到不利影响。本次发行设置了公司转股价格向下修正条款。如果公司未能及时向下修正转股价格或者即使向下修正转股价格，但公司股票价格仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益可能受到不利影响。

9、摊薄即期回报的风险

本次可转债发行完成后、转股前，公司需按照预先约定的票面利率对未转股

的可转债支付利息，由于可转债票面利率一般比较低，正常情况下公司对可转债募集资金运用带来的盈利增长会超过可转债需支付的债券利息，不会摊薄基本每股收益，极端情况下如果公司对可转债募集资金运用带来的盈利增长无法覆盖可转债需支付的债券利息，则将使税后利润面临下降的风险，将会摊薄公司普通股股东即期回报。

当投资者持有的可转债部分或全部转股后，公司股本总额将相应增加，将会对公司原有股东的持股比例、公司净资产收益率及每股收益产生一定的摊薄作用。

另外，本次可转债设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转债转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次可转债转股对原普通股股东的潜在摊薄作用。

目 录

声 明	1
重大事项提示	2
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明	2
二、关于本次发行可转债的信用评级	2
三、公司利润分配政策及近三年利润分配情况	2
四、公司最近三年现金分红情况	6
五、本次可转债发行不提供担保	6
六、关于本次发行摊薄即期回报的风险及相应措施	6
七、本公司特别提醒投资者关注以下风险因素	9
目 录	14
第一节 释义	16
一、常用名词释义	16
二、专业名词解释	20
第二节 本次发行概况	22
一、发行人基本情况	22
二、本次发行概况	22
三、承销方式及承销期	34
四、发行费用	34
五、与本次发行有关的时间安排	35
六、本次发行证券的上市流通	35
七、本次发行的有关机构	35
第三节 主要股东情况	38
一、公司股本结构	38
二、公司前十名股东持股情况	38
第四节 财务会计信息和管理层讨论与分析	39
一、公司最近三年及一期的财务报表	39
二、财务状况分析	48
三、盈利能力分析	53

四、现金流量分析	60
五、重大资本性支出分析	62
第五节 本次募集资金运用	64
一、募集资金运用计划	64
二、募集资金投资项目背景	67
三、本次募集资金投资项目具体情况	73
四、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响	108
第六节 备查文件	110
一、备查文件	110
二、备查文件查阅地点及时间	110

第一节 释义

在本募集说明书摘要中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

一、常用名词释义

发行人、公司、本公司、科伦药业	指	四川科伦药业股份有限公司
本次公开发行、本次发行	指	科伦药业本次向投资者公开发行可转换公司债券的行为
法律意见书	指	《北京市中伦律师事务所关于四川科伦药业股份有限公司公开发行可转换公司债券的法律意见书》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	国家发展与改革委员会
卫健委（卫计委）	指	国家卫生健康委员会（原卫生和计划生育委员会）
登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
交易所、深交所	指	深圳证券交易所
长江保荐、主承销商、保荐机构、受托管理人	指	长江证券承销保荐有限公司
发行人律师	指	北京市中伦律师事务所
会计师事务所、毕马威华振	指	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
中诚信国际、评级机构	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
公司章程	指	四川科伦药业股份有限公司章程
三会	指	四川科伦药业股份有限公司股东大会、董事会和监事会
股东大会	指	四川科伦药业股份有限公司股东大会
董事会、公司董事会	指	四川科伦药业股份有限公司董事会
广安分公司	指	四川科伦药业股份有限公司广安分公司
仁寿分公司	指	四川科伦药业股份有限公司仁寿分公司
邛崃分公司	指	四川科伦药业股份有限公司邛崃分公司
安岳分公司	指	四川科伦药业股份有限公司安岳分公司
湖南科伦	指	湖南科伦制药有限公司
湖南科伦岳阳分公司	指	湖南科伦制药有限公司岳阳分公司
福德生物	指	腾冲市福德生物资源开发有限公司
江西科伦	指	江西科伦药业有限公司
抚州科伦	指	抚州科伦技术中心有限公司
昆明南疆	指	昆明南疆制药有限公司
湖南科伦医贸	指	湖南科伦医药贸易有限公司

贵州科伦医贸	指	贵州科伦医药贸易有限公司
黑龙江科伦	指	黑龙江科伦制药有限公司
湖北科伦	指	湖北科伦药业有限公司
湖北科伦医贸	指	湖北科伦医药贸易有限公司
新疆医药	指	新疆川宁生物医药有限公司
山东科伦	指	山东科伦药业有限公司
辽宁民康	指	辽宁民康制药有限公司
黑龙江药包	指	黑龙江科伦药品包装有限公司
科伦研究院	指	四川科伦药物研究院有限公司
科伦晶川	指	成都科伦晶川科技有限公司
科伦汇智	指	成都科伦汇智企业管理中心（有限合伙）
科伦汇德	指	成都科伦汇德企业管理中心（有限合伙）
科伦汇能	指	成都科伦汇能企业管理中心（有限合伙）
科伦汇才	指	成都科伦汇才企业管理中心（有限合伙）
科伦智才	指	成都科伦智才企业管理中心（有限合伙）
科伦德能	指	成都科伦德能企业管理中心（有限合伙）
科伦聚智	指	成都科伦聚智企业管理咨询服务有限公司（有限合伙）
科伦聚才	指	成都科伦聚才企业管理咨询服务有限公司（有限合伙）
科伦聚德	指	成都科伦聚德企业管理咨询服务有限公司（有限合伙）
科伦聚能	指	成都科伦聚能企业管理咨询服务有限公司（有限合伙）
博泰生物、科伦博泰	指	四川科伦博泰生物医药股份有限公司
苏州研究院	指	苏州科伦药物研究有限公司
天津研究院	指	天津科伦药物研究有限公司
湖南研究院	指	湖南科伦药物研究有限公司
美国科伦	指	KLUS PHARMA INC.
河南科伦	指	河南科伦药业有限公司
浙江国镜	指	浙江国镜药业有限公司
伊犁川宁、川宁生物	指	伊犁川宁生物技术股份有限公司
瑾禾生物	指	霍尔果斯瑾禾生物技术有限公司
盈辉贸易	指	霍尔果斯市盈辉贸易有限公司
华北制药	指	华北制药股份有限公司
广东科伦	指	广东科伦药业有限公司
广西科伦	指	广西科伦制药有限公司
君健塑胶	指	崇州君健塑胶有限公司

新迪医化	指	四川新迪医药化工有限公司
贵州科伦	指	贵州科伦药业有限公司
青山利康	指	成都青山利康药业有限公司
科伦国际发展	指	科伦国际发展有限公司
科伦国际医药	指	科伦国际医药（控股）有限公司
科纳斯制药	指	四川科纳斯制药有限公司
哈萨克斯坦科伦（英文简称： Kelun-Kazpharm）	指	科伦KAZ药业有限责任公司（英文名称： Kelun-Kazpharm CO. LTD.）
科伦创新	指	科伦创新有限公司（英文名称： Kelun Innovative Limited）
销售公司	指	四川科伦医药销售有限责任公司
新开元	指	四川新开元制药有限公司
广玻公司	指	广汉市玻璃制瓶有限公司
科纳斯医化	指	四川科纳斯医药化学有限公司
浙江科伦医贸	指	浙江科伦医药贸易有限公司
河南科伦医贸	指	河南科伦医药贸易有限公司
黑龙江科伦医贸	指	黑龙江科伦医药贸易有限公司
科伦川才	指	成都科伦川才企业管理有限公司
科伦川智	指	成都科伦川智企业管理有限公司
常熟恩赛	指	常熟恩赛生物科技有限公司
科伦斗山	指	四川科伦斗山生物技术有限公司
科伦实业集团	指	四川科伦实业集团有限公司
科伦医贸集团	指	四川科伦医药贸易集团有限公司及其子（分）公司
科伦医贸	指	四川科伦医药贸易集团有限公司
科伦医械	指	江西科伦医疗器械制造有限公司
惠丰投资	指	四川惠丰投资发展有限责任公司
惠丰天然	指	四川惠丰天然药物发展有限公司
恒辉淀粉	指	伊犁恒辉淀粉有限公司
伊北煤炭	指	伊犁伊北煤炭有限责任公司
伊犁顺鸿	指	伊犁顺鸿生态农业科技开发有限公司
伦达物流	指	四川省伦达物流有限责任公司
福立达物流	指	四川福立达物流有限公司
沈阳惠生	指	沈阳惠生药业有限公司
久易公司	指	成都久易贸易有限公司
格林泰科	指	四川格林泰科生物科技有限公司

赛仑医疗	指	深圳市赛仑医疗技术有限公司
新荷花饮片	指	四川新荷花中药饮片股份有限公司
北京鼎盛	指	北京科伦鼎盛医疗器械科技有限公司
康缘药业	指	江苏康缘药业股份有限公司
四川康贝	指	四川康贝大药房连锁有限公司
雪岭饮品	指	四川雪岭天然饮品有限公司
四川科盟	指	四川科盟医药贸易有限公司
四川健康	指	四川科伦健康产业有限公司
科伦农业	指	科伦哈萨克农业有限公司（英文名称：Kelun-kaz Agro）
上海科伦医药	指	上海科伦旭锋医药有限公司
四川科达物流	指	四川科达智运物流有限公司
四川科圣嘉医疗	指	四川科圣嘉医疗科技有限公司
云南科伦医贸	指	云南科伦医药贸易有限公司
科伦香港医药科技	指	科伦香港医药科技有限公司
四川嘉讯	指	四川嘉讯医药科技有限责任公司
新疆海宁农业	指	新疆海宁农业开发有限公司
伊犁嘉宁	指	伊犁嘉宁生物技术有限公司
中南科伦	指	湖南中南科伦药业有限公司
石四药集团	指	石四药集团有限公司
科伦宁辉	指	成都科伦宁辉企业管理合伙企业（有限合伙）
寰同健康	指	寰同健康科技发展有限公司
科运物联	指	浙江科运物联科技有限公司
天津嘉讯	指	天津嘉讯医药科技发展有限公司
河北嘉州	指	河北嘉州医药科技有限公司
辽宁嘉讯	指	辽宁嘉讯医药科技有限责任公司
山西嘉策	指	山西嘉策商务服务有限公司
北京嘉苑	指	北京嘉苑医药科技有限公司
黑龙江嘉讯	指	黑龙江嘉讯医药科技有限公司
苏州嘉荣	指	苏州嘉荣医药科技有限公司
广东嘉旭	指	广东嘉旭医药科技有限公司
博坦生物	指	博坦生物有限公司
伊犁特驰商贸	指	伊犁特驰商贸有限责任公司
伊犁疆宁	指	伊犁疆宁生物技术有限公司
上海锐康	指	上海锐康生物技术研发有限公司

博图斯医药	指	BOTUS THERAPEUTICS INC
科伦生命科学	指	KELUN LIFESCIENCES (PRIVATE) LIMITED
科乐进兰卡	指	CELOGEN LANKA (PRIVATE) LIMITED
山西科运物联	指	山西科运物联科技有限公司
华润双鹤	指	华润双鹤药业股份有限公司
辰欣药业	指	辰欣药业股份有限公司
华仁药业	指	华仁药业股份有限公司
济民医疗	指	浙江济民医疗股份有限公司
报告期、最近三年及一期	指	2018年、2019年、2020年及2021年1-9月
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《环保法》	指	《中华人民共和国环境保护法》

二、专业名词解释

输液	指	50毫升（ml）以上的大容量注射剂
抗生素中间体	指	生产抗生素的中间产物
非输液制剂	指	除大容量注射剂以外的剂型药品
基药、基本药物	指	纳入国家基本药物目录的药品
GMP	指	《药品生产质量管理规范》，即国家食品药品监督管理局制定的对国内药品行业的药品生产的相关标准及条例，要求药品生产企业应具备良好的生产设备，合理的生产过程，完善的质量管理和严格的检测系统，以确保最终产品的质量符合法规要求
GSP	指	《药品经营质量管理规范》，即在药品流通过程中，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一项管理制度
OTC	指	可不经医生处方，直接从药房或药店购买的药品，且不在医疗人员专业指导下即可安全使用的药品
PP	指	聚丙烯，用作热塑性制模材料的丙烯聚合物
PE	指	聚乙烯，以乙烯单体聚合而成的聚合物
PVC	指	聚氯乙烯，聚氯乙烯按自由基聚合反应机理聚合而成的聚合物
塑瓶	指	输液制剂产品包装用的（PP/PE）硬塑料瓶
非PVC软袋	指	输液制剂产品包装用的非PVC（聚氯乙烯）软袋
直立式软袋、可立袋	指	输液制剂产品包装用的直立式聚丙烯输液袋
硫氰酸红霉素	指	一种大环内酯类抗生素中间体
7-ACA	指	7-氨基头孢烷酸，一种头孢类抗生素中间体

D-7ACA	指	乙酰-7-氨基头孢烷酸，一种头孢类抗生素中间体
7-ADCA	指	7-氨基去乙酰氧基头孢烷酸，一种头孢类抗生素中间体
6-APA	指	6-氨基青霉烷酸（无侧链青霉素），一种青霉素类抗生素中间体
NDDS	指	新型释药系统，使药物按设计剂量和可控方式释放
靶点	指	医学上进行某些放射治疗时，放射线从不同方位照射，汇集病变部位，这个病变部位叫做靶点
CFDA	指	原国家食品药品监督管理总局，对全国生产、流通、消费环节的食品安全和药品的安全性、有效性实施统一监督管理
CDE	指	国家药品监督管理局药品审评中心，为药品注册提供技术支持
注射用帕瑞昔布钠	指	一种镇痛药，多适用于手术后的疼痛的短期治疗
唑来膦酸	指	一种二膦酸盐药物，用途为抗肿瘤药，化学名1-羟基-2-(咪唑-1-基)-亚乙基-1,1-二磷酸，分子式为C ₅ H ₁₀ N ₂ O ₇ P ₂
吸入用布地奈德混悬液	指	一种治疗支气管哮喘药物，可替代或减少口服类固醇治疗
吸入用复方异丙托溴铵溶液	指	一种气道阻塞性疾病有关的可逆性支气管痉挛药物
盐酸左沙丁胺醇雾化吸入溶液	指	一种治疗或预防可逆性气道阻塞性疾病引起的支气管痉挛药物
多囊脂质体	指	由许多非同心囊泡组成的脂质体

注：本募集说明书摘要除特别说明外所有数值保留2位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

公司名称	中文名称：四川科伦药业股份有限公司
	英文名称：Sichuan Kelun Pharmaceutical Co., Ltd.
法定代表人	刘革新
注册资本	1,425,422,862 元人民币
成立日期	2002 年 5 月 29 日
上市日期	2010 年 6 月 3 日
股票代码	002422
股票简称	科伦药业
股票上市地	深圳证券交易所
注册地址	四川省成都市新都卫星城工业开发区南二路
注册地址的邮政编码	610500
主要办公地址	成都市青羊区百花西路 36 号
办公地址的邮政编码	610071
电话号码	028-82860678
传真号码	028-86132515
公司网址	www.kelun.com
经营范围	研究、生产大容量注射剂、小容量注射剂、冲洗剂；直立式聚丙烯输液袋的技术开发、生产；货物进出口、技术进出口；以下限分支机构经营：制造销售硬胶囊剂、颗粒剂、散剂、软胶囊剂、片剂、滴丸剂、中药前处理及提取；生产销售原料药；医疗技术服务；医疗技术咨询；计算机软件销售；软件和信息技术服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、本次发行概况

（一）本次发行的审批及核准情况

本次发行经公司 2021 年 6 月 17 日召开的第六届董事会第四十四次会议、2021 年 6 月 29 日召开的 2020 年度股东大会审议通过。本次发行已经中国证监会证监许可[2022]255 号文核准。

证券类型	可转换公司债券
发行数量	不超过 300,000.00 万元（共计 3,000.00 万张）

债券面值	每张 100 元
发行价格	按面值发行
债券期限	6 年
发行方式与发行对象	本次发行的可转债，原股东享有优先配售权。原股东优先认购后的余额向社会公众投资者发售，若有发售余额则由主承销商包销。

（二）本次可转债基本发行条款

1、发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为本公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

2、发行规模

本次拟发行的可转债总额不超过人民币 300,000.00 万元（含本数），发行数量为 3,000 万张。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转债期限为自发行之日起六年，即 2022 年 3 月 18 日至 2028 年 3 月 17 日。

5、债券利率

第一年 0.20%、第二年 0.40%、第三年 0.60%、第四年 1.50%、第五年 1.80%、第六年 2.00%。到期赎回价为 108 元（含最后一期利息）。

6、付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

（1）年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I: 指年利息额;

B: 指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额;

i: 指可转换公司债券的当年票面利率。

（2）付息方式

①本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

②付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日，如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④本次可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

8、转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日（2022年3月24日）满六个月后的第一个交易日（2022年9月26日）起至可转债到期日（2028年3月17日）止（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

9、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债的初始转股价格为17.11元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息

引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；

前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

（2）转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，则转股价格相应调整。具体的转股价格调整公式如下：

派送股票股利或转增股本： $P_1=P_0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1=(P_0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1=(P_0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1=P_0-D$ ；

上述三项同时进行： $P_1=(P_0-D+A \times k)/(1+n+k)$ 。

其中： P_0 为调整前转股价， n 为派送股票股利或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， P_1 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格的调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股

价格调整内容及操作办法将依据届时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

10、转股价格向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中有十个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%（不含 85%）时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前述股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者，同时，修正后的转股价格不得低于公司最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

（2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

11、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理办法

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中： V 为可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额， P 为申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须为整数股。转股时不足转换为一股的部分，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额以及该余额对应的当期应计利息。

12、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将以本次可转换公司债券票面面值的 108%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转换公司债券。

（2）有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

①在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含）；

②本次发行的可转换公司债券未转股余额不足人民币 3,000 万元（含）时。

当期应计利息的计算公式为： $I_A = B \times i \times t / 365$

I_A ：指当期应计利息；

B ：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i ：指可转换公司债券当年票面利率；

t ：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

13、回售条款

（1）有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70% 时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

最后两个计息年度可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次。若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

（2）附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不能再行使附加回售权。

14、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日下午收市后登记在册的所有股东均享有当期股利。

15、发行方式及发行对象

(1) 发行方式：本次发行的可转债向股权登记日（2022年3月17日，T-1日）收市后中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的发行人原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统向社会公众投资者发行。

(2) 发行对象：

1) 向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2022年3月17日（T-1日）收市后登记在册的发行人所有股东。

2) 网上发行：中华人民共和国境内持有深交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金等（法律法规禁止购买者除外）。

3) 本次发行的保荐机构（主承销商）的自营账户不得参与本次申购。

16、向原股东配售的安排

原股东可优先配售的科伦转债数量为其在股权登记日（2022年3月17日，T-1日）收市后登记在册的持有发行人股份数量按每股配售2.1332元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按100元/张的比例转换为张数，每1张为一个申购单位，即每股配售0.021332张可转债。

发行人现有总股本1,425,422,862股，剔除公司回购专户股份19,145,880股后，可参与本次发行优先配售的股本为1,406,276,982股。按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额约为29,998,700张，约占本次发行的可转债总额的99.9957%。由于不足1张部分按照《中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券发行人业务指南》执行，最终优先配售总数可能略有差异。

17、债券持有人会议相关事项

本期债券存续期间，出现下列情形之一的，应当通过债券持有人会议决议方式进行决策：

(1) 拟变更债券募集说明书的重要约定：

①变更债券偿付基本要素（包括偿付主体、期限、票面利率调整机制等）；

- ②变更增信或其他偿债保障措施及其执行安排；
- ③变更债券投资者保护措施及其执行安排；
- ④变更募集说明书约定的募集资金用途；
- ⑤其他涉及债券本息偿付安排及与偿债能力密切相关的重大事项变更。

(2) 拟修改债券持有人会议规则；

(3) 拟解聘、变更债券受托管理人或者变更债券受托管理协议的主要内容（包括但不限于受托管理事项授权范围、利益冲突风险防范解决机制、与债券持有人权益密切相关的违约责任等约定）；

(4) 发生下列事项之一，需要决定或授权采取相应措施（包括但不限于发行人等相关方进行协商谈判，提起、参与仲裁或诉讼程序，处置担保物或者其他有利于投资者权益保护的措施等）的：

①发行人已经或预计不能按期支付本期债券的本金或者利息；

②发行人已经或预计不能按期支付除本期债券以外的其他有息负债，未偿金额超过 5,000 万元且达到发行人母公司最近一期经审计净资产 10%以上，且可能导致本期债券发生违约的；

③发行人发生减资、合并、分立、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序的；

④发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；

⑤发行人或其控股股东、实际控制人因无偿或以明显不合理对价转让资产或放弃债权、对外提供大额担保等行为导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；

⑥增信主体、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大不利变化的；

⑦发生其他对债券持有人权益有重大不利影响的事项。

(5) 发行人提出重大债务重组方案的；

(6) 法律、行政法规、部门规章、规范性文件规定或者本期债券募集说明书、《债券持有人会议规则》约定的应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

18、本次募集资金用途

本次发行可转债募集资金总额（含发行费用）不超过人民币 300,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟将用于公司如下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金投资	
			金额	比例
1	创新制剂生产线及配套建设项目	158,794.17	143,841.69	47.95%
2	大输液和小水针产业结构升级建设项目	18,460.77	17,523.08	5.84%
3	NDDS 及抗肿瘤制剂产业化建设项目	22,706.35	22,045.00	7.35%
4	数字化建设项目	36,660.79	35,593.00	11.86%
5	补充营运资金项目	80,997.23	80,997.23	27.00%
合计		317,619.31	300,000.00	100.00%

若募集资金不能满足上述全部项目资金需要，资金缺口由公司自筹解决。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备案文件为准）范围内，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况以自筹资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

19、募集资金存管

公司已经制定《募集资金使用管理制度》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

20、本次决议的有效期

本次发行可转换公司债券决议的有效期为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

21、违约责任

（1）本次发行可转债项下的违约事件

以下事件构成发行人在《债券受托管理协议》和本次债券项下的违约事件：

①在本次发行可转债到期、加速清偿（如适用）时，公司未能偿付到期应付本金和/或利息；

②公司不履行或违反债券受托管理协议、债券持有人会议规则以及募集说明书下的任何承诺或义务，且将对公司履行本次可转债的还本付息产生重大不利影响，经受托管理人书面通知，或经单独或合并持有本期可转债未偿还面值总额10%以上的可转债持有人书面通知，该违约在上述通知所要求的合理期限内仍未予纠正；

③公司在其资产、财产或股份上设定担保以致对公司就本次可转债的还本付息能力产生实质不利影响，或出售其重大资产等情形以致对公司就本次可转债的还本付息能力产生重大实质性不利影响；

④在本次债券存续期内，公司发生解散、注销、吊销、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的法律程序；

⑤任何适用的现行或将来的法律、规则、规章、判决，或政府、监管、立法或司法机构或权力部门的指令、法令或命令，或上述规定的解释的变更导致公司在本次可转债项下义务的履行变得不合法；

⑥在本次债券存续期内，公司发生其他对本次债券的按期兑付产生重大不利影响的情形。

（2）本次发行可转债的违约责任及其承担方式

公司承诺按照本次发行可转债募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本次发行可转债利息及兑付本次发行可转债本金，若公司不能按时支付本次发行可转债利息或本次发行可转债到期不能兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，公司将根据逾期天数按债券票面利率向债券持有人支付逾期利息，按照该未付利息对应本次发行可转债的票面利率另计利息（单利）；偿还本金发生逾期的，逾期未付的本金金额自逾期支付日起，在逾期期间内按照该未付本金对应本次发行可转债的票面利率计算利息（单利）。

当公司未按时支付本次发行可转债的本金、利息和/或逾期利息，或发生其他违约情况时，债券持有人有权直接依法向公司进行追索。债券受托管理人将依据债券受托管理协议在必要时根据债券持有人会议的授权，参与整顿、和解、重组或者破产的法律程序。如果债券受托管理人未按债券受托管理协议履行其职责，债券持有人有权追究债券受托管理人的违约责任。

（三）债券评级情况

中诚信国际对本次可转换公司债券进行了信用评级，本次可转换公司债券主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，债券信用等级为 AA+。

（四）募集资金存放专户

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中。

（五）发行人持股 5%以上股东及董事、监事、高级管理人员关于本次可转债的认购安排

公司董事贺国生、任世驰、高金波、陈杰和监事郭云沛出具承诺不参与本次可转债发行认购，公司持股 5% 以上股东及其余董事、监事、高级管理人员出具承诺函，将根据市场情况决定是否参与本次可转换公司债券的认购。

1、承诺视情况参与认购者及其承诺的主要内容

发行人持股 5% 以上的股东、除董事贺国生、任世驰、高金波、陈杰和监事郭云沛以外的董事、监事、高级管理人员将根据市场情况决定是否参与本次可转债的认购；根据发行人的公开披露信息，公司自首次公开发行并上市以来未发行过可转换公司债券，根据公开信息查询及前述各方出具的承诺，前述各方在近六个月内不存在减持科伦药业股票的情形，且其已出具承诺函承诺在本次可转债认购前后六个月内不减持发行人的股票或已发行的可转债。承诺函的具体内容如下：

“1、本承诺出具之日起前六个月至本承诺出具之日，本人/本公司不存在减持公司股票的情形；

2、若本人/本公司在公司本次发行可转换公司债券发行首日（募集说明书公告日）前六个月内存在减持公司股票的情形，本人/本公司承诺将不参与本次可转换公司债券的发行认购；

3、若本人/本公司在公司本次发行可转换公司债券发行首日（募集说明书公告日）前六个月内不存在减持公司股票的情形，本人/本公司将根据市场情况决定是否参与本次可转换公司债券的发行认购；

4、本人/本公司认购本次发行可转换公司债券成功后，承诺将严格遵守相关法律法规对短线交易的要求，即自本次发行可转换公司债券发行首日（募集说明书公告日）起至本次发行完成后六个月内不减持科伦药业股票及本次发行的可转换公司债券，同时，本人（如为自然人）保证本人之配偶、父母、子女将严格遵守短线交易的相关规定；

5、本人/本公司自愿作出本承诺函，并接受本承诺函的约束。若本人/本公司出现违反承诺的情况，由此所得收益归科伦药业所有，并依法承担由此产生的法律责任。”

2、承诺不参与认购者及其承诺的主要内容

发行人董事贺国生、任世驰、高金波、陈杰和监事郭云沛承诺不参与本次可转债的认购，其出具的承诺函具体内容如下：

“本人/本公司承诺不参与本次可转换公司债券的发行认购，亦不会委托其他主体参与本次可转换公司债券的发行认购，并自愿接受本承诺函的约束。如本人/本公司违反上述承诺，将依法承担由此产生的法律责任。若给发行人和其他投资者造成损失的，本人/本公司将依法承担赔偿责任。”

三、承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销，承销期的起止时间：自 2022 年 3 月 16 日至 2022 年 3 月 24 日。

四、发行费用

单位：万元

序号	项目	金额
1	承销及保荐费用	1,700.00
2	审计及验资费用	103.77
3	律师费用	62.26
4	资信评级费	23.58
5	用于本次发行的信息披露费用及其他	104.98
合计		1,994.60

注：上述费用均为不含增值税金额，各项费用根据发行结果可能会有调整。合计数和各分项数值之和尾数存在微小差异，为四舍五入造成。

五、与本次发行有关的时间安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	交易日	发行安排
2022年3月16日	T-2	刊登《募集说明书》及摘要、《发行公告》、《网上路演公告》
2022年3月17日	T-1	网上路演 原股东优先配售股权登记日
2022年3月18日	T	发行首日 刊登《发行提示性公告》 原股东优先配售认购日（缴付足额资金） 网上申购日（无需缴付申购资金） 确定网上中签率
2022年3月21日	T+1	刊登《网上发行中签率及优先配售结果公告》 进行网上申购摇号抽签
2022年3月22日	T+2	刊登《中签号码公告》 网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保资金账户在 T+2 日日终有足额的可转债认购资金）
2022年3月23日	T+3	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
2022年3月24日	T+4	刊登《发行结果公告》 募集资金划至发行人账户

注：上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

六、本次发行证券的上市流通

本次发行的证券无持有期限限制。发行结束后，本公司将尽快向深圳证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

七、本次发行的有关机构

（一）发行人：四川科伦药业股份有限公司

法定代表人：刘革新

住所：成都市新都卫星城工业开发区南二路

联系地址：成都市青羊区百花西路36号

联系电话：028-82860678

传真：028-86132515

联系人：冯昊

（二）保荐机构、主承销商、受托管理人：长江证券承销保荐有限公司

法定代表人：王承军

住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1198 号 28 层

电话：021-61118978

传真：021-61118973

保荐代表人：杨光远、李忠

项目协办人：杜碧莹

项目组其他人员：邓辉、丁梓

（三）发行人律师：北京市中伦律师事务所

负责人：张学兵

住所：北京市朝阳区金和东路 20 号院正大中心 3 号楼南塔 23-31 层

联系地址：四川省成都市高新区天府大道北段 966 号天府国际金融中心南塔
25 层-26 层

联系电话：028-62088001

传真：028-62088111

经办律师：文泽雄、姚怡丰

（四）发行人审计机构：毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：邹俊

住所：北京市东城区东长安街 1 号东方广场毕马威大楼 8 层

联系电话：010-85085000

传真：010-85185111

注册会计师：方海杰、温雅文、黄锋

（五）资信评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司

法定代表人：闫衍

住所：北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101

联系电话：010-66428877

传真：010-66426100

签字评级人员：王梦莹、程方誉

（六）主承销商收款银行

账户名称：长江证券承销保荐有限公司

开户银行：农业银行上海浦东分行营业部

银行账号：03340300040012525

联系电话：010-57065262

（七）登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市福田区莲花街道深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 25 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-21899000

第三节 主要股东情况

一、公司股本结构

截至 2021 年 9 月 30 日，发行人股本结构如下：

项目	数量（股）	比例
一、有限售条件股份	343,891,383	24.13%
其中：境内法人持股	-	-
境内自然人持股	343,891,383	24.13%
境外自然人持股	-	-
二、无限售条件股份	1,081,531,479	75.87%
其中：人民币普通股	1,081,531,479	75.87%
三、股份总数	1,425,422,862	100.00%

二、公司前十名股东持股情况

截至 2021 年 9 月 30 日，公司前 10 名股东持股情况如下：

单位：股

股东名称	股东性质	持股比例	持股总数	持有有限售条件的股份数量
刘革新	境内自然人	26.60%	379,128,280	284,346,210
雅安市国有资产经营有限责任公司	国有法人	6.58%	93,801,074	-
潘慧	境内自然人	4.84%	69,020,946	51,765,709
香港中央结算有限公司	境外法人	2.75%	39,229,064	-
泰康人寿保险有限责任公司—投连—创新动力	基金、理财产品等	1.24%	17,715,259	-
刘亚光	境内自然人	1.06%	15,119,962	-
中信建投证券股份有限公司	国有法人	1.05%	14,967,878	-
尹凤刚	境内自然人	1.01%	14,458,532	-
潘渠	境内自然人	0.99%	14,167,440	-
中信证券股份有限公司	国有法人	0.71%	10,123,665	-
合计		46.84%	667,732,100	336,111,919

注：截至 2021 年 9 月 30 日，公司回购专用证券账户持有公司股份 19,145,880 股，未纳入前 10 名股东列示。

第四节 财务会计信息及管理层的讨论与分析

一、公司最近三年及一期的财务报表

（一）最近三年及一期资产负债表

1、最近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2021年 9月30日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
流动资产：				
货币资金	273,342.01	277,195.11	225,342.54	182,582.96
交易性金融资产	32,621.52	26,542.11	-	-
应收票据	-	-	-	100,828.64
应收账款	552,095.30	567,909.56	648,065.87	567,884.96
应收款项融资	122,897.11	175,246.72	101,422.86	-
预付款项	55,792.64	39,147.70	41,177.89	49,950.84
其他应收款	21,277.68	11,757.42	35,287.48	14,756.48
存货	326,880.52	346,812.62	338,622.81	297,343.31
持有待售资产	-	-	-	-
其他流动资产	23,681.72	25,381.92	27,523.57	48,901.79
流动资产合计	1,408,588.51	1,469,993.17	1,417,443.03	1,262,248.97
非流动资产：				
长期股权投资	324,526.47	275,124.72	276,244.59	230,630.04
固定资产	1,091,376.64	1,114,633.20	1,133,963.14	1,125,990.07
在建工程	76,309.41	84,067.12	78,240.16	82,293.35
使用权资产	5,762.76	-	-	-
无形资产	98,054.12	98,780.35	94,187.42	92,071.23
开发支出	45,733.44	46,959.85	53,899.68	56,394.04
商誉	15,844.63	15,844.63	15,844.63	15,844.63
长期待摊费用	5,474.51	4,651.81	1,722.32	2,761.25
递延所得税资产	66,580.45	55,218.02	46,410.86	36,231.54
其他非流动资产	46,037.49	33,061.72	30,581.54	31,623.19
非流动资产合计	1,775,699.92	1,728,341.42	1,731,094.34	1,673,839.33
资产总计	3,184,288.43	3,198,334.60	3,148,537.37	2,936,088.30

项目	2021年 9月30日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
流动负债：				
短期借款	345,946.14	426,133.80	317,511.43	265,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	25,153.01	25,537.73	738.76	1,294.36
应付账款	164,327.15	160,550.95	165,488.06	153,685.64
预收款项		-	16,898.33	23,487.78
合同负债	12,914.63	18,787.59	-	-
应付职工薪酬	5,940.09	6,967.03	8,207.83	4,985.45
应交税费	29,394.53	25,725.90	24,964.76	17,859.97
其他应付款	254,960.13	257,954.16	302,616.46	269,491.41
一年内到期的非流动 负债	311,324.37	220,755.80	524,434.50	81,534.74
其他流动负债	183,665.41	83,364.85	121,176.98	219,899.35
流动负债合计	1,333,625.46	1,225,777.80	1,482,037.11	1,037,238.70
非流动负债：				
长期借款	376,190.00	318,496.00	80,174.17	87,033.30
应付债券	-	191,481.44	134,481.49	457,913.09
租赁负债	3,955.99			
递延收益	34,849.25	36,207.15	36,442.30	35,402.79
递延所得税负债	26,599.60	26,055.33	24,797.96	22,088.48
非流动负债合计	441,594.84	572,239.92	275,895.92	602,437.66
负债合计	1,775,220.30	1,798,017.72	1,757,933.03	1,639,676.37
股东权益：				
股本	142,542.29	143,869.05	143,978.61	143,984.55
资本公积	361,048.17	388,871.66	354,949.53	354,999.82
减：库存股	39,998.01	49,988.02	38,030.04	14,068.60
其他综合收益	-3,556.73	-350.69	13,110.84	8,782.22
盈余公积	92,075.87	92,075.87	82,890.10	70,478.24
未分配利润	815,264.90	775,440.17	761,906.05	712,171.32
归属于母公司股东权益 合计	1,367,376.49	1,349,918.04	1,318,805.09	1,276,347.54
少数股东权益	41,691.64	50,398.83	71,799.25	20,064.39
股东权益合计	1,409,068.13	1,400,316.88	1,390,604.34	1,296,411.93
负债和股东权益总计	3,184,288.43	3,198,334.60	3,148,537.37	2,936,088.30

2、最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021年 9月30日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
流动资产：				
货币资金	154,369.31	168,479.54	122,310.21	123,981.02
应收票据	-	-	-	46,265.57
应收账款	286,239.82	279,259.79	307,945.90	287,884.79
应收款项融资	32,873.70	87,892.82	46,744.07	-
预付款项	11,910.31	13,672.70	17,007.61	10,042.41
其他应收款	670,952.21	604,189.92	959,956.82	928,148.93
存货	75,279.04	71,327.68	63,784.81	60,207.42
持有待售资产	-			
其他流动资产	364.77	1,671.52	506.21	1,460.65
流动资产合计	1,231,989.16	1,226,493.98	1,518,255.65	1,457,990.79
非流动资产：				
长期股权投资	784,125.41	732,608.73	769,605.21	769,207.53
固定资产	165,727.43	171,342.79	172,632.38	166,749.91
在建工程	20,116.90	10,080.71	7,852.28	8,368.42
使用权资产	686.66	-	-	-
无形资产	18,160.45	19,899.98	8,861.56	8,564.41
开发支出	19,138.02	16,852.63	22,347.42	20,505.69
长期待摊费用	24.39	32.52	-	154.00
递延所得税资产	946.26	371.60	489.73	4,377.78
其他非流动资产	45,942.39	51,765.75	13,707.37	8,974.93
非流动资产合计	1,054,867.91	1,002,954.70	995,495.94	986,902.68
资产总计	2,286,857.07	2,229,448.67	2,513,751.60	2,444,893.47
流动负债：				
短期借款	249,893.55	327,559.29	264,458.26	265,000.00
应付票据	16,798.36	-	-	-
应付账款	58,210.40	49,772.54	48,022.52	50,932.91
预收款项	-	-	5,153.36	10,411.94
合同负债	9,027.96	13,164.65	-	-
应付职工薪酬	1,388.54	1,265.52	1,499.00	1,006.33

项目	2021年 9月30日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
应交税费	12,197.98	11,537.73	10,348.85	7,251.53
其他应付款	204,214.57	149,755.75	154,863.83	164,799.56
一年内到期的非流动 负债	247,005.24	157,928.72	524,434.50	81,534.74
其他流动负债	183,191.75	82,581.76	121,176.98	219,899.35
流动负债合计	981,928.34	793,565.95	1,129,957.32	800,836.36
非流动负债：				
长期借款	130,490.00	68,896.00	80,174.17	87,033.30
应付债券	-	191,481.44	134,481.49	457,913.09
租赁负债	464.89	-	-	-
递延收益	5,331.74	5,734.43	5,512.91	5,710.05
递延所得税负债	22,065.47	21,553.64	20,191.76	18,108.62
非流动负债合计	158,352.10	287,665.52	240,360.34	568,765.07
负债合计	1,140,280.44	1,081,231.47	1,370,317.65	1,369,601.43
股东权益：				
股本	142,542.29	143,869.05	143,978.61	143,984.55
资本公积	337,112.75	365,777.84	380,566.02	381,383.14
减：库存股	39,998.01	49,988.02	38,030.04	14,068.60
盈余公积	92,019.39	92,019.39	82,833.62	70,421.75
未分配利润	614,900.21	596,538.95	574,085.74	493,571.19
股东权益合计	1,146,576.63	1,148,217.20	1,143,433.94	1,075,292.04
负债和股东权益总计	2,286,857.07	2,229,448.67	2,513,751.60	2,444,893.47

（二）最近三年及一期利润表

1、最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业收入	1,268,604.08	1,646,420.13	1,763,626.70	1,635,179.02
减：营业成本	560,408.43	753,291.22	702,255.66	661,215.20
税金及附加	16,184.30	19,875.59	22,493.53	22,920.66
销售费用	376,671.38	488,254.51	655,030.52	598,722.72
管理费用	87,973.97	101,144.18	95,114.35	83,041.22
研发费用	118,923.32	152,733.12	128,586.69	88,523.14

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
财务费用	37,805.33	59,237.97	57,246.26	63,150.29
其中：利息费用	38,977.42	55,485.69	58,482.58	61,384.36
利息收入	2,135.70	3,037.81	2,622.27	2,668.64
加：其他收益	14,282.45	32,473.17	20,938.55	15,808.80
投资收益（损失以“－”号填列）	13,505.24	9,482.48	17,404.61	14,668.30
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	12,937.07	8,683.18	17,404.61	14,668.30
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	141.72	42.11	-	-
信用减值损失益（损失以“－”号填列）	-1,231.82	-5,132.68	-7,443.81	-
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-2,943.14	-5,748.78	-5,632.59	-11,349.29
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-1,298.98	-2,003.61	-478.78	-1,113.63
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	93,092.81	100,996.22	127,687.68	135,619.98
加：营业外收入	199.47	1,259.91	610.31	14,633.89
减：营业外支出	3,051.25	6,753.05	2,668.60	16,913.43
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	90,241.03	95,503.08	125,629.39	133,340.45
减：所得税费用	15,631.63	16,355.36	23,475.26	6,592.04
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	74,609.40	79,147.72	102,154.13	126,748.40
（一）按经营持续性分类				
1、持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	74,609.40	79,147.72	102,154.13	126,748.40
2、终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类				
1、归属于母公司所有者的净利润	84,829.32	82,938.63	93,785.51	121,294.42
2、少数股东损益	-10,219.92	-3,790.91	8,368.62	5,453.98
五、其他综合收益的税后净额	-3,228.58	-13,172.32	4,245.33	9,290.94
六、综合收益总额	71,380.82	65,975.40	106,399.46	136,039.35
归属于母公司所有者的综合收益总额	81,623.29	69,477.10	98,114.14	130,039.51
归属于少数股东的综合收益总额	-10,242.47	-3,501.70	8,285.32	5,999.84

2、最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业收入	474,886.44	596,549.28	674,805.43	622,349.20
减：营业成本	153,452.14	197,203.41	192,174.44	180,355.62
税金及附加	4,780.46	6,142.23	7,632.16	8,582.98
销售费用	189,466.02	248,212.23	314,616.99	308,110.05
管理费用	29,173.64	33,252.26	29,845.38	24,991.88
研发费用	22,585.11	25,412.20	18,856.32	20,775.42
财务费用	14,302.05	29,103.12	25,328.32	58,202.16
其中：利息支出	25,266.76	48,300.32	57,822.71	60,352.53
利息收入	11,795.92	22,633.43	33,884.87	2,123.49
加：其他收益	2,942.27	13,140.25	6,857.61	4,978.01
投资收益（损失以“－”号填列）	12,494.22	39,508.10	49,467.56	53,046.80
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	7,685.72	2,713.63	4,550.03	4,042.80
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-	-	-	-
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-1,035.48	-3,114.18	-797.98	-
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-690.92	-808.73	-1,289.31	-3,508.88
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-286.10	-348.57	-428.41	681.96
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	74,551.02	105,600.71	140,161.28	76,528.98
加：营业外收入	6.63	53.99	50.85	1,106.46
减：营业外支出	1,667.70	4,299.29	1,182.06	2,065.10
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	72,889.95	101,355.41	139,030.08	75,570.35
减：所得税费用	9,524.10	9,497.70	14,911.45	1,887.94
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	63,365.86	91,857.71	124,118.63	73,682.41
1、持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	63,365.86	91,857.71	124,118.63	73,682.41
2、终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	63,365.86	91,857.71	124,118.63	73,682.41

（三）最近三年及一期现金流量表**1、最近三年及一期合并现金流量表**

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,553,551.41	1,935,096.19	1,986,405.32	1,945,783.85
收到的税费返还	1,154.39	-	-	6,483.11
收到其他与经营活动有关的现金	17,804.63	40,031.89	33,266.20	37,364.87
经营活动现金流入小计	1,572,510.43	1,975,128.08	2,019,671.52	1,989,631.83
购买商品、接受劳务支付的现金	909,384.73	1,272,259.80	1,331,118.29	1,261,047.62
支付给职工以及为职工支付的现金	195,293.67	208,943.43	191,834.83	155,030.32
支付的各项税费	133,290.14	153,715.61	173,943.17	179,454.85
支付其他与经营活动有关的现金	128,425.99	118,271.09	101,101.46	98,748.35
经营活动现金流出小计	1,366,394.53	1,753,189.93	1,797,997.76	1,694,281.14
经营活动产生的现金流量净额	206,115.90	221,938.15	221,673.76	295,350.70
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	71,000.00	135,500.00	-	-
取得投资收益收到的现金	5,893.92	7,766.07	5,505.10	5,388.82
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	560.27	608.04	3,400.77	1,158.62
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	5,300.00	62,350.20	118.92	-
收到其他与投资活动有关的现金	4,102.02	-	172,000.00	166,800.00
投资活动现金流入小计	86,856.21	206,224.31	181,024.79	173,347.44
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	81,394.40	123,088.43	133,103.53	132,918.16
投资支付的现金	135,976.44	173,664.10	31,854.56	229.24
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	152,000.00	136,100.00
投资活动现金流出小计	217,370.84	296,752.53	316,958.09	269,247.40
投资活动产生的现金流量净额	-130,514.63	-90,528.23	-135,933.31	-95,899.96
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	53,721.10	1,020.00	28,036.00	722.92

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	2,431.04	1,020.00	699.00	722.92
取得借款收到的现金	692,987.60	1,161,425.88	581,410.26	1,063,290.99
收到其他与筹资活动有关的现金	17,715.81	26,522.10	41,469.02	32,435.11
筹资活动现金流入小计	764,424.51	1,188,967.98	650,915.28	1,096,449.02
偿还债务支付的现金	711,832.72	1,098,845.95	534,207.39	1,092,233.21
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	95,995.71	126,825.51	91,169.63	103,380.36
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	7,040.00	13,625.00	6,260.00	4,986.00
支付其他与筹资活动有关的现金	40,321.35	35,507.15	72,337.24	39,024.00
筹资活动现金流出小计	848,149.77	1,261,178.61	697,714.25	1,234,637.57
筹资活动产生的现金流量净额	-83,725.26	-72,210.63	-46,798.98	-138,188.55
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-294.67	-2,820.67	221.55	-30.37
五、现金及现金等价物净增加额	-8,418.66	56,378.62	39,163.03	61,231.82
加：期初现金及现金等价物余额	276,170.28	219,791.65	180,628.63	119,396.81
六、期末现金及现金等价物余额	267,751.61	276,170.28	219,791.65	180,628.63

2、最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	587,726.28	677,192.17	749,859.67	737,457.12
收到的税费返还	-	-	-	764.31
收到其他与经营活动有关的现金	4,565.83	15,602.22	8,023.38	7,297.04
经营活动现金流入小计	592,292.11	692,794.40	757,883.05	745,518.47
购买商品、接受劳务支付的现金	341,516.83	484,853.00	513,991.30	492,419.74
支付给职工以及为职工支付的现金	40,022.08	44,679.92	40,865.79	37,632.47
支付的各项税费	46,448.96	57,066.56	69,236.94	75,986.45
支付其他与经营活动有关的现金	51,929.86	25,155.17	36,466.81	36,177.36
经营活动现金流出小计	479,917.74	611,754.65	660,560.84	642,216.03
经营活动产生的现金流量净额	112,374.36	81,039.75	97,322.21	103,302.44

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	3,000.00	62,084.00	27,337.00	-
取得投资收益收到的现金	10,500.89	14,334.80	41,264.39	51,260.57
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	279.26	547.59	950.95	3,574.38
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	5,300.00	62,350.20	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	113,768.53	390,829.42	74,244.30	146,759.85
投资活动现金流入小计	132,848.68	530,146.01	143,796.64	201,594.80
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	30,279.59	37,599.64	37,422.51	36,724.03
投资支付的现金	58,931.85	70,361.42	43,026.18	10,336.82
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	62,054.79	35,000.00	45,000.00	76,000.00
投资活动现金流出小计	151,266.23	142,961.05	125,448.69	123,060.85
投资活动产生的现金流量净额	-18,417.55	387,184.96	18,347.95	78,533.95
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	619,487.60	741,825.88	528,410.26	1,063,290.99
收到其他与筹资活动有关的现金	8,631.69	14,757.48	15,548.74	17,136.60
筹资活动现金流入小计	628,119.29	756,583.36	543,959.00	1,080,427.59
偿还债务支付的现金	631,902.06	1,035,157.24	534,207.39	1,092,233.21
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	75,589.44	113,295.42	84,272.18	97,452.53
支付其他与筹资活动有关的现金	30,674.28	28,783.47	43,719.83	26,141.96
筹资活动现金流出小计	738,165.79	1,177,236.13	662,199.40	1,215,827.70
筹资活动产生的现金流量净额	-110,046.50	-420,652.78	-118,240.39	-135,400.11
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-16,089.69	47,571.93	-2,570.23	46,436.29
加：期初现金及现金等价物余额	167,879.48	120,307.55	122,877.78	76,441.49
六、期末现金及现金等价物余额	151,789.79	167,879.48	120,307.55	122,877.78

二、财务状况分析

（一）主要资产分析

报告期各期末，公司各类资产金额及占总资产的比例如下表所示：

单位：万元，%

项目	2021年9月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	1,408,588.51	44.24	1,469,993.17	45.96	1,417,443.03	45.02	1,262,248.97	42.99
非流动资产	1,775,699.93	55.76	1,728,341.42	54.04	1,731,094.34	54.98	1,673,839.33	57.01
资产总计	3,184,288.43	100.00	3,198,334.60	100.00	3,148,537.37	100.00	2,936,088.30	100.00

报告期各期末，公司资产总额分别为2,936,088.30万元、3,148,537.37万元、3,198,334.60万元和3,184,288.43万元，资产规模呈稳步增长趋势。整体来看，报告期内公司非流动资产占资产总额比例均超过50%，主要系报告期内公司对环保工程及产线建设项目进行持续投入。

1、流动资产分析

报告期各期末，公司流动资产构成情况如下表所示：

单位：万元，%

项目	2021年9月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	273,342.01	19.41	277,195.11	18.86	225,342.54	15.90	182,582.96	14.46
交易性金融资产	32,621.52	2.32	26,542.11	1.81	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-	-	-	100,828.64	7.99
应收账款	552,095.30	39.19	567,909.56	38.63	648,065.87	45.72	567,884.96	44.99
应收款项融资	122,897.11	8.72	175,246.72	11.92	101,422.86	7.16	-	-
预付款项	55,792.64	3.96	39,147.70	2.66	41,177.89	2.91	49,950.84	3.96
其他应收款	21,277.68	1.51	11,757.42	0.80	35,287.48	2.49	14,756.48	1.17
存货	326,880.52	23.21	346,812.62	23.59	338,622.81	23.89	297,343.31	23.56
持有待售资产	-	-	-	-	-	-	-	-
其他流动资产	23,681.72	1.68	25,381.92	1.73	27,523.57	1.94	48,901.79	3.87
流动资产合计	1,408,588.51	100.00	1,469,993.17	100.00	1,417,443.03	100.00	1,262,248.97	100.00

报告期各期末，公司流动资产分别为1,262,248.97万元、1,417,443.03万元、

1,469,993.17 万元和 1,408,588.51 万元，主要由与生产经营活动密切相关的货币资金、应收票据、应收账款、应收款项融资、预付款项及存货等资产构成。

2、非流动资产分析

报告期各期末，公司非流动资产构成情况如下表所示：

单位：万元，%

项目	2021年9月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期股权投资	324,526.47	18.28	275,124.72	15.92	276,244.59	15.96	230,630.04	13.78
固定资产	1,091,376.63	61.46	1,114,633.20	64.49	1,133,963.14	65.51	1,125,990.07	67.27
在建工程	76,309.41	4.30	84,067.12	4.86	78,240.16	4.52	82,293.35	4.92
使用权资产	5,762.76	0.32	-	-	-	-	-	-
无形资产	98,054.12	5.52	98,780.35	5.72	94,187.42	5.44	92,071.23	5.50
开发支出	45,733.44	2.58	46,959.85	2.72	53,899.68	3.11	56,394.04	3.37
商誉	15,844.63	0.89	15,844.63	0.92	15,844.63	0.92	15,844.63	0.95
长期待摊费用	5,474.51	0.31	4,651.81	0.27	1,722.32	0.10	2,761.25	0.16
递延所得税资产	66,580.45	3.75	55,218.02	3.19	46,410.86	2.68	36,231.54	2.16
其他非流动资产	46,037.49	2.59	33,061.72	1.91	30,581.54	1.77	31,623.19	1.89
非流动资产合计	1,775,699.92	100.00	1,728,341.42	100.00	1,731,094.34	100.00	1,673,839.33	100.00

报告期各期末，公司非流动资产分别为 1,673,839.33 万元、1,731,094.34 万元、1,728,341.42 万元和 1,775,699.92 万元，主要由固定资产、长期股权投资、无形资产及在建工程等项目构成。

（二）负债结构分析

报告期各期末，公司各类负债金额及占负债总额的比例情况如下表所示：

单位：万元，%

项目	2021年9月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债：								
短期借款	345,946.14	19.49	426,133.80	23.70	317,511.43	18.06	265,000.00	16.16
应付票据	25,153.01	1.42	25,537.73	1.42	738.76	0.04	1,294.36	0.08
应付账款	164,327.15	9.26	160,550.95	8.93	165,488.06	9.41	153,685.64	9.37

项目	2021年9月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
预收账款	-	-	-	-	16,898.33	0.96	23,487.78	1.43
合同负债	12,914.63	0.73	18,787.59	1.04	-	-	-	-
应付职工薪酬	5,940.09	0.33	6,967.03	0.39	8,207.83	0.47	4,985.45	0.30
应交税费	29,394.53	1.66	25,725.90	1.43	24,964.76	1.42	17,859.97	1.09
其他应付款	254,960.13	14.36	257,954.16	14.35	302,616.46	17.21	269,491.41	16.44
一年内到期的非流动负债	311,324.37	17.54	220,755.80	12.28	524,434.50	29.83	81,534.74	4.97
其他流动负债	183,665.41	10.35	83,364.85	4.64	121,176.98	6.89	219,899.35	13.41
流动负债合计	1,333,625.46	75.12	1,225,777.80	68.17	1,482,037.11	84.31	1,037,238.70	63.26
非流动负债：								
长期借款	376,190.00	21.19	318,496.00	17.71	80,174.17	4.56	87,033.30	5.31
应付债券	-	-	191,481.44	10.65	134,481.49	7.65	457,913.09	27.93
租赁负债	3,955.99	0.22	-	-	-	-	-	-
递延收益	34,849.25	1.96	36,207.15	2.01	36,442.30	2.07	35,402.79	2.16
递延所得税负债	26,599.60	1.50	26,055.33	1.45	24,797.96	1.41	22,088.48	1.35
非流动负债合计	441,594.84	24.88	572,239.92	31.83	275,895.92	15.69	602,437.66	36.74
负债合计	1,775,220.30	100.00	1,798,017.72	100.00	1,757,933.03	100.00	1,639,676.37	100.00

报告期内，随着公司规模的扩张以及产品升级转型的逐步实施，公司生产所需流动资金、项目建设投入加大，公司通过经营积累、银行借款和发行债券等多种融资方式筹集资金。报告期内，公司负债规模有所增加，与公司在报告期内加大工程投入、研发投入、固定资产投资、完成产品升级换代等战略实施一致。

报告期各期末，公司流动负债金额分别为 1,037,238.70 万元、1,482,037.11 万元、1,225,777.80 万元和 1,333,625.46 万元，占负债总额的比例分别为 63.26%、84.31%、68.17% 和 75.12%，公司非流动负债金额分别为 602,437.66 万元、275,895.92 万元、572,239.92 万元和 441,594.84 万元，占负债总额的比例分别为 36.74%、15.69%、31.83% 和 24.88%。2019 年公司流动负债占负债总额的比例较高，主要由于公司 2017 年及 2018 年发行的部分公司债及中期票据逐渐到期，一年内到期的非流动负债大幅增加所致。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债指标如下：

财务指标	2021年1-9月 /2021年 9月30日	2020年度 /2020年 12月31日	2019年度 /2019年 12月31日	2018年度 /2018年 12月31日
流动比率（倍）	1.06	1.20	0.96	1.22
速动比率（倍）	0.81	0.92	0.73	0.93
资产负债率（合并，%）	55.75	56.22	55.83	55.85
资产负债率（母公司，%）	49.86	48.50	54.51	56.02
利息保障倍数（倍）	3.23	2.70	3.15	3.09

（1）流动比率、速动比率分析

报告期内，公司整体偿债能力良好。报告期各期末，公司流动比率分别为 1.22、0.96、1.20 和 1.06，速动比率分别为 0.93、0.73、0.92 和 0.81，2018 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末流动比率和速动比率较为平稳，2019 年末部分一年内到期的应付债券调整至流动负债项目核算，使得 2019 年末公司流动比率和速动比例较 2018 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末产生一定波动。

（2）资产负债率变动分析

报告期各期末，公司资产负债率分别为 55.85%、55.83%、56.22% 和 55.75%，整体较为稳定，公司根据日常资金周转及投资需求，通过长短期负债搭配，保持合理的资产负债结构。公司通过本次发行可转债，将增加公司长期债务占总负债的比重，进一步优化资本结构，有助于公司未来保持稳定、可持续发展。

（3）利息保障倍数分析

报告期内，公司利息保障倍数分别为 3.09、3.15、2.70 和 3.23，存在一定波动，公司报告期内盈利能力较强，能够覆盖公司债务形成的利息支出。本次发行可转债，将进一步优化资本结构，提升公司的盈利水平，提升偿债能力。

总体来看，报告期内，公司各项主要偿债能力指标正常，财务结构稳健，资产负债结构合理，偿债能力较强。

（四）营运能力分析

报告期内，公司营运能力指标如下：

运营能力指标	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款周转率（次）	2.19	2.63	2.83	3.05
存货周转率（次）	1.65	2.18	2.18	2.38

1、应收账款周转率分析

报告期内，公司应收账款周转率与同行业可比上市公司对比如下：

公司名称		2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款周 转率（次）	华润双鹤	-	6.81	7.86	7.62
	华仁药业	-	1.82	2.12	2.02
	济民医疗	-	4.44	4.09	3.79
	辰欣药业	-	6.24	6.95	7.55
	石四药集团	-	2.57	3.24	3.98
	平均值	-	4.38	4.85	4.99
	公司	2.19	2.63	2.83	3.05

注1：同行业可比上市公司数据采用可比公司公开报告数据计算得出；

注2：同行业可比上市公司2021年第三季度财务报告未披露相关数据。

报告期内，公司应收账款周转率分别为3.05、2.83、2.63和2.19，公司应收账款周转率低于同行业可比上市公司平均水平，与石四药集团水平相近。公司应收账款周转率较同行业可比上市公司平均水平低，主要原因为：①公司输液产品收入占主营业务收入比例超过50%，自“两票制”政策实施以来，公司不断加大对终端客户的开发力度，直接客户数量明显增加，同时会给予客户一定的赊销额度和信用期限，下游客户回款周期有所增长；②公司产品销售区域范围较广，区域集中度较低，较销售区域较为集中的企业存在一定差异，同时报告期内公司持续开展海外市场拓展，海外客户回款周期通常较国内客户长。

2、存货周转率分析

报告期内，公司存货周转率与同行业可比上市公司对比如下：

公司名称		2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
存货周转率 （次）	华润双鹤	-	2.57	3.21	3.07
	华仁药业	-	4.28	3.08	2.87
	济民医疗	-	4.51	4.18	4.14
	辰欣药业	-	2.55	2.64	2.48
	石四药集团	-	2.71	3.78	3.84

公司名称	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
平均值	-	3.32	3.38	3.28
公司	1.65	2.18	2.18	2.38

注1：同行业可比上市公司数据采用可比公司公开报告数据计算得出；

注2：同行业可比上市公司2021年第三季度财务报告未披露相关数据。

报告期内，公司存货周转率分别为2.38、2.18、2.18和1.65，略低于同行业可比上市公司平均水平，主要系公司为加强成本管控，在采购流程上通过招投标方式对主要原材料实施集中采购，导致各期末存货余额占流动资产比重高于同行业可比公司。2019年末公司存货周转率较2018年末低，主要原因为公司为应对年末采购旺季和原材料价格上涨趋势，提前对原材料进行备货。

三、盈利能力分析

报告期内，公司整体经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	1,268,604.08	1,646,420.13	1,763,626.70	1,635,179.02
营业成本	560,408.43	753,291.22	702,255.66	661,215.20
营业利润	93,092.81	100,996.22	127,687.68	135,619.98
利润总额	90,241.03	95,503.08	125,629.39	133,340.45
净利润	74,609.40	79,147.72	102,154.13	126,748.40
归属于母公司股东的净利润	84,829.32	82,938.63	93,785.51	121,294.42
销售毛利率（%）	55.82	54.25	60.18	59.56
销售净利率（%）	5.88	4.81	5.79	7.75

（一）营业收入分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下表所示：

单位：万元，%

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	1,239,957.87	97.74	1,612,760.38	97.96	1,729,595.86	98.07	1,612,280.15	98.60
其他业务收入	28,646.21	2.26	33,659.74	2.04	34,030.84	1.93	22,898.87	1.40
合计	1,268,604.08	100.00	1,646,420.13	100.00	1,763,626.70	100.00	1,635,179.02	100.00

报告期内，公司营业收入由主营业务收入和其他业务收入构成，各年度主营

业务收入占营业收入的比例均在 95% 以上，公司主营业务突出。公司其他业务收入主要为销售材料收入及加工费收入等，占公司营业收入比例较小。

报告期内，公司营业收入分别为 1,635,179.02 万元、1,763,626.70 万元、1,646,420.13 万元和 1,268,604.08 万元。2020 年上半年受新型冠状病毒疫情影响，医疗机构非疫情科室未正常开展诊疗工作，导致输液、非输液制剂产品销量下降，下半年通过加大产品推广力度，不断拓展市场占有率，产品销售量逐步恢复，以及近年新获批仿制药持续放量，营业收入和利润稳步增长。

（二）营业成本分析

报告期内，公司营业成本构成及变动情况如下表所示：

单位：万元，%

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	536,352.33	95.71	725,927.88	96.37	673,852.04	95.96	642,586.57	97.18
其他业务成本	24,056.10	4.29	27,363.34	3.63	28,403.62	4.04	18,628.63	2.82
合计	560,408.43	100.00	753,291.22	100.00	702,255.66	100.00	661,215.20	100.00

报告期内，公司营业成本分别为 661,215.20 万元、702,255.66 万元、753,291.22 万元和 560,408.43 万元，其中主营业务成本占营业成本比例在 95% 以上，与主营业务收入占营业收入的比例相匹配。

（三）营业毛利分析

报告期内，公司毛利变动情况如下表所示：

单位：万元，%

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
主营业务	703,605.54	99.35	886,832.51	99.30	1,055,743.82	99.47	969,693.58	99.56
输液	469,291.01	66.27	606,433.69	67.90	740,864.93	69.80	703,289.00	72.21
非输液	234,314.52	33.09	280,398.81	31.40	314,878.89	29.67	266,404.58	27.35
其中：制剂产品及其他	176,357.44	24.90	204,754.96	22.93	251,815.81	23.73	182,456.72	18.74
抗生素中间体及原料药	57,957.08	8.18	75,643.85	8.47	63,063.08	5.94	83,947.86	8.62

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
其他业务	4,590.11	0.65	6,296.40	0.70	5,627.23	0.53	4,270.25	0.44
合计	708,195.65	100.00	893,128.91	100.00	1,061,371.05	100.00	973,963.83	100.00

报告期内，公司的主营业务毛利分别为 969,693.58 万元、1,055,743.82 万元、886,832.51 万元和 703,605.54 万元，占营业毛利比例在 99% 以上，盈利水平较为稳定。

从公司主营业务毛利构成来看，报告期内，输液产品是公司利润主要来源，输液产品毛利占公司营业毛利的比例超过 60%，非输液产品毛利占营业毛利比例逐年提升，其他业务毛利整体占比较低。

（四）营业毛利率分析

报告期内，公司综合毛利率分别为 59.56%、60.18%、54.25% 和 55.82%，具体变动情况如下表所示：

单位：%

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
输液	66.13	66.05	70.83	71.18
非输液	44.18	40.37	46.06	42.68
其中：制剂产品及其他	61.56	59.57	67.54	61.88
抗生素中间体及原料药	23.77	21.56	20.29	25.49
主营业务毛利率	56.74	54.99	61.04	60.14
其他业务毛利率	16.02	18.71	16.54	18.65
综合毛利率	55.82	54.25	60.18	59.56

2020 年公司综合毛利率较 2019 年减少 5.93 个百分点，主要原因为：①公司于 2020 年起执行新收入准则，将原计入销售费用的运输费用调整至营业成本核算，导致主营业务成本有所上升；②2020 年毛利率较低的非输液产品销售占比有所提升，销售结构变化导致当年毛利率较 2019 年有所下降。2020 年按产品分析毛利率变动原因：2020 年上半年，受新冠疫情影响，医疗机构非疫情科室未正常开展诊疗工作，输液产品销量有所下降，同时公司积极调整生产安排以确保安全复工，输液产品产量较 2019 年减少 17.78%，单位产品成本有所增加；受产品销量增加及价格恢复性上涨影响，抗生素中间体及原料药毛利率较 2019 年上

涨 1.27 个百分点；公司深度参与国家与地方集采，抓住集采契机，下调非输液制剂产品销售价格以迅速打开市场。

（五）期间费用分析

报告期内，公司期间费用构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	376,671.38	29.69	488,254.51	29.66	655,030.52	37.14	598,722.72	36.62
管理费用	87,973.97	6.93	101,144.18	6.14	95,114.35	5.39	83,041.22	5.08
研发费用	118,923.32	9.37	152,733.12	9.28	128,586.69	7.29	88,523.14	5.41
财务费用	37,805.33	2.98	59,237.97	3.60	57,246.26	3.25	63,150.29	3.86
合计	621,374.00	48.98	801,369.78	48.67	935,977.82	53.07	833,437.36	50.97

报告期各期，公司期间费用分别 833,437.36 万元、935,977.82 万元、801,369.78 万元和 621,374.00 万元，占营业收入的比重分别为 50.97%、53.07%、48.67% 和 48.98%。

（六）利润表其他项目分析

1、其他收益

报告期内，公司其他收益分别为 15,808.80 万元、20,938.55 万元、32,473.17 万元和 14,282.45 万元，主要为与收益相关的政府补助，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
与资产相关的政府补助	2,625.31	4,252.82	3,927.93	3,201.22
与收益相关的政府补助	11,657.14	28,220.35	17,010.62	12,607.57
合计	14,282.45	32,473.17	20,938.55	15,808.80

2、投资收益

报告期内，公司投资收益具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
权益法核算的长期股权投资收益	12,937.07	8,683.18	17,404.61	14,668.30
处置交易性金融资产取得的投资收益	568.17	799.30	-	-
合计	13,505.24	9,482.48	17,404.61	14,668.30

注：上表损失以“-”号列示。

报告期各期，投资收益分别为 14,668.30 万元、17,404.61 万元、9,482.48 万元和 13,505.24 万元，主要为权益法核算的长期股权投资收益。

3、公允价值变动收益

报告期内，公司公允价值变动收益构成及变化情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
交易性金融资产	210.53	42.11	-	-
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益	210.53	42.11	-	-
交易性金融负债	-68.80	-	-	-
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益	-68.80	-	-	-
合计	141.72	42.11	-	-

4、资产减值损失及信用减值损失

根据《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号）的要求，信用减值损失项目反映企业按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会[2017]7 号）的要求计提的各项金融工具信用减值准备所确认的信用损失，其余的减值损失计入资产减值损失科目。

报告期内，公司信用减值损失和资产减值损失构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款坏账损失	-917.35	-4,299.00	-6,650.75	-
应收款项融资坏账损失	-	104.65	-104.65	-
其他应收款坏账损失	-314.48	-938.33	-688.40	-
信用减值损失小计	-1,231.82	-5,132.68	-7,443.81	-

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
坏账损失	-	-	-	-4,446.51
存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-2,703.90	-4,766.18	-4,131.57	-6,599.63
固定资产减值损失	-239.25	-34.20	-79.71	-303.16
在建工程减值损失	-	-	-590.54	-
预付账款减值损失	-	-948.40	-830.77	-
资产减值损失小计	-2,943.14	-5,748.78	-5,632.59	-11,349.29
合计	-4,174.97	-10,881.46	-13,076.40	-11,349.29

注：上表损失以“-”号列示。

报告期内，公司信用减值损失主要为坏账损失；资产减值损失主要为坏账损失、存货跌价损失、预付账款减值损失及长期资产减值损失组成。

公司已按会计准则的规定建立了各项资产减值准备的计提制度，报告期各期末按照资产减值准备政策的规定以及各项资产的实际情况，足额计提了各项资产减值准备。

5、资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益分别为-1,113.63万元、-478.78万元、-2,003.61万元和-1,298.98万元，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
固定资产处置损失	-1,298.98	-2,003.61	-478.78	-2,738.14
无形资产处置利得	-	-	-	1,624.50
合计	-1,298.98	-2,003.61	-478.78	-1,113.63

注：上表损失以“-”号列示。

6、营业外收入

报告期各期，公司营业外收入金额分别为 14,633.89 万元、610.31 万元、1,259.91 万元和 199.47 万元，具体明细情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
政府补助	-	-	-	14,238.72
往来债务放弃	-	270.37	63.83	-
其他	199.47	989.54	546.48	395.18

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
合计	199.47	1,259.91	610.31	14,633.89

2018年，公司营业外收入较高主要系浙江国镜厂区迁建项目收到拆迁补偿款。

7、营业外支出

报告期各期，公司营业外支出金额分别为16,913.43万元、2,668.60万元、6,753.05万元和3,051.25万元，具体明细情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
对外捐赠	2,585.65	5,561.61	1,434.90	2,155.06
浙江国镜厂区迁建项目	-	-	-	13,961.18
固定资产报废	99.96	141.45	469.76	-
其他	365.64	1,049.99	763.94	797.18
合计	3,051.25	6,753.05	2,668.60	16,913.43

公司营业外支出主要由对外捐赠、非流动资产报废损失等组成，2018年营业外支出金额较大主要为浙江国镜厂区搬迁损失所致。

（七）非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-1,405.47	-2,145.06	-948.54	-1,113.63
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	10,438.96	32,473.17	20,938.55	16,905.62
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	24.64	45.29	110.63	62.87
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,745.30	-5,351.69	-1,588.52	-3,376.35
减：所得税影响额	993.71	3,921.65	3,201.94	2,068.15
少数股东权益影响额（税后）	809.22	993.56	489.49	414.93
合计	4,509.91	20,106.49	14,820.70	9,995.42

项目	2021年 1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
归属于母公司所有者的净利润	84,829.32	82,938.63	93,785.51	121,294.42
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	80,319.41	62,832.14	78,964.81	111,299.00

报告期内，公司扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润分别为111,299.00万元、78,964.81万元、62,832.14万元和80,319.41万元，公司非经常损益主要为计入当期损益的政府补助及非流动性资产处置损益。

四、现金流量分析

报告期内，公司现金流量具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量净额	206,115.90	221,938.15	221,673.76	295,350.70
投资活动产生的现金流量净额	-130,514.63	-90,528.23	-135,933.31	-95,899.96
筹资活动产生的现金流量净额	-83,725.26	-72,210.63	-46,798.98	-138,188.55
汇率变动对现金及现金等价物影响	-294.67	-2,820.67	221.55	-30.37
现金及现金等价物净增加额	-8,418.66	56,378.62	39,163.03	61,231.82
期末现金及现金等价物余额	267,751.61	276,170.28	219,791.65	180,628.63

（一）经营活动现金流量分析

报告期各期，公司经营活动现金流量净额分别为295,350.70万元、221,673.76万元、221,938.15万元和206,115.90万元。报告期内，公司营业收入与销售商品、提供劳务收到的现金以及净利润与经营活动产生的现金流量净额之间的对比关系如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
①销售商品、提供劳务收到的现金	1,553,551.41	1,935,096.19	1,986,405.32	1,945,783.85
②营业收入	1,268,604.08	1,646,420.13	1,763,626.70	1,635,179.02
①/②	122.46%	117.53%	112.63%	119.00%
③经营活动产生的现金流量净额	206,115.90	221,938.15	221,673.76	295,350.70
④净利润	74,609.40	79,147.72	102,154.13	126,748.40
③/④	276.26%	280.41%	217.00%	233.02%

报告期各期，公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入之间的比率分别为 119.00%、112.63%、117.53%和 122.46%，均高于 100%，且各年度保持相对稳定，表明公司主营业务获取现金的能力较强，公司销售的产品均能很好地实现现金的回款，综合反映了公司收入质量较高，销售收款政策得到了良好的贯彻实施。

同时，公司经营活动产生的现金流量净额也高于净利润水平，报告期内经营活动产生的现金流量净额与净利润之间的比率分别为 233.02%、217.00%、280.41%和 276.26%，主要是由于固定资产折旧、无形资产摊销、资产减值损失等非付现成本及经营性应付项目减少净利润，但不减少经营活动流量净额，公司经营活动现金流量良好。

综上，公司整体销售回款情况良好，公司良好的经营现金流为公司的可持续发展奠定了坚实基础。

（二）投资活动现金流量分析

报告期各期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-95,899.96 万元、-135,933.31 万元、-90,528.23 万元和-130,514.63 万元，公司投资活动现金流量净额在报告期内均为负数，主要是随着公司经营规模扩张、产品结构升级，相关项目建设进程逐步推进的投入增加所致。报告期内，公司投资活动产生的现金流出金额分别为 269,247.40 万元、316,958.09 万元、296,752.53 万元和 217,370.84 万元，其中公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 132,918.16 万元、133,103.53 万元、123,088.43 万元和 81,394.40 万元。公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金金额较大，主要系报告期内公司实施伊犁川宁新建抗生素中间体建设等项目及“以仿制推动创新，以创新驱动未来”战略对长期资产投入金额较大。公司于 2021 年 7 月 28 日召开第七届董事会第二次会议，审议通过了《关于公司协议受让上市公司辰欣药业股份暨关联交易的议案》，将通过股份协议转让方式受让辰欣药业 10% 股份及对应股东所有权。公司已分别于 2021 年 8 月 4 日和 2021 年 9 月 14 日支付完毕股权转让款。

（三）筹资活动现金流量分析

报告期各期，公司筹资活动现金流量净额分别为-138,188.55 万元、-46,798.98

万元、-72,210.63 万元和-83,725.26 万元。

2019 年筹资活动产生的现金流量净额较 2018 年净流出减少 66.13%，主要原因因为融资净额增加及收到转让子公司伊犁川宁部分股权款。

2020 年筹资活动产生的现金流量净额较 2019 年净流出增加 54.30%，主要原因因为当年偿还债务本金和利息的现金流出增加，以及向少数股东支付的股利金额增加所致。

五、重大资本性支出分析

（一）报告期内重大资本性支出情况

1、重要工程投资情况

公司报告期内重要工程投入情况如下所示：

单位：万元

项目名称	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
新都基地创新制剂生产大楼	8,257.23	5,604.28	-	-
博泰抗体偶联药物（ADC）国际车间项目	4,875.35	3,124.27	-	-
博泰免疫治疗工程大楼	2,240.97	2,925.15	-	-
伊犁川宁环保补强及公用系统填平补齐/改造升级项目	970.68	3,522.87	13,166.50	5,328.74
伊犁川宁喷雾干燥车间菌渣低温干燥项目	841.65	2,304.90	4,951.90	-
科纳斯生物学综合评价大楼	662.80	2,866.14	-	-
伊犁熊去氧胆酸精制项目	625.55	5,170.28	-	-
岳阳新建非细胞毒性固体制剂生产线	287.16	906.86	-	-
岳阳新建 A291 生产线	79.58	199.63	1,018.62	2,377.20
伊犁川宁头孢提取新增板框过滤发酵液项目	-	3,990.81	-	-
湖南科伦小容量注射剂车间 W 线增加品规改造工程项目	-	2,718.23	-	-
伊犁川宁 GCLE 提取车间新增膜系统项目	-	1,709.77	2,173.39	-
伊犁川宁热电系统填平补齐及改造升级项目	-	1,129.34	1,009.69	4,029.33
青山利康大容量注射剂生产线（1901）	-	518.87	-	-
邛崃-高活性原料药车间	-	51.30	3,225.47	-

项目名称	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
伊犁川宁生产系统填平补齐及改造升级项目	-	-	5,169.44	2,389.34
伊犁川宁新建抗生素中间体建设项目	-	-	3,776.24	9,929.00
青山利康大容量注射剂生产线（1901）	-	-	3,474.68	-
湖北小容量注射剂车间C线增加产能改造工程	-	-	2,759.47	-
新都基地固体制剂车间项目	-	-	906.14	2,424.53
岳阳分公司综合制剂二	-	-	508.42	2,461.57
瑾禾生物万吨农副产品深加工项目	-	-	158.63	1,627.91
江西异地改扩建新厂二期项目	-	-	70.82	68.26
河南塑料安瓿水针F线	-	-	6.57	62.82
科伦药物研究院生物楼及综合楼工程	-	-	-	15,964.23
浙江国镜新厂建设项目	-	-	-	2,307.64
苏州药研苏州生物园B12栋	-	-	-	551.74
湖南科伦新建液固双腔软袋输液生产线项目	-	-	-	26.20
合计	18,840.98	36,742.70	42,375.98	49,548.51

报告期内，公司实施“抗生素中间体投资计划”及“以仿制推动创新，以创新驱动未来”战略，投资伊犁川宁环保补强及公用系统填平补齐/改造升级项目、科伦药物研究院生物楼及综合楼工程、伊犁川宁新建抗生素中间体建设项目、伊犁川宁生产系统填平补齐及改造升级项目、伊犁川宁喷雾干燥车间菌渣低温干燥项目等。随着相关项目陆续建成投产，公司将充分发挥其资源、技术优势，积极推进输液和非输液类产品共同发展。

2、重要股权投资支出情况

公司报告期内不存在重要的股权投支出情况。

（二）未来可预计的重大资本性支出

除上述重大资本性支出项目及本次募集资金投资项目外，公司暂无可预见的新增重大资本性支出项目。

第五节 本次募集资金运用

一、募集资金运用计划

（一）募集资金总量及依据

本次可转债发行募集资金投资项目已经过公司第六届董事会第四十四次会议和 2020 年度股东大会审议通过，拟公开申请发行不超过 300,000.00 万元可转换公司债券。募集资金扣除发行费用后，将按照项目的轻重缓急投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金投资	
			金额	比例
1	创新制剂生产线及配套建设项目	158,794.17	143,841.69	47.95%
2	大输液和小水针产业结构升级建设项目	18,460.77	17,523.08	5.84%
3	NDDS 及抗肿瘤制剂产业化建设项目	22,706.35	22,045.00	7.35%
4	数字化建设项目	36,660.79	35,593.00	11.86%
5	补充营运资金项目	80,997.23	80,997.23	27.00%
合计		317,619.31	300,000.00	100.00%

若募集资金不能满足上述全部项目资金需要，资金缺口由公司自筹解决。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备案文件为准）范围内，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况以自筹资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

（二）募集资金投资项目履行的审批、核准、备案及环评情况

本次募集资金投资项目获得主管部门的批复情况如下：

序号	项目名称		项目备案证编号	项目环保批文号
1	创新制剂生产线及配套建设项目	创新制剂生产线一期	川投资备【2019-510114-27-03-367930】JXQB-0353 号	新环承诺环评审[2020]5 号
			川投资备【2103-510114-07-02-536417】JXQB-0117 号	成环承诺环评审[2021]20 号
		创新制剂生产线二期	川投资备【2106-510114-07-02-105440】	成环承诺环评审[2021]23 号

序号	项目名称	项目备案证编号	项目环保批文号
		JXQB-0359 号	
	创新制剂生产线三期	川投资备【2106-510114-07-02-283155】 JXQB-0358 号	成环承诺环评审[2021]22 号
	创新制剂生产线四期	川投资备【2106-510114-07-02-351611】 JXQB-0356 号	成环承诺环评审[2021]26 号
	配套仓储物流中心	川投资备【2106-510114-04-01-323813】 FGQB-0361 号	不适用
	配套创新应用中心	川投资备【2106-510114-04-01-290971】 FGQB-0360 号	新环承诺环评审[2021]44 号
	软雾剂生产线一期	川投资备【2106-510114-07-02-800196】 JXQB-0355 号	成环承诺环评审[2021]25 号
	软雾剂生产线二期	川投资备【2106-510114-07-02-453763】 JXQB-0354 号	成环承诺环评审[2021]24 号
2	大输液和小水针产业结构升级建设项目	大输液产线国际化 2106-430621-04-02-136540	岳阳县环境保护局对于高速塑瓶生产线《建设项目环境影响报告表》的审批意见及岳阳市生态环境局岳阳县分局出具的《关于湖南科伦制药有限公司<关于高速塑瓶线升级改造的情况报告>的复函》 ^注
		小容量注射液塑料水针扩能 2020-430621-27-03-006690	岳县环评批[2020]10 号
		创新车间标准化厂房建设 2107-430621-04-01-281250	不适用
3	NDDS 及抗肿瘤制剂产业化建设项目	2106-430600-04-02-270490	岳经环评[2021]15 号
4	数字化建设项目	川投资备【2106-510114-07-02-250874】 JXQB-0353 号	不适用
5	补充营运资金项目	不适用	不适用

注：根据岳阳市生态环境局岳阳分局出具的《关于湖南科伦制药有限公司<关于高速塑瓶线升级改造的情况报告>的复函》，湖南科伦本次高速塑瓶线项目（即大容量注射剂生产线国际化改造项目）升级改造，其产品、规模、地点、生产工艺、防治污染的措施与原环评批复未发生变化，可延用原环评批复意见。

（三）募集资金投资项目与公司现有主营业务的关系

发行人是一家综合性大型医药集团企业，坚持“大输液+中间体/原料药/仿制药/改良药+创新药”的“三发驱动、创新增长”发展战略，在大输液龙头地位基础上，以未满足的临床需求为导向，持续研究高技术壁垒仿制药和改良创新药，以及生物大、小分子创新药物。发行人前期已启动面向国内外市场的 400 余项药物的研究，其中包括 328 项具有集群、难度、特色和成本优势的仿制药和改良创新药、74 项具有 me-better 优势的创新小分子和生物技术药。截至 2021 年 7 月 31 日发行人已有 89 项仿制药物和改良创新药陆续获批上市，2021 年预计将有 20 余项新产品获批上市。

随着发行人研发新产品的加速获批，为加快承接创新成果，公司各生产分支以获批项目为依托，持续打造高效承接团队及风险控制体系，推动“研发-生产”一体化转化平台的建设。2020 年，公司各生产分支承接创新成果取得突出成绩，创新承接项目数 175 次转移、生产线改建任务增加 22 条。目前，新都基地正积极开展多种高端仿制药/改良创新药（含粉雾剂、软雾剂等）高技术壁垒生产平台的构建；湖南科伦岳阳分公司成为 NDDS、抗肿瘤药物等多种综合制剂的重要生产分支；湖南科伦本部基地着力调整大输液和小水针产业结构、独立负责自研获批仿制药；邛崃基地、新开元基地成为重要的原料药生产分支等。

本次募集资金投资项目主要是延续公司的创新成果承接工作，围绕高端仿制药和改良创新药开展产业化建设，兼顾大输液和小水针的产业结构优化和质量标准升级建设，以及全公司数字化建设、补充营运资金等工作，以充分践行公司“三发驱动、创新成长”战略。

募集资金投资项目与公司现有主营业务的关系如下：

序号	项目名称	实施主体	主体当前主营	募投项目建设重心	募投前后关联性
1	新都基地创新制剂生产线及配套建设项目	发行人（新都基地）	注射制剂（大输液+小水针）量产	多项高端仿制药和改良创新药（包括粉雾剂、软雾剂等在内的 30 余款药品）的产业化承接，调整产品布局	调整产业布局，“大输液+高端仿制药/改良药”双轮驱动
2	大输液和小水针产业结构升级建设项目	湖南科伦制药有限公司（本部基地）	注射制剂（大输液+小水针）量产	大输液老产能更新、质量标准升级，小水针扩能，新型包材产品产能储备	注射制剂产业结构优化调整

序号	项目名称	实施主体	主体当前主营	募投项目建设重心	募投前后关联性
3	NDDS 及抗肿瘤制剂产业化建设项目	湖南科伦制药有限公司（岳阳分公司）	综合制剂量产	多项高端仿制药和改良创新药（包括 NDDS 及抗肿瘤药在内的 10 余款药品）的产业化承接，丰富产品序列	做大做强主业
4	数字化建设项目	发行人（总部及各制造分支）	——	智能制造和管理信息化的融合升级建设	数字化建设加码
5	补充营运资金项目	——	——	——	强化公司资金实力

（四）结合财务性投资和净资产规模说明募集资金的必要性和合理性

本次公开发行可转换债券计划募集资金规模为 300,000.00 万元，公司截至 2021 年 9 月 30 日的净资产为 1,409,068.13 万元，且公司不存在财务性投资。

本次募投项目符合国家的产业规划及公司未来整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，募集资金规模是以公司实际经营情况为基础，合理规划未来业务拓展及经营管理要求，经审慎论证后计算得出的。本次募集资金到位后有利于增强公司的资金实力，进一步做大做强公司主业，完善产业链，提升公司核心竞争能力，增强公司的持续发展能力，因此本次募集资金具有必要性和合理性。

二、募集资金投资项目背景

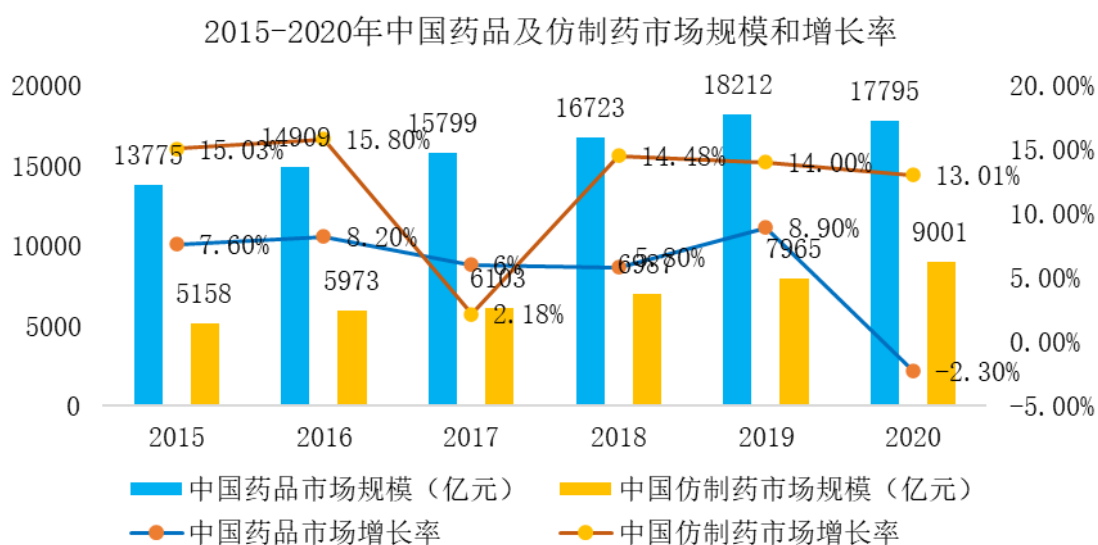
（一）仿制药/改良药——“一致性评价+带量采购”重新定义药品核心竞争要素，高端仿制药/改良创新药和大型龙头企业市场预期良好

1、全球及中国医药市场持续扩容，结构性分化加速，仿制药增速和占比快速提升

根据 IMS Health 统计数据显示：2020 年全球医药市场规模约 1.2-1.3 万亿美元。全球医药市场持续扩容的同时，结构性分化加速，集中表现为专利药、原研药增长逐步放缓，仿制药的增速和占比快速提升。根据市场公开信息：2020 年全球仿制药及生物类似药市场规模约 4,500-5,000 亿美元，IMS Health 分析 2015-2019 年年均复合增速达到 7.4%，远高于创新药市场规模增速（3.4%）。究其原因：一方面，新药研发的难度和资金门槛不断提高，获批上市的新药数量有所放缓。另一方面专利悬崖推动仿制药市场持续增长，2013-2030 年间全球药品

中共有 1,666 个化合物专利到期，大批世界级畅销“重磅”专利药的相继到期为仿制药市场的壮大提供了强大原动力。据 Evaluate Pharma 统计：2020-2024 年仍有接近 1,590 亿美元销售额的原研药品专利到期，为仿制药相关企业带来新的发展契机。

根据中康 CMH、中国医药行业协会：2020 年我国药品市场总规模约 17,795 万亿元，其中仿制药 9,800 亿元。未来五年，受人口老龄化程度加剧、慢性病患者率逐年增大、国际重磅专利药持续到期、国际产能转移以及政策支持、医保控费等因素的影响，中国仿制药市场规模将持续快速增长。



数据来源：中康 CMH、中国医药行业协会

2018年《国务院办公厅关于改革完善仿制药供应保障及使用政策的意见》(国办发〔2018〕20号)明确提出：①促进仿制药研发——制定鼓励仿制的药品目录、加强仿制药技术攻关、完善药品知识产权保护等。以需求为导向，鼓励仿制临床必需、疗效确切、供应短缺的药品。②提升仿制药质量疗效——加快推进仿制药质量和疗效一致性评价工作、提高药用原辅料和包装材料质量、提高工艺制造水平等。进一步释放仿制药一致性评价资源，推动企业加强药用原辅料和包装材料研发，大力提升制药装备和智能制造水平，推进药品生产质量控制信息化建设。③完善支持政策——及时纳入采购目录、促进仿制药替代使用、发挥基本医疗保险的激励作用、推动仿制药产业国际化等。促进与原研药质量和疗效一致的仿制药和原研药的平等竞争，加快药品研发、注册、上市销售的国际化步伐。

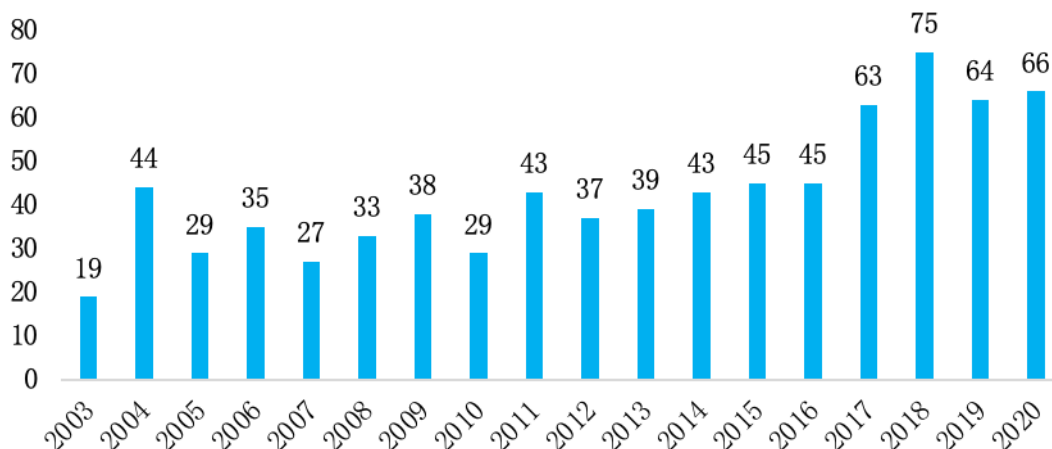
2018年《增强制造业核心竞争力三年行动计划（2018-2020年）》中指出，

要支持市场潜力大、临床价值高的专利到期首家化学仿制药和生物类似药的开发及产业化，支持通过仿制药质量和疗效一致性评价的产品产业升级。2019年《产业结构调整指导目录》（2019年本）中指出：鼓励拥有自主知识产权的新药开发和生产，天然药物开发和生产，满足我国重大、多发性疾病防治需求的通用名药物首次开发和生产，以及药物新剂型、新辅料、儿童药、短缺药的开发和生产。

2、在全球创新药研发失败率越来越高、开发新靶点越来越难、慢病患者数量持续增加的情况下，改良型新药已成为全球新药研发的主流。

改良型新药具有突出的临床需求优势和药物研发经济学优势。临床需求优势方面，改良型新药相较于被改良的药品，普遍具有提高药物效果、减少用药次数、增强患者顺应性、降低副作用、改善安全性等多种优势。药物研发经济学优势方面：①与新分子实体相比，改良型新药的研发风险较低、投入成本低。改良型新药的研发成功率约是新分子实体的3.6倍。开发一个新分子实体药需要开展大量临床前研究和临床研究证明药物安全有效，一个新药的平均研发费用达12亿美元，历时10-15年，而改良型新药可以参考已经批准的药物或已经发表的文献，避免大量重复实验，大大减少研发费用和时间，平均耗资只需约0.5亿美元，历时仅3-4年。②与仿制药相比，改良型新药在结构改良、剂型改良、新复方制剂或者新适应症方面都有一定技术或专利壁垒，包括脂质体、微球、纳米粒等工艺复杂，BE难度大或需要临床验证，且有3-4年的监测期，生命周期明显拉长，回报率也显著提升。

2003-2020年美国505(b)(2)获批数量统计（单位：个）



数据来源：FDA

近10年美国通过505(b)(2)申请获批的产品快速增加，2016及以前年度

申请获批的产品均不超过 45 个，2018-2020 年已分别达 75、64、66 个，美国 505 (b) (2) 途径申报的新药渐成美国新药研发主力。早期阶段我国药企在药品改良方面偏好于将普通片改胶囊、分散片、缓释片等，多半是为改而改，较少考虑其临床价值。为鼓励新药创制、促进产业升级、号召企业关注已上市药品的优化革新，原 CFDA 于 2016 年 3 月发布了《化学药品注册分类改革工作方案》，重新定义“新药”，并进一步分为 1 类新药（创新药）和 2 类新药（改良型新药）。2 类新药按申报途径包括 4 个方向，即：结构改良、剂型改良、新复方制剂和新适应症。我国化药新注册分类实施已有 5 年的时间，根据 CDE 注册申报数据：截至 2019 年 10 月 CDE 共公布改良型新药受理号 317 个，其中：2.4 类受理号（新适应症）162 个（占 51%），其次是 2.2 类（新剂型）。

3、“一致性评价+带量采购”促使医药行业格局加速洗牌，重新定义药品核心竞争要素，高端仿制药/改良创新药和大型龙头企业市场预期良好

2016 年，国务院办公厅发布《关于开展仿制药质量和疗效一致性评价的通知》，明确提出：①国家基本药物目录（2012 年版）中化学药品仿制口服固体剂，应在 2018 年底之前完成一致性评价，其中需开展临床有效性试验和存在特殊情形的品种，应 2021 年底前完成一致性评价，否则不予再注册；②化学药品新注册分类实施前批准上市的其他仿制，自首家种通过一致性评价后，其他药品生产企业的相同原则上应在 3 年内完成一致性评价，否则不予再注册；③鼓励企业开展一致性评价工作，同品种达到 3 家以上通过一致性评价的，在集采中不再选用未通过一致性评价的品种。

2018 年，中央全面深化改革委员会第五次会议审议通过《国家组织药品集中采购和使用试点方案》。同年，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》。在国家集采落地执行并取得显著成效后，三医联动改革持续深化，国家第二批、第三批、第四批、第五批集采纷至沓来，各省市地方级集采也开始“遍地开花”，控费降价政策基调持续，药品及耗材集采工作常态化，医保目录开启动态调整。

一致性评价制度及带量采购背景下，旧的医药市场格局正在被打破，新的格局正在逐步建立，推动着药品高质量、低成本发展。未来越来越多的制药企业会将研发投入对象设定为有较高技术壁垒的高端仿制药和改良创新药，通过加强研

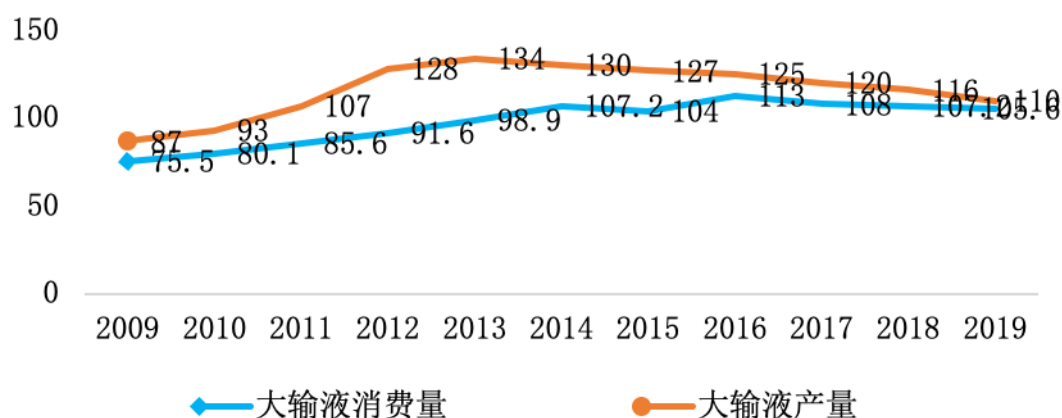
发投入，攻坚技术难题，依靠自身技术优势和行业经验，建立起一定的产品壁垒或细分领域优势，甚至研制出在全球多个地区的首仿产品和多项具有临床意义的改良创新产品，进而获得市场独占期，从同质化竞争中脱颖而出、掌握产品定价权。

（二）大输液——行业发展进入整合阶段，行业增量来自于产品结构、包材和质量标准等的升级

1、大输液行业供需基本稳定，集中度显著提升

大输液在急诊、抢救过程中具有不可替代作用，是住院患者最基本的有效治疗手段。2013 年国内大输液产量达到最高的 134 亿瓶（袋），人均消耗量接近 8 瓶（袋），远超国际人均的 2.5-3.3 瓶（袋），尤其是基础输液和抗生素输液领域的过度输液明显。为防止抗生素滥用，同时控制输液医疗费用、自 2014 年起安徽、江苏和广东等地陆续对医院门诊输液进行限制。随着取消门诊输液、抗生素限制使用范围、分级诊疗等政策的推进，预期大输液的市场需求将处于基本稳定或微量萎缩状态，行业供需趋于平衡，即稳定在每年 105-115 亿瓶（袋）左右。

2009-2019年中国大输液产量及消费量统计情况（单位：亿瓶（袋））



资料来源：卫健委、WIND

近年来随着各地限输、集中采购降价以及国家新版 GMP 认证工作推进，小规模企业成本劣势出现大面积亏损，发行人、华润双鹤等龙头也对行业部分产能进行了并购整合，市场集中度有所提升。目前国内剩余具备资质企业已不足 30 家，产销规模超过 1 亿瓶（袋）的企业不足 10 家。根据各公司年报：2019 年发行人产量保持在 45 亿瓶（袋）左右、石四药集团和辰欣药业维持在 10 亿瓶（袋）

以上、华润双鹤 2019 年产量大幅下降至 6.36 亿瓶（袋）左右，其他企业产量均在 5 亿瓶（袋）以下。

2、产品结构及包材升级推动为输液行业注入发展新动力

临床输液使用量大且对无菌要求高，包材的进化贯穿整个大输液发展历程。目前国内玻璃瓶占比已低于 10%，塑瓶占据近 50% 市场份额但逐年减少，软袋以及以软袋为基础的各类新型包材（直立式软袋、双室袋等）市场占比约为 40%，且发展迅速，呈显著替代趋势。对比国外，目前国外主流国家软袋均占据主要地位。据统计：目前欧洲与日本软袋比率占到 60%，而美国软袋则达到 90%，国内尽管软塑化程度较高，但软袋占比仍较小，软袋对塑瓶的替代率仍有较大提升空间。且从历史数据看，非 PVC 软袋毛利率可达 60-65%，玻瓶一般为 55-55%，塑瓶约 20%。顺应大输液软塑化进程，头部企业玻瓶产能稳定下降。若中长期国内目前占比 50% 的塑瓶中 30% 转化成非 PVC 软袋，存量输液结构升级将带来超过 100 亿元的升级市场。

另一方面，与国内大输液行业现状类似，发行人前期输液收入的半数仍主要集中在普通的输液领域。随着公司加大研发投入，优化产品结构，高毛利、高附加值的营养型和治疗型输液占比逐步提升。自 2017 年以来，公司着力开发高端营养液及治疗型输液等高附加值产品，现已在肠外营养和治疗性输液中已获得 20 余个批件。辅助用药逐渐腾挪出来的市场将部分被高端营养、治疗输液替代，未来新输液品种的持续推出和放量将为科伦大输液业务注入新的动力。

（三）制药行业数字化——大数据和云计算技术等新一代信息化技术的应用仍在探索阶段，“智能制造”方面真正合理与完整的形态和模式尚未形成

20 世纪 90 年代以来，我国两化融合工作成绩显著。包括：信息化与研发设计融合提升企业自主创新能力；信息化与生产制造的融合促进工业的精益生产；信息化与经营管理融合，通过应用 ERP、SCM、CRM 等降低企业成本、减少库存、提高产品质量等；电子商务与市场营销的融合促进商业模式创新等。现阶段，制药行业范围内的两化融合工作虽然取得了一定成绩，但依然存在大量缺陷、升级建设空间巨大。以智能制造（工业化高级形态）和管理信息化为例。

在智能制造方面——原料药生产环节，虽已可以看到较多自动化控制系统的

应用，但大部分局限在某些局部单元和辅助系统上，基本不具备全过程自动化控制的水平，更没有实现自动化批控制的目标。制剂制造环节，设备的自动化对外大部分较为封闭，既无法提供必要的重要质量参数和工艺条件参数的数据输出，更无法支持外部系统对设备进行统一协调和优化控制的指令输入。有些设备甚至还不具备完整的网络和数据通讯功能。整个生产过程存在许多信息化孤岛。虽然目前国内已有一些企业开始对一些局部设备单元的通讯和数据采集，以及局部批过程的控制进行探索，也有一些企业采用进口或国产的软件平台，探索建立制剂生产的MES系统，但由于受现有制药设备的限制，实际上也只实现了部分的数据采集，包括采用条码、RFID和电子称重等对物料和仓库的进行管控与追踪等。但多数均未能实现完整意义上的智能制造MES和自动化的批控制。

在信息化方面——经过前期沉淀，我国制药行业在信息化基础建设和应用方面已有一定的进步，大多数骨干制药企业都建立了自己的ERP、FCM、SCM、CRM、OA系统等。但整体来看，大部分还局限在传统的企业上层的管理方面，信息化并没有真正深度融合到药品优化设计、生产过程的控制和管理、产品质量的控制和管理、设备和能源的优化管理以及工业环境改进等工业过程之中。企业的“信息化”和“智能化”大部分互相分离，远没有实现真正的“信息化与工业化的深度融合”。大数据和云计算技术等新一代信息化技术的应用也仍在探索阶段。整体上，由于制药行业管理难度大，不管是智能制造还是信息化构建，都是一个理论与实践相结合的探索过程，我国制药行业的数字化建设任重而道远。

三、本次募集资金投资项目具体情况

（一）创新制剂生产线及配套建设项目

1、项目建设概要

在公司高端仿制药/改良创新药业务快速放量背景下，公司拟在核心制造分支（新都基地）构建相应的创新制剂产业化承接基地一处，主要建设内容包括：①在已有及新建厂房内建设高端仿制药/改良创新药制剂产线若干，包括西林瓶水针车间、高活OSD车间、高活综合车间、安瓿水针车间、贴剂/膜剂车间、预灌封水针车间、普通口固车间、吸入粉雾剂车间，配套分析仓储大楼，分四期建设。②在新建厂房内建设软雾剂车间，分两期建设。③配套在预留地块建设创新

应用中心、在新拿地建设物流仓储中心。最终构建新都基地“大输液+高端仿制药/改良创新药”双轮驱动运行构架，完善新都基地以及整个公司的多元布局。项目建设总投资 158,794.17 万元，拟采用募集资金 143,841.69 万元。

2、项目建设的必要性

（1）公司高端仿制药/改良创新药业务进入兑现期，开展相关产品的产业化落地建设对公司多元布局及转型意义深远

公司制剂研发到现在已大致经历四个阶段：①2012 年以前——研发项目以大输液为主，辅以部分仿制药项目，但仿制药项目相对零散，未成体系。②2012-2016 年——王晶翼院长加入公司，开启仿制药和新药研发大门。阶段内，公司大量立项申报仿制药/改良药项目，搭建创新药研发的小分子平台、大分子平台、NDDS 新型给药系统平台，形成完整的药物研发体系。③2017-2018 年——抓住仿制药一致性评价和改良药评审加速的契机，斩获数个重要品种的首家通过。同时，大批仿制药/改良药上市，一批新药项目进入临床研究。④2018 年至今——仿制药/改良药大量立项、申报、上市，新药项目陆续进入关键临床阶段。

发行人前期已启动面向国内外市场的 400 余项药物的研究，其中包括 328 项具有集群、难度、特色和成本优势的仿制药和改良创新药、74 项具有 me-better 优势的创新小分子和生物技术药。2013 年转型至今，科伦研发成功实现了从单纯输液到全面、综合、内涵发展的蜕变。截至 2021 年 7 月 31 日，公司获批上市 89 项，现有 54 项处于申报生产阶段。经过多年孵化，公司仿制药项目已陆续开花结果，2020 年包括注射用帕瑞昔布钠、草酸艾司西酞普兰片、肠外营养输液产品、唑来膦酸等近年新获批的仿制药及通过一致性评价品种总体销售金额为 236,420 万元，较去年同期增长 38.46%。且相关品种的销售团队已基本搭建完毕，多个品种陆续进入国家集采。从实际经营情况看，历经多年布局，公司当前仿制药/改良创新药业务已进入兑现期，当下正处于仿制药/改良创新药批量上市，重心逐渐转向新药研发的关键阶段。在业务核心分支基地开展相关产品的产业化落地建设对公司多元布局及转型意义深远。

（2）新都基地是公司业务发展核心分支，且前期场地储备充裕、区位优势明显，是承接公司高端仿制药/改良创新药产业化建设的首选

公司新都基地厂址位于成都市新都区工业大道东段 520 号，是公司最早建立的生产基地和业务发源地，是公司业务发展核心分支。近年来，随着取消门诊输液、抗生素限制使用范围、分级诊疗等政策的推进，大输液的市场需求已处于基本稳定或微量萎缩状态。在公司高端仿制药/改良创新药快速放量的背景下，在核心业务分支构建“输液+非输液制剂”双轮驱动运行构架，对基地及公司调整产业布局、优化产品结构、提升经营业绩至关重要。同时，与公司其它分支相比，新都基地包括土地等在内前期各项资源储备充裕。新都基地同时也是公司当前分子公司体系内少数构建在省会城市市区的基地之一，与公司总部、成都研究院同城，在战略协调实施、研发成果转化、人才招聘聚集、物流运输等方面具有天然优势，是承接公司高端仿制药/改良创新药产业化建设的首选。另一方面，基地前期虽已建成全国医药行业中规模较大的自动化高架立体仓库（可容纳 200 万件药品），但随着高端仿制药/改良创新药新产线建设的推进，各品类产品的陆续上市对基地的物流仓储能力将提出新的挑战。产线建设推进的同时，开展配套的物流仓储中心建设以扩大仓储能力，同时开展创新应用中心建设以构建完整的研发成果转化技术平台，是基地高端仿制药/改良创新药产业化落地的必要配套建设内容。

3、项目产品方案、市场前景

（1）产品方案

项目产品方案涉及数种剂型 31 种产品，包括：液体制剂、固体制剂、贴剂/膜剂、吸入制剂等，覆盖抗肿瘤辅助用药、妇产科（辅助生殖）、骨质疏松、抗病毒、精神用药、男科用药、呼吸系统等多个疾病领域。项目投产期及达产期产品产出方案如下：

序号	治疗领域	代码	单位	达产期产量（T+9）
1	抗肿瘤辅助用药	A392	万支	20.00
2		A191	万支	600.00
3	妇产科（辅助生殖）用药	A344	万片	6,000.00
4		A345-1	万支	500.00
5		A345-2	万粒	5,000.00
6		A345-3	万粒	300.00
7	骨质疏松药	A375	万粒	5,000.00

序号	治疗领域	代码	单位	达产期产量（T+9）
8		A376	万粒	4,800.00
9	抗微生物用药	A388	万支	6,000.00
10	老年精神用药	A479	万支	1,000.00
11		A481	万支	1,100.00
12		A482	万支	1,300.00
13	精神用药	A201	万支	800.00
14		A414-3	万支	100.00
15	抗肿瘤药	A102	万支	10.00
16	抗病毒药	A395	万支	2,000.00
17	男科用药	A265-1	万片	2,000.00
18		A265-2	万支	2,000.00
19	呼吸系统用药（粉雾剂）	A495	万支	400.00
20		A496		
21		A497		
22		A498		
23		A499		
24		A525	万粒	10,000.00
25		A526		
26		A527		
27		A528		
28	呼吸系统用药（软雾剂）	X142	万支	160.00
29		X143	万支	180.00
30		X144	万支	140.00
31		X145	万支	120.00

（2）项目市场前景

项目拟投品种所在治疗领域的市场可预见性强，空间较大，具备良好的市场前景。即：

①呼吸系统疾病用药

由于社会城市化进程加剧，受大气污染、吸烟及人口老龄化等因素影响导致的人类呼吸系统疾病持续增加。呼吸系统疾病已成为我国仅次于心血管与糖尿病的第三大慢性病，发病率与死亡率（居民第三大死因）居高不下。哮喘（Asthma）

与慢性阻塞性肺病（COPD）是主要的呼吸系统疾病类型。根据《柳叶刀》发布的《Prevalence and risk factors of chronic obstructive pulmonary disease in China》显示：①哮喘——目前全球哮喘患者超过 3 亿人，中国 20 岁以上患者 4570 万人，70% 未诊断，更有 95% 未规范治疗，诊断率与控制率均不足三成。②COPD——中国慢性阻塞性肺病患者 9,990 万人，重度以上占比 30%，且中国的 COPD 控制情况大幅低于发达国家（控制率中国 11% VS 美国 64%）。

欧美上市的治疗哮喘和 COPD 的药物给药方式包括静脉注射、吸入、口服等，其中绝大多数药物为吸入制剂。吸入制剂是一种通过肺部给药的特殊剂型，通过局部给药的方式可以快速、直接地进入肺部发挥药效，降低了给药剂量，提高了药物疗效。综合考量起效时间和疗效，吸入制剂一直是欧美市场呼吸道疾病的主流治疗药物。根据《Asthma - Global Drug Forecast and Market Analysis to 2023》分析：2020 年哮喘/COPD 全球品牌药市场规模约 260.6 亿美元。中国过去的 2013-2016 年吸入制剂市场规模年复合增长率高达 20%，2019 年的销售规模达到约 22 亿美元，正处于蓬勃发展的快车道。

由于是药械一体化制剂，在研发过程中不仅要考虑产品处方、装置设计，还要考虑药物与装置间的相互作用，其 BE 难度高，因此吸入制剂是制药工业的高壁垒产品，仿制难度大。现阶段，我国吸入制剂以外资为主导，根据中国医药工业信息中心 PDB 数据库，2019 年国内吸入制剂市场规模 33.13 亿元，吸入制剂的国产化率不足 10%，国产化率低。近年来随着国内企业研发投入的加大，涌现出一批优秀的在研企业，有望为居民带来兼具有效性、安全性与经济性的产品。

呼吸系统疾病吸入制剂主要有吸入雾化溶液、气雾剂（pMDI）、粉雾剂（DPI）以及新一代吸入软雾剂（SMI）。其中：①雾化溶液研发生产相对简单，目前国内已批准数个仿制品种。②气雾剂和粉雾剂，特别是粉雾剂，制剂、装置和生物等效研究非常有挑战。③近年来，软雾剂在吸入不费力、高肺部沉积率、喷射缓慢而持久等优势上崭露头角，全球已有 SMI 逐渐替代 DPI 的趋势。勃林格殷格翰（BI）公司基于软雾剂平台的产品销售额已达约 30 亿美元，其中很大的增量就来自于对原有 DPI 产品的替代。

主要指标	雾化给药（搭配呼吸机使用）		吸入装置给药（DPI为被动，pMDI和SMI为主动释放型）		
	吸入溶液	吸入混悬	传统气雾剂（pMDI）	吸入干粉（DPI）	软雾剂（SMI）
微细颗粒含量	10-20%		26-34%	7-35%	66-75%
			61-69%		
疗效-肺部沉积率（%）	10%		9-20%	10-28%	45-52%
			38-48%		
月费用	2ml:1mg/ 每天 2-3 次		125ug/ 每天 2 次	150-200ug/ 每天 1 次	2.5ug/ 每天 2 次
	1000-2000 元		70 元	300 元	600 元
优点	不需要考虑患者的年纪、吸气能力和配合		方便、便宜、起效快	携带使用方便	效果最好
缺点	吸药时间稍长、起效较慢、剂量大		需要患者协调性好	——	——
	需雾化装置、用后需对装置清洗、消毒		口咽部沉淀过高	对患者理解、吸气能力有要求	——

②抗肿瘤药

详见本节“三、本次募集资金投资项目具体情况”之“（三）NDDS 及抗肿瘤制剂产业化建设项目”之“3、项目产品方案、市场前景”之“（2）项目市场前景”。

③妇产科辅助生殖用药

近年来国家“二胎”“三胎”生育新政推出后，辅助生殖类药物市场应声而动。根据卫计委统计数据：国内符合“两孩”政策的女性约有 9000 万人。同时，辅助生殖用药也是治疗不孕不育的最佳手段。中国人口协会调查显示：我国不孕不育症患者人数约 5,000 万人，平均每 8 对夫妻中就有一对陷入生育困难。医药经济报分析：临床用辅助生殖用药市场中，主导品种包括促性腺激素、孕激素、雌激素、雄激素和避孕药，2020 年国内辅助生殖用药市场规模已达到约 105 亿元，预计 2025 年将超过 230 亿元。其中：孕激素 TOP5 品种是黄体酮、地屈孕酮、甲地孕酮、甲羟孕酮和烯丙雌醇。TOP5 品种是雌二醇、雌二醇地屈孕酮、炔雌醇环丙孕酮、替勃龙、戊酸雌二醇环丙孕酮。目前，在辅助生殖终端市场结构中，小分子化药仍是辅助生殖用药的基础。临床用药特点表现为：进口药物占比高、生物制品多、自费药品多。

市场竞争格局方面，辅助生殖类药物基本是寡头市场，国外厂家默克雪兰诺、

默沙东、辉凌把持了大部分市场，药品价格昂贵，直接增加了我国辅助生殖治疗的费用。默克雪兰诺是行业龙头，是全球唯一一家在不孕不育治疗领域提供全系列产品的公司，占据国内市场半数份额。我国本土药企经过多年的研发目前已掌握药物核心技术，丽珠集团、金赛药业等的产品价格相对于进口产品较为低廉，应用也逐渐增多，旨在进口替代。未来随着我国药企技术的不断进步，国产辅助生殖药物市场占比将会进一步提高。

④骨质疏松药

近年来我国人口老龄化进程的不断加快，国际骨质疏松基金数据显示：2020年中国患骨质疏松症及骨量低下的人数约2亿人，为我国骨质疏松用药市场发展提供了巨大的市场基础。根据观研天下数据：2020年骨质疏松药物市场总规模超过200亿元。骨质疏松药物的零售市场上，化学药、OTC药物占绝对优势，市场份额达90%以上。骨质疏松的治疗药物主要分钙制剂、维生素D以及骨病治疗药三大类。其中，钙制剂及维生素D是骨质疏松症的基础治疗药物，钙制剂占据了半壁江山，维生素D、骨病治疗药各占据约20%和30%市场份额。由于钙制剂及维生素D多为OTC药物，越来越多消费者更倾向于在零售药店购买，导致OTC渠道占据更大优势。市场竞争方面，辉瑞制药、安士制药和北京康远制药市场占比均超过10%。外资前两席占据我国骨质疏松药的四成份额。内资企业在这一市场竞争力略微薄弱，未来随着药品投入的不断加大，国产药企将进一步发挥主场优势，抢占我国更多骨质疏松用药市场份额。

⑤抗微生物、抗病毒药

a、抗微生物——抗微生物感染药物作为一种基础用药，临床使用广泛，目前是我国各类别用药市场中规模最大的一个品类。2020年我国抗微生物感染药物市场总容量已超过2,000亿元。鉴于长期以来青霉素类、头孢类和喹诺酮类临床不合理用药现象较为突出，近期严格推行的抗菌素分级管理、医院购进品种数量限制等使用政策，将对多款传统的抗感染药物产生较大影响。而市场泡沫较小的单环内酰胺类产品——氨曲南，因其独特疗效在抗生素药物市场中占据一席之地。占硝咪唑类药物60%份额的奥硝唑因其稳定疗效、低耐药性被世界卫生组织（WHO）确定为抗厌氧菌感染的基本和首选药物，持续占据全身用抗生素临床用量前列。

b、抗病毒——经过多年积累，全球抗病毒药物取得了多项重大突破性进展。近三十年获批的抗病毒药物中，艾滋病药物、丙型肝炎病毒（HCV）和乙型肝炎病毒（HBV）药物、流感和巨细胞病毒（CMV）的药物获批均较为可观。由于 HCV 已经有良好的治愈方案，在研药物数量已大幅降低。处于临床阶段的抗病毒药物中治疗乙型肝炎（HBV）的最多，其次为 HIV。治疗流感和呼吸道合胞病毒等呼吸道感染疾病的相对较少。急性呼吸道感染危害大、影响广，临床治疗需求高，但由于呼吸道病毒种类多、变异频繁，近 20 年以来鲜有疗效理想的新药上市，目前全球约有 8% 的抗病毒研发管线是抗流感药物。根据 Grand View Research 数据：中国抗病毒药物行业市场规模以 11.9% 的年复合增长率由 2015 年 262.4 亿元增长至 2019 年 411.7 亿元左右，预计到 2024 年将突破 595 亿元。

⑥精神神经用药

中枢神经系统疾病包括精神分裂症、抑郁症、焦虑症、癫痫症、阿尔茨海默氏症、帕金森氏症、神经性疼痛以及多发性硬化症等多种疾病。以抑郁症和老年帕金森氏症为例：

a、帕金森氏症（PD）——据美国国立卫生研究院（NIH）数据：全球范围内大约有 400-600 万帕金森患者，其中 40-60% 的帕金森患者在疾病折磨下，伴有抑郁、孤癖、痴呆、妄想和狂燥等精神性综合症。我国目前已有 300 多万帕金森病患者，65 岁以上人群的患病率为 1700/10 万，70 岁以上发病率达 3-5%。随着老龄化趋势的加重，中国每年帕金森新发病例近 10 万人。根据美国 IMS 数据：全球抗帕金森治疗市场约 20-30 亿美元，TOP5 品种包括罗替戈汀、雷沙吉兰、左旋卡比多巴、多巴丝肼、屈昔多巴。当前国内外医药市场基本接轨，帕金森病用药正成为国内药企追逐的热点。根据米内网数据分析：2020 年我国 PD 用药总体市场规模已超过 30 亿元。

b、抑郁症——截至目前，全球抑郁症患病人群累计超过 3.5 亿人，中国是抑郁症疾病负担较为严重的国家之一。据 2019 年《柳叶刀精神病学》的文章数据：中国抑郁症的终身患病率为 6.9%，我国有超过 9500 万的抑郁症患者，并且数量还在增长。作为一种高致残性疾病，抑郁症已经成为我国一个重大的公共卫生问题。2020 中国抗抑郁药行业市场规模达到 109 亿元，且由于就医率不足 10%，我国抑郁药市场还有巨大的爆发空间。在我国医院使用的抗抑郁药物中，进口药

占了近 45%，国产药只占 10%左右，替代空间巨大。近年来国内药企纷纷申报精神分裂症仿制药上市，加码布局精神神经领域。

⑦男科用药

勃起功能障碍（ED）是 40-70 岁男性的一种常见病。根据相关数据：全世界约有 1 亿以上的男性有不同程度的勃起功能障碍，我国现在勃起功能障碍患者约达 2,000-3,000 万人。随着人们生活方式的不断改变，以及来自社会、家庭和生活压力的不断增加，勃起功能障碍发病呈现年轻化，且发病率不断提高。据《中国六大终端用药市场蓝皮书》分析：2020 年我国抗 ED 用药市场已超过 200 亿元规模，且保持两位数以上高速增长。竞争方面，2014 年 7 月，随着辉瑞的“西地那非”中国专利到期，打响抗 ED 药物抢仿浪潮，目前国内多家优势企业抢占市场。发展趋势上，在个人对于 ED 的处理过程中，患者往往是顺其自然或采用自我治疗，很多患者未能及时合理的接受规范用药，仍有庞大的市场待拓展。同时，自我药疗占据了 80% 以上。因此，ED 药物在 OTC 药店零售市场高速增长。

4、项目实施的可行性

（1）多项国家支持政策落地为项目建设提供坚实的政策保障

现阶段国家已先后出台系列政策，鼓励相关医药制造企业加大对新型药品的仿制与研发的投入。《产业结构调整指导目录》（2019 年本）中指出：鼓励拥有自主知识产权的新药开发和生产，天然药物开发和生产，满足我国重大、多发性疾病防治需求的通用名药物首次开发和生产，以及药物新剂型、新辅料、儿童药、短缺药的开发和生产。《关于改革完善仿制药供应保障及使用政策的意见》中指出，要促进仿制药研发，引导企业研发、注册和生产，以需求为导向，鼓励仿制临床必需、疗效确切、供应短缺的药品。《增强制造业核心竞争力三年行动计划（2018-2020 年）》中指出，要支持市场潜力大、临床价值高的专利到期首家化学仿制药和生物类似药的开发及产业化，支持通过仿制药质量和疗效一致性评价的产品产业升级。多项国家政策的落地实施，为我国仿制药行业指明发展方向的同时，也为本项目建设提供了坚实的政策保障。

（2）公司研发实力雄厚，可充分确保项目实施的技术可行性

公司于 2012 年底全面启动创新转型，吸引了 1,000 多名博士、硕士加盟，

打造了一支 2,000 多人的高科学水平的科研队伍，包括近 200 位具有丰富国际研究经验的领军人才，以及以博士、硕士为主体的生产研发创新承接团队。在创新研发方面，公司前期已累计将 70 多亿元资金投入研发创新。公司及分子公司六家企业被评定为国家高新技术企业等，拥有国家级五大创新平台。建立了国家级博士后科研工作站，迅速完成了与国际接轨的仿制药、创新药和转化医学三大功能体系的建设，成功构建以成都研究院为核心，苏州、天津、美国新泽西研究分院为分支的集约化研发体系。

发行人的药物研究立足于解决未满足的临床需求为目标，结合未来竞争态势，以终为始，从立项到生产上市，全程追求临床价值的差异化优势以及生产成本优势，致力研发“同类更优”（Me-better）和“同类最佳”（Best-in-Class），并具有市场竞争力的产品。截至 2020 年 6 月 30 日，科伦药业及子（分）公司共申请 4,119 项专利（其中发明专利申请 1,178 项、实用新型申请 2,380 项、外观设计专利申请 448 项、国际 PCT 专利申请 113 项），已拥有 2,502 项授权专利。累计获得 13 项“国家重点新产品”称号、先后承担 15 项“重大新药创制”科技重大项目、1 项国家科技支撑计划、1 项国家重点研发计划和 1 项国家科技援外项目。标志着发行人的药物研发已进入“仿制推动创新、创新驱动未来”关键时期。

（3）项目拟投品种已经过公司严格筛选立项并已开展充分的技术论证，相关在研品种发均已取得实质进展

自确认“三发驱动、创新成长”战略以来，首仿药物和一致性评价等高端仿制药和改良创新药就是公司抢占市场先机的战略品种。公司的首仿、一致性评价、改良创新成果储备在国内企业中居于领先地位。且发行人前期已对相关拟投品种进行了严格筛选立项并已开展充分的技术论证。各拟投品种研发均已进入实质阶段。各相关品种所处研发进展等关键信息如下：

各相关品种所处研发进展情况说明

序号	代码	预计获批批次	注册分类	所处研发阶段	预计上市时间
1	A392	前 3	仿制药	中试	2025
2	A191	前 3	仿制药	小试	2023
3	A344	首仿	仿制药	小试	2024

序号	代码	预计获批批次	注册分类	所处研发阶段	预计上市时间
4	A345-1	前 3	仿制药	处方工艺筛选	2025
5	A345-2	前 5	仿制药	小试放大	2024
6	A345-3	-	改良创新药	中试完成	2025
7	A375	前 5	仿制药	小试研究	2025
8	A376	前 10	仿制药	中试	2024
9	A388	前 10	仿制药	申报上市	2022
10	A479	-	改良创新药	小试	2026
11	A481	首仿	仿制药	小试	2024
12	A482	首仿	仿制药	小试	2026
13	A201	-	改良创新药	工艺验证完成	2023
14	A414-3	-	改良创新药	中试	2023
15	A102	前 5	仿制药	中试完成	2024
16	A395	前 3	仿制药	发补	2022
17	A265-1	首仿	仿制药	待发证	2022
18	A265-2	-	改良创新药	申报临床	2023
19	A495	首仿	仿制药	研发中	2026
20	A496	前 3	仿制药	研发中	2026
21	A497	首仿	仿制药	研发中	2026
22	A498	前 3	仿制药	研发中	2026
23	A499	前 3	仿制药	研发中	2026
24	A525	前 5	仿制药	研发中	2025
25	A526	前 5	仿制药	研发中	2026
26	A527	前 3	仿制药	研发中	2026
27	A528	前 3	仿制药	研发中	2026
28	X142	首仿	仿制药	前期调研立项中	2028
29	X143	首仿	仿制药	前期调研立项中	2028
30	X144	首仿	仿制药	前期调研立项中	2028
31	X145	首仿	仿制药	前期调研立项中	2028

本次募投项目产品种，预期首仿药物 10-15 个、改良创新药 3-5 个，其余产品预期多为前 3、前 5 获批品种。国家积极鼓励一致性评价，带量采购、医保目录调整、排除第四家竞争对手等政策均利好首家或靠前通过一致性评价的药品。

公司的注射用帕瑞昔布钠、草酸艾司西酞普兰片、肠外营养输液产品、唑来膦酸等重点品种通过一致性评价，在之后的市场表现中斩获巨大，后续产品将有望复制其成功模式。

（4）高端仿制药/改良创新药的前期业绩表现已初步证实公司强大的立项筛选和营销能力

在公司全力推进下，公司高端仿制药/改良创新药板块取得优异成绩。2020年1月1日至2021年4月24日，发行人共有38项药物获批上市和申报生产，其中仿制药26项（首仿申报7项），一致性评价项目12项。2021年全年发行人仿制药申报生产的数量预计可达60项，且将不断有产品跟进，其中：高端仿制药38项，其中12项拥有首家机会，合计市场规模是245亿元；改良创新药29项，合计市场规模约280亿元。2020年公司近年新获批的仿制药及通过一致性评价的品种的总体销售金额23.64亿元，较去年同期增长38.46%，而2018年、2019年同类产品收入为6.9亿元、16.13亿元，已初步证实发行人在高端仿制药/改良创新药方面的立项筛选能力，以及在研发、工艺量产以及销售上的强大实力。随着后续品种的陆续获批，将进一步提升公司在诸多疾病领域的产品线价值。

（5）围绕高端仿制药/改良创新药的产业化落地，公司已构建相对完善的市场营销架构，且仍在不断建设推进之中

围绕高端仿制药/改良创新药的产业化落地，从2016年开始，建设一支强有力的新药销售队伍就成为公司的工作重点。聚焦“全渠道、全领域、全产品线”营销战略，公司现已建立营销中心总经理/BU总经理并行责任制，持续推动“核心业务营销中心”和“新药营销中心、数字营销部、招商部、OTC营销中心、中成药项目部”等为分支的全国性销售网络的布局，同时围绕营销目标形成市场准入部、市场部、战略部及KA、商务部、运营管理中心、业务拓展部等重要支撑系统，基本构建完成专业、规范、立体、高效的营销网络。同时，公司坚持准入先行，深度参与国家与地方集采，发挥公司仿制药连续批量上市的产品优势，充分享受集采红利；通过加强与药品流通领域重点企业的战略联盟，持续提升公司品牌影响力、扩大产品的市场覆盖率；强化并驱动数字化学术推广，深化市场对公司品牌形象的认识；完善OTC营销中心团队建设，挖掘药品商品属性，与近40多家百强连锁药企达成战略合作，探索院外销售新模式，快速占领第三终

端市场。

为做好创新成果产业化承接工作，公司新药营销板块仍在不断完善体系建设、探索新的营销模式。即：体系完善——组建大外科事业部、大内科事业部，在原有的中枢神经及男科事业部基础上，开展肿瘤事业部等的组建。模式探索——以专业化学术推广进行业务拓展的总部垂直管理，与省级费用制销售团队、招商代理制销售团队并存，探索在新形势下最符合公司中长期发展的新型营销模式。公司总部直营团队已逐步形成相当规模且具备专业化推广能力的销售队伍。新药营销分支承接仿制及创新药快速市场转化的能力正持续增强。

5、项目投资概算

项目建设总投资 158,794.17 万元，拟采用募集资金 143,841.69 万元。项目总投资中：土地投资及建筑、装修及其他工程费用投资 54,801.02 万元，车间建设及软硬件设备购置及安装投资 99,715.00 万元，按照 3% 计算的项目预备费投资 4,278.15 万元。即：

序号	建设投资费用	项目投资总额（万元）				拟采用募集资金	
		第一年	第二年	第三年	合计	金额（万元）	投资比例
1	土地、建筑及装修工程费投资	31,930.51	22,870.51	-	54,801.02	49,823.64	34.64%
2	设备购置及安装费	24,390.00	48,325.00	27,000.00	99,715.00	94,018.05	65.36%
3	预备费投资	1,472.25	1,995.90	810.00	4,278.15		
	合计	57,792.76	73,191.41	27,810.00	158,794.17	143,841.69	100.00%

土地投资及新增建筑、装修及其他工程费用投资合计 54,801.02 万元，即：

建设内容	明细科目	投资总额（万元）	建设进度安排
（一）土地投资		2,580.00	
1	配套仓储物流中心	2,580.00	T+1
（二）主体工程		42,890.00	
1	创新制剂一期厂房建设	9,480.00	T+1
2	创新制剂三期配套分析仓储大楼	3,000.00	T+2
3	配套仓储物流中心	14,750.00	T+1/T+2
4	配套创新应用中心	15,060.00	T+1/T+2
5	环保工程	600.00	T+1/T+2

建设内容	明细科目	投资总额（万元）	建设进度安排
（三）工程建设其他费用		9,331.02	T+1/T+2
（一）（二）（三）合计		54,801.02	

车间建设及软硬件设备购置及安装投资 99,715.00 万元，即：

序号	车间分类	车间建设投资（万元）	产线设备投资（万元）	合计（万元）	建设进度安排
1	西林瓶水针车间	1,300.00	3,770.00	5,070.00	一期（T+1）
2	高活 OSD 车间	1,360.00	1,230.00	2,590.00	
3	高活综合车间	1,080.00	1,280.00	2,360.00	
4	安瓿水针车间	1,300.00	3,170.00	4,470.00	
5	贴剂/膜剂车间	650.00	4,450.00	5,100.00	
6	预灌封水针车间	1,300.00	3,500.00	4,800.00	
7	吸入粉雾剂车间	2,130.00	7,870.00	10,000.00	二期（T+2）
8	普通口固车间	2,990.00	5,370.00	8,360.00	三期（T+2）
9	配套分析仓储大楼	1,335.00	2,000.00	3,335.00	
10	西林瓶水针车间		2,000.00	2,000.00	四期（T+3）
11	高活 OSD 车间		800.00	800.00	
12	高活综合车间		800.00	800.00	
13	安瓿水针车间		400.00	400.00	
14	预灌封水针车间		3,000.00	3,000.00	
15	吸入粉雾剂车间		5,000.00	5,000.00	
16	配套创新应用中心	2,670.00	3,660.00	6,330.00	T+2
17	软雾剂生产线项目	17,000.00	18,000.00	35,000.00	一期、二期（T+2/T+3）
18	环保投资		300.00	300.00	T+2
合计		33,115.00	66,600.00	99,715.00	

6、项目选址、组织方式及实施计划

项目创新制剂产线建设选址成都市新都区工业大道东段 520 号。创新应用中心选址成都市新都区蜀龙路西侧与凌波西路南侧交叉路口。物流仓储中心选址成都市新都区工业东区，京昆高速东侧、虎桥路南侧与拓源路西侧交叉路口。项目由发行人自行组织实施。建设资金将根据项目实施计划和进度安排分批投入使用。“配套仓储物流中心”项目建设所需相应地块正在开展招拍挂前期准备工作，

预计 2021 年 10 月挂网公示，2022 年 9 月 30 日前办理不动产权登记，该项目用地符合土地政策及城市规划。发行人本次募投项目存在无法如期取得项目用地的风险，但因募投项目实施对所需地块无特殊要求，如无法取得募投项目用地的也具备替代方案，不会对募投项目的实施造成实质性影响。截至本募集说明书摘要签署日止，项目已完成前期的可行性研究报告编制及项目备案、环评等工作。

7、主要原材料、辅助材料及能源燃料的供应情况

项目所需原材料主要为各拟投制剂产品对应所需药物活性成分。以达产年销售占比较大的单品 A344（地屈孕酮片）为例，包括地屈孕酮、羟丙基甲基纤维素、硬脂酸镁、微粉硅胶、乳糖、玉米淀粉等。以 A482（盐酸罗匹尼罗贴剂）为例，包括罗匹尼罗、压敏胶、助/增溶剂、促渗剂、抗氧剂等。以 A388（奥硝唑安瓿水针）为例，包括奥硝唑、乙醇、丙二醇等。整体上，项目所需各类原辅材料市场供应充足，供应渠道通畅，所需原辅材料主要从国内市场选购，原辅材料采购按国家规定办理有关手续。

项目用电由成都市新都区市政电网供电，园区现配套建设一座变电站，容量为 3600KVA，可满足项目用电需要。项目给水水源由成都市新都区市政管网供水。

8、项目环保情况

项目运营期可能造成环境污染的因素及应对措施如下：

①废水—生产废水来源为 CIP 工作站、洗瓶机、清洗间、洗衣间、制水间等，经公司污水处理站处理后，经废水总排口排入市政管网，最后进入市政污水处理厂处理达标后排放。

②噪音—产生自各种生产设备及辅助生产设备的机械噪声，设备声级 50-60 分贝之间。项目拟采用合理的平面布置，从设计时就考虑减少重点噪声源的影响措施，在选用和购买设备时，尽可能采用生产效率高且低噪声型设备，同时对产生噪音的机械设备加装消音装置及隔声罩，对设备基础进行减震处理，以减小噪声危害。最终符合《工业企业厂界环境噪声排放标准》III类标准。

③固体废弃物—主要是各物料的包装材料、废弃过滤器等，其中废弃外包装材料可以回收利用，废弃过滤器经初步清洗后，作为普通固体废料，定期交由有

资质的第三方进行安全处理。

④废气—通过设备自带的收尘装置处理合格后排放，少量逸出药物粉尘经洁净区独立净化系统的高效空气过滤器处理后排放，含有机溶剂废气经尾气吸收塔喷淋、吸附后排放。

9、项目经济效益分析

项目主要经济指标如下：

经济效益指标	单位	达产年预期值
达产年营业收入	万元	708,520.00
达产年净利润	万元	51,783.76
毛利率（达产年）	%	52.12
净利率（达产年）	%	7.31
净现值（I=12%，税后）	万元	91,606.41
投资回收期（税后，含建设期）	年	6.00
内部收益率（税后）	%	24.61

项目具有明确的市场前景，项目投资收益较好，切实可行，能够给公司带来良好回报。

（二）大输液和小水针产业结构升级建设项目

1、项目建设概要

大输液和小容量注射液是发行人传统优势产品。在行业发展进入整合阶段，市场增量主要来自于产品结构、包材和质量标准等的升级的大背景下，公司拟实施大输液和小容量注射液重要制造分支（湖南科伦本部基地）的技改升级和适度的产能储备工作，调整优化产品结构、升级质量规范至欧美标准，全面提升公司产品的国际、国内竞争力。项目主要建设内容包括：①大输液产线国际化，对已有塑瓶、可立袋产线进行国际标准升级，以满足欧美标准要求，替代原有产能。②小容量注射液塑料水针扩能，增加治疗类产品占比，适度储备产能。③新建标准化厂房，为创新生产线预留场地。项目建设总投资 18,460.77 万元，拟采用募集资金 17,523.08 万元。

2、项目建设的必要性

（1）大输液产品方面持续开展产业升级、构建国际化标准制造体系，对公司保持核心产品优势地位，以及提升国际、国内竞争力意义重大

大输液领域，发行人持续实施全面的产业创新升级，在具备高端制造和新型材料双重竞争力的同时，占据了产品技术创新和质量标杆的战略高地。从湖南科伦本部基地及产线的前期投建时间看，现有塑瓶、软袋车间建成较早，大部分设备即将折旧完毕，存在产线更新、产能替代需求。在产线更新的同时，开展国际标准建设将极大助力公司国际业务的开拓、提升公司国际竞争力。从包材结构上看，现阶段国内玻璃瓶占比已低于 10%，塑瓶占据近 50% 市场份额但逐年减少，软袋以及以软袋为基础的各类新型包材（双室袋等）市场占比约为 40%，且发展迅速。总的来看，虽然塑瓶份额呈递减趋势，但整体上仍然占绝大部分份额，软袋对塑瓶的替代仍有一个固定的周期。合理布局可立袋、塑瓶产品配比对公司满足市场需求较为科学。

（2）小容量注射液塑料水针市场需求旺盛、公司产能吃紧，且前期产线智能化程度不高，产线扩能和升级对公司响应市场需求、降本增效意义重大

近年来，随着行业及公司加大小容量注射液研发投入，优化产品结构，全行业及公司产品中，高毛利、高附加值的营养型和治疗型产品占比均逐步提升，市场需求旺盛，公司前期小容量注射液塑料水针产能利用逐渐饱和，储备充裕产能是公司满足市场需求、做强主业的必要手段。本次募投项目产品中：湖南科伦现有塑料水针产品中葡萄糖注射液为营养药物，碳酸氢钠注射液、盐酸利多卡因注射液、硫酸镁注射液分别为治疗酸中毒、局麻和抗心律失常、抗惊厥等治疗类药物。均为相对高端的注射液产品品类。另有进入申报阶段的局麻药和电解质药物，近期立项的高血压调节药、抗病毒药物等近 10 余个高端塑料水针品种于近年逐渐上市。

同时，从包材结构上看，塑料安瓿瓶对传统玻璃安瓿瓶存在巨大的替代空间。经相关检测发现：开启安瓿瓶后，塑料安瓿和玻璃安瓿中 $3\mu\text{m}$ 、 $5\mu\text{m}$ 和 $10\mu\text{m}$ 微粒，塑料安瓿显著少于玻璃安瓿。塑料安瓿还有以下特点：旋转开瓶、操作方便、断口不锐利、不会划伤护理人员；标识采用彩色印刷标签、清晰易辨、防止

给药错误；材料结实、防撞击、便于运输和携带。塑料安瓿作为改良方案出现之后，得到了广泛的应用，并将水针产品临床用药安全性与便利性推到了一个崭新的高度。在中国，采用新型、安全的塑料安瓿成为发展方向与行业共识。从工艺优化革新方面，公司前期小容量注射液产线的智能化程度相对不高，项目新增产线还将实现塑料水针生产工序在短距离内完成从配液到制瓶灌装、灭菌、封口、包装的全自动化，极大提升公司制造效率、降低制造成本。

3、项目产品方案、市场前景

（1）产品方案

项目产品方案涉及大输液小水针领域多项产品，包括：小水针类葡萄糖注射液、碳酸氢钠注射液、盐酸利多卡因注射液、硫酸镁注射液四类不同规格的 6 项产品以及大输液类可立袋、塑瓶两类多项产品。项目投产期及达产期产品产出方案如下：

序号	产品分类	药品名	单位	达产期产量（T+5）
1	注射液	葡萄糖注射液 20ml	万支	6,350.00
2		碳酸氢钠注射液 10ml	万支	730.00
3		盐酸利多卡因注射液 5ml	万支	730.00
4		盐酸利多卡因注射液 5ml：0.1g	万支	730.00
5		硫酸镁注射液 10ml	万支	730.00
6		碳酸氢钠注射液 10ml	万支	730.00
7	大输液	可立袋多项产品	万袋	7,845.00
8		塑瓶多项产品	万瓶	2,655.00

（2）市场前景

①大输液可立袋产品市场需求稳健，塑瓶产品仍有一定替换周期，项目产品整体市场前景可预见性强

现阶段，国内大输液行业发展进入整合阶段，行业增量来自于产品结构、包材和质量标准等的升级。非 PVC 软袋输液是继玻璃瓶、塑瓶之后的第三代输液包装容器，可以实现全密闭式输液，完全避免了二次污染，安全性最好，是欧美主流输液包装形式。直立式聚丙烯输液袋输液（可立袋）是公司自主研发的第四代输液包装容器，采用全密闭式输液方式，综合了玻璃瓶、聚丙烯塑瓶、非 PVC

软袋全部优点，克服了它们的缺点，具有极高的临床实用价值，代表着未来输液包装的发展方向。同时，顺应大输液软塑化进程，头部企业玻璃瓶产能稳定下降。若中长期国内目前占比 50%的塑瓶中 30%转化成密闭输液产品，存量大输液结构升级将带来超过 100 亿元升级市场。整体上，本次募投项目可立袋产品市场需求庞大，塑瓶产品仍有一定替换周期，项目整体市场前景可预见性强。

大输液包装形式及其特征汇总

类型	玻璃瓶	塑瓶	软袋	直立式软袋
图示				
化学稳定性	较好	好	好	好
抗冲击	差	好	好	好
透明度	好	较好	好	好
口部密封性	较差，易污染	好，不易污染	好，不易污染	好，不易污染
胶塞接触药液	是，易污染	否，不易污染	否，不易污染	否，不易污染
是否易破损	是，脱落物和隐形裂伤易污染	否，无脱落物和隐形裂伤	否，无脱落物和隐形裂伤	否，无脱落物和隐形裂伤
使用方法	需空气回路，易二次污染	需空气回路，易二次污染	自身产生负压，无需空气回路，安全性高	自身产生负压，无需空气回路，安全性高
临床使用习惯	习惯	习惯	不习惯	习惯
运输	重量大，运费高，易破损	重量轻，运费低，不易破损	重量轻，运费低，不易破损	重量轻，运费低，不易破损
价格及成本	价格与成本较低	价格与成本较低	价格最高，成本最高	价格和成本略低于软袋

②塑料水针对玻璃水针替代率不足 10%，替代空间巨大，营养型和治疗型市场需求旺盛，项目产品前景明朗

据中国医药工业信息中心 PDB 数据库显示：中国水针产品的产量高达近 300 亿支/年，雄踞注射剂品类之首。一方面，与大输液发展情况相似，随着行业的深入发展和产品结构的不断优化，全行业及公司产品中，高毛利、高附加值的营养型和治疗型水针产品占比均逐步提升，市场需求旺盛。

另一方面，现阶段我国水针主要包装形式仍为玻璃安瓿，占比 90% 以上。玻璃安瓿本身密封性很好，有防潮、透明、化学性质稳定等优点。缺点是较重、易

碎，由于折断玻璃曲颈时会产生大量玻璃微粒，导致药液被不溶性微粒污染，给患者用药安全带来隐患。同时手折玻璃安瓿易造成护士意外伤害。在中国，采用新型、安全的塑料安瓿成为发展方向与行业共识。根据智研咨询数据显示：2018年我国塑料安瓿瓶销量为 6.21 亿瓶，塑料水针替代率不足 10%，存在巨大替代空间。

4、项目实施可行性

技术可行性方面，大输液和小容量注射液是发行人传统优势产品。现阶段，公司在大容量注射剂（输液）、小容量注射剂（水针）领域已积累丰富的技术沉淀。截至 2020 年 12 月 31 日，公司拥有 130 个品种共 300 种规格的大输液产品。截至 2021 年 4 月 24 日，科伦共有 15 个注射剂品种通过一致性评价进入市场。发行人建立了从药品的研究开发、生产制造、物流转运直至终端使用的闭合式责任体系，确保了产品质量安全。同时，公司研发实力雄厚，项目产品绝大多数为公司已上市销售产品，极大程度上确保了项目实施的技术可行性。

各相关品种所处研发、市场推进进展情况说明

序号	产品分类	药品名	预计获批批次	所处阶段	项目产品上市时间
1	注射液	葡萄糖注射液 20ml	——	已上市	2023
2		碳酸氢钠注射液 10ml	——	已上市	2023
3		盐酸利多卡因注射液 5ml	前 5	一致性评价	2023
4		盐酸利多卡因注射液 5ml: 0.1g	前 5	一致性评价	2023
5		硫酸镁注射液 10ml	——	已上市	2023
6		碳酸氢钠注射液 10ml	——	已上市	2023
7	大输液	可立袋多项产品	——	已上市	2024
8		塑瓶多项产品	——	已上市	2024

市场可行性方面，本次募投项目主要建设内容为大输液的产能替换接续、制造标准升级和小容量注射液塑料水针的扩产，项目总体产能增长有限且多数产品已有相同或类似产品上市成功销售。公司前期针对大输液和小容量注射液类传统优势产品，已构建十分完善的和庞大的市场体系。凭借发行人在大输液和小容量注射液已形成的龙头地位和强大的品牌影响力，以及在传统优势产品已形成的成熟的营销架构和营销模式，项目实施基本无市场方面的营销障碍。

5、项目投资概算

项目建设总投资 18,460.77 万元，拟采用募集资金 17,523.08 万元。总投资中：建筑、装修及其他工程费用投资 10,000.00 万元，软硬件设备购置及安装投资 7,923.08 万元，按照 3% 计算的项目预备费投资 537.69 万元。即：

序号	建设投资费用	投资金额（万元）			拟采用募集资金	
		第一年	第二年	合计	金额（万元）	投资比例
1	土地、建筑及装修工程费投资	7,500.00	2,500.00	10,000.00	9,600.00	54.78%
2	设备购置及安装费		7,923.08	7,923.08	7,923.08	45.22%
3	预备费投资	225.00	312.69	537.69	0.00	0.00%
合计		7,725.00	10,735.77	18,460.77	17,523.08	100.00%

建筑、装修及其他工程费用投资 10,000.00 万元。即：

序号	建设内容	建筑面积（m ² ）	投资总额（万元）	建设进度
（一）	创新车间标准化厂房主体工程	27,921.33	6,259.79	T+1/T+2
（二）	总图及配套工程		1,927.69	
（三）	工程建设其他费用		1,412.51	
（四）	土地费用		400.00	
（一）（二）（三）（四）合计			10,000.00	

软硬件设备购置及安装投资 7,923.08 万元。即：

序号	建设内容	设备投资总额（万元）	建设进度
1	小容量注射液塑瓶水针扩能	5,825.00	T+2
2	大输液产线国际化	2,098.08	T+2
合计		7,923.08	

6、项目选址、组织方式及实施计划

项目建设选址湖南省岳阳市岳阳县生态工业园 3 号。项目由湖南科伦制药有限公司组织实施。建设资金将根据项目实施计划和进度安排分批投入使用。截至本募集说明书摘要签署日止，项目已完成前期的可行性研究报告编制及项目备案、环评等工作。

7、主要原材料、辅助材料及能源燃料的供应情况

项目所需主要原料为各拟投大输液和注射液产品对应所需药物活性成分，包

括葡萄糖、碳酸氢钠、盐酸利多卡、硫酸镁、氯化钠，以及甲硝唑、替硝唑、氧氟沙星、氨基酸、盐酸头孢曲松钠、头孢噻肟钠、头孢呋辛钠、头孢酮钠等。项目所需主要包装材料及辅料包括药用聚丙烯粒料、药用多层共挤膜等。项目所需主要药物活性成分、包装材料及辅料国内外供应充足，可以满足项目所需。

生产和生活用水取自岳阳市岳阳县生态工业园供水系统。所需供电由岳阳市岳阳县生态工业园变电所线路引入厂区动力车间变压室。

8、项目环保情况

项目可能造成环境污染的因素及应对措施如下：

①废水—废水主要来源于车间的制水站废水、洗灌水、设备清洗水及生活污水。生产废水进入项目自建的污水处理站处理后排入园区污水管网，进入市政污水处理厂处理。②废气—锅炉燃烧采用烟煤，排放烟气中有烟尘。锅炉外排气将达到《锅炉大气污染物排放标准》（GB13271-2001）II时段二类区标准。③噪音—锅炉房、空调机房、空压站等地有噪声产生。通过采用低噪设备、设备减震、消声、隔声及优化平面布局等措施，确保边界噪声达标。④废物—主要包括过滤工序中产生的活性炭废渣及废载体物、包装工序废包装材料和生活垃圾等，其中生活垃圾由环卫部门处理,生产过程中产生的废弃包材、废渣收集后，外售处理。

9、项目经济效益分析

项目主要经济指标如下：

经济效益指标	单位	达产年预期值
达产年营业收入	万元	22,069.22
达产年净利润	万元	6,104.99
毛利率（达产年）	%	58.70
净利率（达产年）	%	27.66
净现值（I=12%，税后）	万元	16,779.35
投资回收期（税后，含建设期）	年	5.00
内部收益率（税后）	%	30.16

项目具有明确的市场前景，项目投资收益较好，切实可行，能够给公司带来良好回报。

（三）NDDS 及抗肿瘤制剂产业化建设项目

1、项目建设概要

现阶段，公司 NDDS（Novel Drug Delivery System, 新型给药系统）项目研发取得较大进展，同时多个抗肿瘤高端仿制药/改良创新药开花或结果。在发行人重要的综合制剂生产分支（湖南科伦岳阳分工公司）构建或升级相应的产业化承接设施，可显著扩充公司在仿制、创新药以及重大疾病领域的产品布局，实现研发成果的快速商业化转化。项目主要建设内容包括：①在已有厂房内建设多囊脂质体、微晶、微泡、纳米粒和脂质体四大 NDDS 产线平台。②同时建设细胞毒性和非细胞毒性抗肿瘤固体制剂两大药物平台。助力发行人 NDDS 和抗肿瘤药物的产业化落地，以及岳阳分公司做大做强综合制剂主业。项目建设总投资 22,706.35 万元，拟采用募集资金 22,045.00 万元进行投资。

2、项目建设的必要性

（1）公司前期已在多个平台布局 30 余个 NDDS 项目，其中 5 项已取得较大进展，初步具备产业化建设前提

2013 年，公司启动创新转型，确定“以仿制推动创新、以创新驱动未来”的研发战略。2015 年后公司陆续布局包括 NDDS、505（b）等基于真实临床的改良性、创新型、高技术门槛产品，以突破传统制剂的限制，助力高效、长效、低毒、靶向新产品的开发。2020 年公司已有 5 项 NDDS 项目取得较大进展。其中：注射用紫杉醇（白蛋白结合型）获批生产、3 个项目正在开展临床研究、1 个项目按新的管理办法要求递交临床试验申请并获得临床试验通知书，已初步具备产业化建设前提。

（2）公司前期已在抗肿瘤领域布局数个高端仿制药/改良创新药、创新药项目，现阶段进展顺利，且部分抗肿瘤药物已率先开花结果

抗肿瘤药物是全球第一大药物市场，占比超过 10%。公司持续关注肿瘤治疗领域的先进前沿技术，包括免疫疗法、靶向治疗、内分泌治疗等，现已布局数十个高端仿制药、改良创新药项目。进程上看，2018 年以来，公司抗肿瘤药物注射液紫杉醇（白蛋白结合型）等共 10 项药品陆续申报或获批生产，公司首次进入肿瘤这一重大疾病领域，且多数品种获批生产靠前，包括首仿药唑来膦酸注射

液及第二家获批的恩扎卢胺软胶囊。其中：唑来膦酸注射液已具备集采条件。抗肿瘤药物是公司产品管线布局的重点。且为配合抗肿瘤药物产业化落地，公司正积极组建抗肿瘤销售事业部。

（3）岳阳分公司是公司综合制剂制造核心分支，前期产业基础良好，是承接公司 NDDS 及抗肿瘤制剂产业化建设的首选

湖南科伦制药有限公司岳阳分公司是公司组织架构内极为重要的综合制剂生产分支，已形成小容量注射剂、冻干剂、粉针剂、合剂、胶囊剂、片剂等强大产品集群，是目前中南地区药品剂型、品种较为齐全的综合性制药企业。本次募集资金投资项目产品主要包括由脂质体、纳米粒、微球、微晶平台产出的 5-10 项 NDDS 药品（高端仿制药和改良创新药），以及约 10 项细胞毒性和非细胞毒性抗肿瘤药物，剂型多样，与岳阳分公司前期综合制剂产线构建配合度较高，且公司前期已有多项 NDDS 及抗肿瘤在岳阳分公司实施产业承接。同时，岳阳分公司长期从事高端仿制药和改良创新药的工艺研究和产业化技术瓶颈突破，在 NDDS 及抗肿瘤制剂上量过程中的产业基础较好。相关产业化平台的建设对岳阳分公司做大做强主业、丰富产品序列意义重大。

3、项目产品方案、市场前景

（1）产品方案

项目产品方案主要包括由脂质体、纳米粒、微球、微晶平台，以及细胞毒性和非细胞毒性抗肿瘤药物平台产出的共 16 项药品。项目投产期及达产期产品产出方案如下：

序号	所属平台	代码	治疗领域	单位	达产年产量（T+6）
1	纳米粒	A026-1	抗肿瘤	万瓶	70.00
2	微晶药物	A045-1	精神类	万瓶	4.00
3		A045-2	精神类	万瓶	
4	细胞毒性抗肿瘤药物	A290	抗肿瘤	万片	800.00
5	多囊脂质体药物	A291	镇痛	万瓶	14.00
6	微泡	A469	造影剂	万瓶	8.00
7		A471	造影剂	万瓶	
8	非细胞毒性抗肿瘤	A022	抗肿瘤	万片	170.00

序号	所属平台	代码	治疗领域	单位	达产年产量（T+6）
9	药物	A031	抗肿瘤	万片	
10		A042	抗肿瘤	万片	
11		A044	抗肿瘤	万片	
12		A058	抗肿瘤	万片	
13		A162	抗肿瘤	万片	
14		A180-2	抗肿瘤	万片	
15		A185	抗肿瘤	万片	
16		A197	抗肿瘤	万片	

（2）项目市场前景

①NDDS 药品具有高效、长效、低毒、靶向优势，且项目产品聚焦“重磅炸弹药物”，技术门槛较高，产品市场前景良好

现阶段，凭借临床需求和药物研发经济学优势，NDDS 药品正成为全球新药研发的主流。随着国内人们生活水平的提高和医保支付能力提升，具有高效、长效、低毒、靶向的 NDDS 产品未来发展前景良好。根据 QYResearch 数据显示，2019 年全球新型药物输送系统市场规模达到了 1571 亿元，预计 2026 年将达到 1770 亿元，年复合增长率（CAGR）为 1.7%。NDDS 最新技术平台包括：给药系统——口服给药系统、吸入给药系统、注射给药系统、靶向给药系统等；技术平台——缓控释技术、增强生物利用度、微粒技术、脂质体技术、难溶性药物给药技术等。分别来看：

a、微泡、微晶属于长效制剂，长效制剂有缓释功能，在临床上，医生使用这种药物，能够提高患者依从性，改善生活质量。例如：患者原本需要每天给药，或一天给药好几次，经过研发改良成每周、两周、每月、甚至是每三个月给药一次，会令患者的生活质量大大提高。微泡、微晶药物一般用于治疗糖尿病、老年痴呆、精神病等慢性疾病。例如：精神病患者往往不会承认自己生病，也不肯或不配合吃药，研发人员开发这类产品旨在强制给药治疗，避免患者不配合和中断给药，提高顺应性、降低复发。b、纳米制剂的特点是降低毒性、增加疗效，常常还具有靶向性，通常应用于肿瘤制剂的开发，也可以开发抗真菌类药物。该项技术在全球比较成熟，通过技术改进，能够获得明显减毒增效的临床优势。该类产品在美国非常受欢迎，销售额和市场较大。c、多囊脂质体具有良好的缓释作

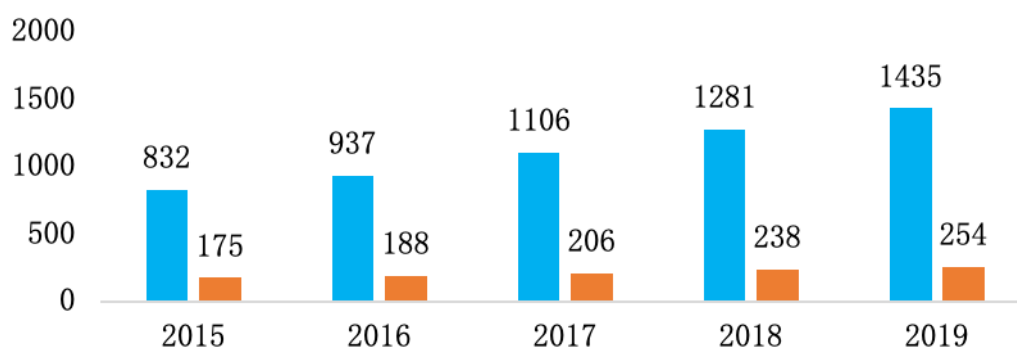
用和储库效应，可通过鞘内、皮下、腹腔、肌肉和眼内等多种途径注射给药，有利于减少患者的用药次数，提高其治疗的依从性。

公司目前聚焦的 NDDS 产品线约 30 个大品种，总量虽然不大，但基本每个品类都是“重磅炸弹药物”，单品全球销售额均在几亿美元以上。且由于该类产品的技术门槛较高，少有仿制药。未来 3-5 年，公司将有个数个 NDDS 药物陆续获批生产和上市，助力公司应对激烈的药品市场竞争。

②全球癌症患者人群持续扩大，中国癌症治疗方案有限，患者的医疗需求亟待满足，分子靶向疗法及免疫疗法空间巨大

恶性肿瘤是城市居民第一大致死因素。根据市场调研机构沙利文统计显示：全球肿瘤药物市场由 2015 年的 832 亿美元大幅增长至 2019 年的 1435 亿美元，年复合增长率为 14.6%，占全部医药市场的比例也由 2015 年的 7.5% 上升至 2019 年的 10.8%。2019 年全球十大畅销药物排行榜中，半数药物的治疗领域为癌症。

2015-2019年全球及中国肿瘤药市场



■ 全球肿瘤药物市场规模（亿美元） ■ 中国肿瘤药物市场规模（亿美元）

数据来源：沙利文

与全球肿瘤药物市场类似，中国近年来肿瘤药物产品的销售快速增长，2019 年的总收入为 254 亿美元，2015-2019 年的年复合增长率为 9.8%，占中国医药市场的比例自 2015 年的 9.0% 增至 2019 年的 11.2%。按发病率计中国前五位的癌种为肺癌、胃癌、结直肠癌、肝癌及甲状腺癌，合计占 2019 年发病率的 57.5% 以上，且预计未来排位靠前的各类别癌症的发病率将进一步增长。

与美国相比，中国癌症治疗方案更为有限。化疗在中国的肿瘤治疗中仍扮演着重要角色，2019 年占中国肿瘤市场的 72.6%，而同年全球肿瘤市场的占比为

17.1%。2019年美国前十位畅销肿瘤药物均为创新疗法，而中国前十位畅销肿瘤药物中有四种为传统化疗药物。同时，2019年中国十大畅销肿瘤药物中，八种逾15年前获批准，表明其具有巨大的创新空间。由于全球创新药物上市发生延迟，中国患者尚无法享受多种具有卓越疗效及安全性的新疗法。因此，中国癌症患者的五年生存率明显低于美国，2012-2015年中国的所有登记已确诊癌症患者的五年生存率为40.5%，而美国为67.1%。中国癌症患者的医疗需求亟待满足，抗肿瘤药物具有巨大市场增长潜力。

4、项目实施的可行性

（1）多项国家政策的落地为项目建设提供坚实保障

NDDS在药物研发中发挥着越来越重要的作用，全球增长速度迅速。“中国重大新药创制”科技重大专项“十二五”计划种，将药物新剂型和给药系统列为发展重点。原CFDA于2016年3月发布了《化学药品注册分类改革工作方案》，重新定义“新药”，并进一步分为1类新药（创新药）和2类新药（改良型新药）。2类新药按申报途径包括4个方向，即：结构改良、剂型改良、新复方制剂和新适应症。《化学药品注册分类改革工作方案》的实施进一步助力NDDS药物的规范化发展。

肿瘤疾病是全球第二大致死病因，抗肿瘤药物因而成为全球最大的制剂细分市场，药物种类繁多，是创新研发的焦点。当前，党中央、国务院高度重视抗肿瘤药物的研发和管理。2012年《“十二五”生物技术发展规划》、2016年《“十三五”国家战略新兴产业发展规划》均提出：加速恶性肿瘤的细胞治疗发展，发展肿瘤免疫治疗技术、突破关键技术、抢占世界领先地位。2017年《“十三五”生物产业发展规划》要求建立个体化抗肿瘤药物相关治疗技术应用示范中心，引导研发能力强的机构和企业进行合作，建立抗肿瘤药物治疗技术开发和制备平台，推动治疗的标准化和规范化。2017年《细胞治疗产品研究与评价技术指导原则（试行）》、2018年《抗PD-1/PD-L1单抗品种申报上市的资料数据基本要求》、2019年《新型抗肿瘤药物临床应用指导原则（2019年版）》、2020年《抗肿瘤药临床试验影像终点程序标准技术指导原则（征求意见稿）》对细胞治疗技术的临床研究设计、实施和数据管理等进行了严格规范。

（2）公司研发实力雄厚，且项目拟投品种已经过公司严格筛选立项并已开展充分的技术论证，相关研品种发均已取得实质进展

发行人研发实力雄厚，可在极大程度上确保项目拟投品种的技术可行性。同时，发行人前期已对相关拟投品种进行了严格筛选立项并已开展充分的技术论证。各拟投品种研发均已进入实质阶段。各相关品种所处研发进展等关键信息如下：

各相关品种所处研发进展情况说明

序号	代码	预计获批位次	注册分类	是否进入集采	研发阶段	预计上市
1	A026-1	第4	仿制药	是	已获批	已上市
2	A045-1	前3	仿制药	否	工艺验证	2024
3	A045-2	首仿	仿制药	否	放大研究	2025
4	A290	前3	仿制药	否	工艺验证	2024
5	A291	前3	仿制药	否	放大研究	2023
6	A469	首仿	仿制药	否	小试研究	2024
7	A471	首仿	仿制药	否	放大研究	2023
8	A022	前5	仿制药	否	已申报	2021
9	A031	前3	仿制药	是	已获批	已上市
10	A042	前8	仿制药	否	放大研究	2023
11	A044	第3	仿制药	否	已获批	已上市
12	A058	第4	仿制药	否	已获批	已上市
13	A162	前3	仿制药	否	工艺验证	2024
14	A180-2	前3	仿制药	否	工艺验证	2024
15	A185	前7	仿制药	否	已申报	2022
16	A197	前6	仿制药	否	已申报	2022

（3）NDDS 和抗肿瘤药的前期业绩表现已初步证实公司强大的营销能力，且公司营销架构仍在不断建设推进之中

公司在相关产品领域已具备强大的学术推广和营销能力。围绕高端仿制药/改良创新药的产业化落地，公司前期已制定“全渠道、全领域、全产品线”的营销战略，且不断完善的营销架构将进一步助力项目的顺利实施。

5、项目投资概算

项目建设总投资 22,706.35 万元，拟采用募集资金 22,045.00 万元进行投资。项目总投资中：软硬件设备购置及安装投资 22,045.00 万元，按照 3% 计算的项目预备费投资 661.35 万元。即：

单位：万元

序号	制剂平台	投资金额	拟采用募集资金		建设年限
			金额	比例	
1	多囊脂质体平台	8,570.00	8,570.00	38.88%	T+2/T+3
2	微晶平台	2,710.00	2,710.00	12.29%	T+3
3	微泡平台	2,350.00	2,350.00	10.66%	T+1
4	纳米粒和脂质体平台	2,465.00	2,465.00	11.19%	T+1/T+2
5	细胞毒性抗肿瘤固体制剂药物平台	2,175.00	2,175.00	9.87%	T+2/T+3
6	非细胞毒性抗肿瘤固体制剂药物平台	3,575.00	3,575.00	16.22%	T+2/T+3
7	环保投资	200.00	200.00	0.91%	T+1
8	预备费投资	661.35	0.00	0.00%	T+1/T+2/T+3
合计		22,706.35	22,045.00	100.00%	

6、项目选址、组织方式及实施计划

项目建设选址岳阳经济技术开发区康王工业园奇西东路岳阳分公司现有厂区。项目由湖南科伦制药有限公司组织实施。建设资金将根据项目实施计划和进度安排分批投入使用。截至本募集说明书摘要签署日止，项目已完成前期的可行性研究报告编制及项目备案、环评等工作。

7、主要原材料、辅助材料及能源燃料的供应情况

项目所需主要原料为各拟投 NDDS 和抗肿瘤产品对应所需药物活性成分。以 A026 为例，包括：药用 A026-1API、A026-1 辅料 1、A026-1 辅料 2、A026-2API、A026-3API 等。以抗肿瘤固体制剂为例，包括：依西美坦、卡莫氟、羟基脲、尿嘧啶、替加氟、吉美嘧啶、奥替拉西钾、卡培他滨，以及微晶纤维素、羟丙纤维素、羟丙甲纤维素（3cps）、羟丙甲纤维素（60RT50）、羧甲淀粉钠、倍他环糊精、乳糖、淀粉、预交化淀粉等。项目所需主要包装材料及辅料包括管制瓶、丁基胶塞、铝塑盖、塑托、小盒中盒、大纸箱、说明书等。项目所需主要药物活性成分、包装材料及辅料国内外供应充足，可以满足项目所需。

生产和生活用水取自岳阳经济技术开发区康王工业园供水系统。所需供电由岳阳经济技术开发区康王工业园变电所线路引入厂区动力车间变压器。

8、项目环保情况

项目可能造成环境污染的因素及应对措施如下：

①废水—主要来源于生产线废水及生活污水。生产废水达《污水综合排放标准》（GB8987-1996）一级标准后排放。②废气—制剂车间生产工艺中有少量粉尘、湿热蒸汽、有机溶剂挥发气体等产生。通过在生产区域采用正、负压，避免其外泄；在相关工序设置局部排风罩，用防爆离心风机将有机溶剂挥发气体抽至屋顶，通过喷淋塔水吸收的尾气吸收方法处理，然后通过高出屋顶的排气筒高空排放。③噪音：空压机、冷冻机组、空调机组有噪声产生。项目将确保厂界噪声执行《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-90）中 II 类标准。

9、项目经济效益分析

项目主要经济指标如下：

经济效益指标	单位	达产年预期值
达产年营业收入	万元	86,628.00
达产年净利润	万元	5,236.85
毛利率（达产年）	%	42.52
净利率（达产年）	%	6.05
净现值（I=12%，税后）	万元	13,081.98
投资回收期（税后，含建设期）	年	6.09
内部收益率（税后）	%	26.96

项目具有明确的市场前景，项目投资收益较好，切实可行，能够给公司带来良好回报。

（四）数字化建设项目

1、项目建设概要

在国家加强医药监管、调整医药产业结构背景下，大部分医药企业已认识到数字化建设的重要性。发行人前期已开展数个信息化子系统的建设以及多个制造分支的国家智能制造项目试点，并完成了新一代数字化系统架构设计，未来 3-5

年公司将持续开展信息化子系统和模块的新建、升级和完善，同时渐次推进公司各制造分支的智能制造改造，实现整个公司范围内的信息化与智能制造的有机融合，实现数字化蓝图。项目建设总投资 36,660.79 万元，拟采用募集资金 35,593.00 万元进行投资。

2、项目建设的必要性

（1）信息化与智能制造（工业化高级形态）的深度融合是医药行业发展大势所趋

国内大部分医药企业均高度重视两化融合推进进程。据统计，在国内制药企业信息化建设方面，CRM、SCM、ERP、电子商务、商业智能分列前五位。国内包括公司在内的大型医药企业均已在不同程度上实施了 ERP 系统。在智能制造推进方面，包括公司在内的大型医药企业也都先后开展了智能制造试点示范项目的建设，并陆续完成验收。各项目针对药品生产过程的生产管理、质量控制、关键 GMP 数据管理需求，运用新一代的信息化技术和先进自动化控制、人工智能、感知应用、过程分析等，实现生产过程有效成分、质量指标的实时在线监测和控制，保证生产过程质量稳定。信息化与智能制造（工业化高级形态）的深度融合是医药行业发展大势所趋，且国内大部分医药企业均将数字化视作企业跨越式发展的核心助力。

（2）针对前期数字化发展短板，公司已完成新一代数字化系统架构设计，项目实施将全面助力公司数字化蓝图的实现

信息化方面，公司目前已经建立数个信息系统分支，分别为：ERP 财务与资金管理系统、ERP 供应链系统、运输管理系统、立体库管理系统、物料考核系统、实验室管理系统、办公自动化系统、电子监管码系统、商务智能系统等，实现多个单项应用，同时进行了各种多项应用的串联尝试，初步实现了商业智能系统的应用，并搭建了企业私有云，两化融合正由单项应用向综合集成发展。但另一方面，公司前期两化融合仍存在诸多问题。包括：系统集成应用较弱、多个环节系统存在升级和新建必要、信息资源开发利用不足、数据协同能力不足等。

智能制造方面，公司积极践行生产线自动化向工厂智能化、产业链智能化的升级，博泰生物、湖南科伦、伊犁川宁的国家智能制造项目已通过验收，新都基

地的高端尾灌项目经四川省经信厅批准，取得阶段性成果。公司基于全产业链的流程整合，对外深入合作开发，积极探索“智慧工厂”的建设，通过这些项目的实施应用，公司正逐步探索出一条医药行业充分利用工业物联网、智能化、数字化、大数据等智能制造手段的可行之路。相关智能制造开展经验向各制造分支的普及推广，将极大降低公司运营成本、提升生产效率与产品质量。

2019 年公司完成了新一代数字化系统架构设计。其核心要义是贯通各分支的智能制造和公司总部信息化管理工作，促进两化融合发展，最终增强公司的产品研发与创新能力、生产组织能力、质量控制与保证能力、市场分析与服务响应能力。项目实施将全面助力公司数字化蓝图的实现。

3、项目实施的可行性

（1）国家相关政策鼓励医药工业信息化和智能制造的融合建设

近年来，在医药生产数字化领域，大数据、物联网、人工智能等技术的发展使得智能制造和信息化融合成为可能。2016 年《医药工业发展规划指南》明确提出：提高生产过程自动化和信息化水平——改进制药设备的自动化、数字化、智能化水平，增强信息上传下控和网通互联功能。采用工业互联网、物联网、大数据和云计算等信息化技术，广泛获取和挖掘生产过程的数据和信息，为生产过程的自动优化和决策提供支撑。

（2）公司前期已完成新一代数字化系统架构的蓝图设计，且已经正式建立多个信息系统板块、开展数个基地的智能制造升级建设，相关实施经验丰富

公司现已完成新一代数字化系统架构的基础设计，并已具备一定的建设基础。包括：基本建立起了覆盖公司全产业链的信息化管理系统，极大提升了公司的运营效率、降低了管理费用。同时，公司前期大力推进“两化融合”和智能制造建设，多个国家智能制造项目已通过验收，或取得阶段性成果。公司前期在数字化方面的沉淀可有效避免数字化建设与应用的盲目性，保持两化融合紧跟业务需求。

（3）从顶层组织开始全面布局数字化工作，可有效保障数字化的执行力和良性运行

为推进“两化融合”进程，公司从顶层设计开始全面布局，包括：①通过统

一的数字化规划，规范公司及各级子公司的数字化建设工作。②为建立公司数字化管控体系，提升公司数字化执行力，成立了以副总经理为组长的公司两化融合领导小组，统领公司两化融合相关工作，对重大项目进行决策。③成立专家小组，为公司数字化建设提供支撑，并为公司两化融合发展方向和规划提供建议和方案，对公司数字化项目进行论证、评估、验收。④各子公司专设数字化专职管理部门，做到机构、职能、人员和责任“四落实”。⑤发布公司数字化标准体系框架，初步形成以统一平台、统一业务标准、统一技术标准、统一编码、统一接口标准为主的公司数字化标准体系；⑥建立完善的数字化项目管理办法和相关 IT 服务、信息安全规范和制度。这些办法和制度的统一发布和执行，保障了公司上下数字化的执行力和良性运行。

4、项目投资概算

项目建设总投资 36,660.79 万元，拟采用募集资金 35,593.00 万元进行投资。项目总投资中：软硬件设备购置及安装投资 35,593.00 万元，按照 3% 计算的项目预备费投资 1,067.79 万元。其中：未包含预备费的各制造分支投资 9,893.00 万元、公司总部投资 25,700.00 万元。即：

序号	投资内容	投资金额（万元）				拟采用募集资金	
		第一年	第二年	第三年	合计	金额（万元）	投资比例
1	各制造分支投资	3,000.00	3,000.00	3,893.00	9,893.00	9,893.00	27.79%
2	公司总部投资	8,150.00	8,900.00	8,650.00	25,700.00	25,700.00	72.21%
3	预备费投资	334.50	357.00	376.29	1,067.79	0.00	0.00%
项目总投资		11,484.50	12,257.00	12,919.29	36,660.79	35,593.00	100.00%

公司数字化建设具体投资内容如下：

序号	实施主体	项目内容	投资金额（万元）	建设周期
1	各制造分支	智能制造综合集成	9,893.00	T1/T2/T3
2	公司总部	智能化物流体系建设项目	3,800.00	T1/T2/T3
3		基于工业物联网的设备、环境及能源监测体系系统	2,300.00	T1/T2/T3
4		办公平台升级（OA、档案管理、项目管理）	800.00	T1/T2/T3
5		大数据平台二期三期（运营大数据深化运用、工业大数据湖及人工智能决策），业务中台优化项目	1,900.00	T1/T2/T3
6		SAP PM 模块建设	450.00	T1

序号	实施主体	项目内容	投资金额 (万元)	建设周期
7		智慧财务应用体系（共享财务、风控）	1,300.00	T1/T2//T3
8		产供销协同及高级计划排程（APS）电子批记录	3,300.00	T1//T2//T3
9		科伦移动化平台建设	450.00	T1//T2//T3
10		公有云资源购买及灾备体系建设	2,300.00	T1//T2//T3
11		质量控制（LIMS）及质量管理体系（QMS）系统升级、质量体系提升、参数放行、药物警戒	5,000.00	T1//T2//T3
12		全面信息安全体系（准入、态势感知、入侵防御、防泄密）	1,500.00	T1//T2
13		智能运维体系系统建设	600.00	T1//T2
14		科伦数字化营销体系建设	2,000.00	T1//T2//T3
合计			35,593.00	

5、项目选址、组织方式及实施计划

项目建设选址公司总部及各制造分支。项目由发行人自行组织实施。建设资金将根据项目实施计划和进度安排分批投入使用。截至本募集说明书摘要签署日止，项目已完成前期的可行性研究报告编制及项目备案工作。

6、项目环保情况

项目建设内容主要为医药企业数字化建设项目，项目实施过程中不会对环境产生不利影响。

7、项目经济效益分析

项目建设内容主要为医药企业数字化建设项目，项目本身不直接产生效益。其效益将从公司提升智能制造水平和综合管理能力，降本增效、强化药品品质管控、增强企业综合竞争力、助力公司跨越式发展等方面间接体现。

（五）补充营运资金项目

1、项目概述

为满足公司未来3年主营业务发展所需、增强公司资金实力和综合竞争力，公司在满足前述募集资金投资项目资金需求的同时，还拟使用募集资金80,997.23万元用于补充公司营运资金。

2、补充营运资金的必要性和合理性

从公司 2018-2020 年度财务状况来看，公司资产负债表中流动资产占据较大比例，2018、2019、2020 年度分别为 1,262,248.97 万元、1,417,443.03 万元、1,469,993.17 万元。其中应收账款和存货合计占比较高，2020 年度占比流动资产比例达到 62.23%，对公司流动资金形成了较为明显的占用。且公司各年度应收账款均高于应付账款，差额部分的资金主要通过自有资本、银行借款、开具银行承兑汇票等方式解决。公司的发展需要较强的资本实力和融资能力。后续随着仿制药/改良创新药的批量上市，公司营业收入将获得很大的增长，应收账款、存货等也会相应大幅增长，进而对公司流动资金提出更高要求。

3、流动资金需求测算-基于销售百分比法

公司流动资金测算采用销售百分比法，即根据过去三个完整财务年度营业收入增长情况预测 2021-2023 年营业收入增长率，同时结合基期（即 2020 年）经营性应收、应付及存货科目对流动资金的占用情况，对未来三年所需流动资金需求规模进行测算。公司本次流动资金缺口的具体测算过程如下：

①预测期营业收入增长率

项目	2020 年	2019 年	2018 年
营业收入（万元）	1,646,420.13	1,763,626.70	1,635,179.02
同比增幅	-6.65%	7.86%	43.00%

公司 2018 年、2019 年及 2020 年的合并口径营业收入增长率分别为 43.00%、7.86%和-6.65%，三年平均增长率为 14.74%。2020 年受新型冠状病毒疫情影响，特别是上半年医疗机构非疫情科室诊疗工作受一定程度影响，公司输液、非输液药品销量下降，导致 2020 年营业收入同比出现下降。公司近年获批的仿制药持续放量，预计将对公司营业收入带来正向影响。出于对公司的业务发展规划、未来市场容量增长等因素的考虑，选取 5%作为公司 2021-2023 年营业收入年增长率。

②预测期主要经营性资产和经营性负债的期末余额占营业收入比重

预测时，选取基期 2020 年经审计的主要经营性资产和经营性负债的期末余额占营业收入的比重作为 2021-2023 年相关科目的占比。

③测算结果

综合考虑以上因素，在其他经营要素不变的情况下，公司 2021-2023 年流动资金占用情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 审定数	比例	2021 年至 2023 年预计经营资产 及经营负债数额		
			2021 年 (E)	2022 年 (E)	2023 年 (E)
营业收入	1,646,420.13	100.00%	1,728,741.13	1,815,178.19	1,905,937.10
应收账款	567,909.56	34.49%	596,305.04	626,120.29	657,426.30
应收款项融资	175,246.72	10.64%	184,009.06	193,209.51	202,869.98
预付款项	39,147.70	2.38%	41,105.09	43,160.34	45,318.36
存货	346,812.62	21.06%	364,153.25	382,360.91	401,478.96
经营性流动资产 合计	1,129,116.60	68.58%	1,185,572.43	1,244,851.05	1,307,093.60
应付票据	25,537.73	1.55%	26,814.62	28,155.35	29,563.11
应付账款	160,550.95	9.75%	168,578.50	177,007.42	185,857.79
合同负债	18,787.59	1.14%	19,726.97	20,713.32	21,748.98
经营性流动负债 合计	204,876.27	12.44%	215,120.08	225,876.09	237,169.89
流动资金占用额	924,240.33	56.14%	970,452.35	1,018,974.96	1,069,923.71
营运资金需求	-	-	46,212.02	94,734.63	145,683.38

经测算，截至 2023 年末，公司流动资金占用金额为 1,069,923.71 万元，较 2020 年末增加 145,683.38 万元。因此预计公司未来三年新增的流动资金缺口为 145,683.38 万元。综上所述，公司认为，根据自身实际情况以及业务发展计划，使用 80,997.23 万元用于补充公司营运资金相对保守且具备合理性，营运资金不足由公司自筹解决。

四、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目紧紧围绕公司主营业务展开，本次发行后，公司的主营业务范围保持不变。本次募集资金投资项目符合国家有关产业政策及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，有利于公司提升综合研发能力和自主创新能力。

本次发行后，公司资本实力将显著增强，公司的核心竞争力将进一步增强，进而提升公司价值，有利于实现并维护全体股东的长远利益，对公司长期可持续发展具有重要的战略意义。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，公司资产负债率将有所提升。随着未来可转债持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低，但可能摊薄原有股东的即期回报。随着募投项目的顺利实施，本次募集资金将会得到有效使用，为公司和投资者带来较好的投资回报，促进公司健康发展。

第六节 备查文件

一、备查文件

除本摘要所披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- （一）发行人最近三年的审计报告及三年一期的财务报表；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；
- （三）法律意见书和律师工作报告；
- （四）资信评级机构出具的资信评级报告；
- （五）其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查阅地点及时间

文件查阅时间：工作日上午 9 点至 11 点，下午 1 点至 4 点

（一）发行人：四川科伦药业股份有限公司

联系地址：成都市青羊区百花西路 36 号

联系电话：028-82860678

传真：028-86132515

联系人：冯昊

（二）保荐人（主承销商）：长江证券承销保荐有限公司

联系地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1198 号 28 层

电话：021-61118978

传真：021-61118973

联系人：杨光远

（本页无正文，为《四川科伦药业股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

