

证券代码：688202

证券简称：美迪西



上海美迪西生物医药股份有限公司

（中国（上海）自由贸易试验区李冰路 67 弄 5 号楼）

2022年度向特定对象发行A股股票

募集资金使用可行性分析报告

（修订稿）

二〇二二年六月

一、募集资金使用计划

本次向特定对象发行 A 股股票拟募集资金总额不超过 216,000.00 万元（含本数），本次发行实际募集资金扣除发行费用后的净额拟用于以下项目及补充流动资金，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟投资总额	拟使用募集资金投资金额
1	美迪西北上海生物医药研发创新产业基地项目	157,744.16	157,000.00
2	药物发现和药学研究及申报平台的实验室扩建项目	19,870.49	19,000.00
3	补充流动资金	40,000.00	40,000.00
合计		217,614.65	216,000.00

本次发行募集资金到位前，公司可根据募集资金拟投资项目实际进度情况以自筹资金先行投入，待募集资金到位后按照相关法律法规规定的程序予以置换。

本次发行募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额，公司董事会或董事会授权人士将根据实际募集资金净额，在上述募集资金投资项目范围内，根据募集资金投资项目进度以及资金需求等实际情况，调整募集资金投入的优先顺序及各项目的具体投资额等使用安排，募集资金不足部分由公司自有资金或自筹解决。

二、募集资金投资项目基本情况及可行性研究

（一）项目概况

1、美迪西北上海生物医药研发创新产业基地项目

（1）项目实施主体与投资情况

本项目实施主体为公司拟新设立的全资子公司，实施地点为上海市宝山区北上海生物医药产业园罗店工业园区。

本项目计划投资总额为 157,744.16 万元，其中拟使用募集资金 157,000.00 万元，本项目募集资金将主要用于新增药物发现业务相关的实验室及机器设备，提升公司药物发现服务能力，具体投资构成如下：

单位：万元

序号	投资类别	投资金额	占比
1	土地购置	7,000.00	4.44%
2	建筑工程费	69,007.25	43.75%
3	设备及软件购置费	50,529.12	32.03%
4	安装费	2,663.85	1.69%
5	工程建设其他费用	6,842.44	4.34%
6	预备费	3,871.28	2.45%
7	铺底流动资金	17,830.22	11.30%
合 计		157,744.16	100%

（2）项目用地、备案及环评手续进展情况

截至本报告出具日，公司已就“美迪西北上海生物医药研发创新产业基地项目”项目用地签署了意向协议，后续将在履行招拍挂程序后正式取得土地使用权。

截至本报告出具日，美迪西普瑞取得了该项目的投资项目备案证明，项目代码为上海代码 310113MA7LFFY6720225E3101001，国家代码 2205-310113-04-01-292524。

截至本报告出具日，本项目已取得上海市宝山区生态环境局出具的《上海市宝山区生态环境局关于美迪西北上海生物医药研发创新产业基地项目环境影响报告表的告知承诺决定》（沪宝环保许[2022]27 号），从环境保护角度同意项目建设。

2、药物发现和药学研究及申报平台的实验室扩建项目

（1）项目实施主体与投资情况

本项目实施主体为上海美迪西生物医药股份有限公司及全资子公司美迪西普晖医药科技（上海）有限公司，实施地点为上海市浦东新区宣黄公路 2300 号。

本项目计划投资总额为 19,870.49 万元，其中拟使用募集资金 19,000.00 万元，本项目属于现有药物发现和药学研究及申报平台的实验室扩建项目，募集资金将主要用于新增药物发现业务相关的实验室及机器设备，提升公司药物发现服务能力，具体投资构成如下：

单位：万元

序号	投资类别	投资金额	占比
1	建筑工程费	10,351.91	52.10%
2	设备及软件购置费	5,405.20	27.20%
3	安装费	298.61	1.50%
4	工程建设其他费用	956.64	4.81%
5	预备费	510.37	2.57%
6	铺底流动资金	2,347.76	11.82%
合 计		19,870.49	100%

（2）项目用地、备案及环评手续进展情况

截至本报告出具日，本项目已取得项目用地的不动产权证书（沪（2021）浦字不动产权第 002296 号）。

截至本报告出具日，美迪西取得了该项目的投资项目备案证明，项目代码为上海代码 31011575842961X20225E2207002，国家代码 2203-310115-04-01-517997；美迪西普晖取得了该项目的投资项目备案证明，项目代码为上海代码 31011566784005920225E2207001，国家代码 2203-310115-04-01-919395。

截至本报告出具日，本项目已取得上海市浦东新区生态环境局出具的《上海市浦东新区生态环境局关于药物发现和药学研究及申报平台的实验室扩建项目环境影响报告表的告知承诺决定》（沪浦环保许评[2022]150 号），从环境保护角度同意项目建设。

3、补充流动资金

公司本次发行拟使用募集资金 40,000.00 万元用于补充流动资金。

（二）项目实施的必要性和可行性

1、药物发现业务服务能力提升项目

美迪西北上海生物医药研发创新产业基地项目、药物发现和药学研究及申报平台的实验室扩建项目均为药物发现业务服务能力提升项目。上述项目建设的必要性及可行性分析如下：

（1）项目建设的必要性

①药物发现 CRO 市场广阔，国内药物发现 CRO 市场正处于快速发展阶段

从全球来看，药物发现 CRO 市场广阔，且处于稳定发展的阶段。根据 Frost & Sullivan 统计数据显示，2020 年全球药物发现 CRO 市场规模为 142 亿美元，预计到 2024 年将达到 204 亿美元，2020 年至 2024 年年均复合增长率为 9.5%。

中国药物发现 CRO 市场增速显著高于全球，正处于快速发展阶段。根据 Frost & Sullivan 统计数据显示，2020 年国内药物发现 CRO 市场规模为 16 亿美元，预计到 2024 年将达到 43 亿美元，2020 年至 2024 年的年均复合增长率高达 28.0%。

目前，国内药物发现阶段支出占比显著低于全球平均水平，主要原因在于国内目前药物研发策略仍以 fast-follow 策略为主，基于较为成熟的靶点与机制研发 me-too、me-better 或生物类似药。未来随着本土自主创新能力的提升，药物发现阶段支出将保持较高增速。国内药物发现 CRO 正处于蓬勃发展阶段，拥有较强药物发现服务能力的大型 CRO 公司将持续受益。

②不断加强公司药物发现服务能力构建，提高公司项目承接能力，积极满足大客户的业务需求

在研发成本急速增加和研发难度提升的双重压力下，医药企业越来越倾向于通过研发外包的模式来降低新药研发开发的成本，CRO 参与新药研发的渗透率不断提高。在全球及国内医药研发支出不断增加和新药创新浪潮下，药物发现业务未来将迎来较大的需求。药物发现业务一般来源于国内外大型制药企业或创新型生物医药公司，这些公司对药物发现的实验室条件、实验设备和人员素质有着较高的要求，通过实施本次募投项目，公司将构建具备全面、高效的药物发现服务能力，能够有效提高公司承接药物发现项目服务能力。

上述募集资金投资项目的实施，将会显著增加公司药物发现实验室面积，提升实验设备条件和扩充研发服务人员规模，能够很好地满足国内外大型制药企业大规模、标准化和持续性药物发现服务需求。

③公司药物发现业务快速发展，需要提升服务能力满足不断增长的市场需求

公司的药物发现业务正处于快速发展阶段，2019 年至 2021 年，公司药物发现业务收入由 15,907.12 万元增长至 43,991.09 万元，年均复合增长率为 66.30%，高于公司整体业务的增长速度。公司药物发现业务的快速发展为公司积累了丰富的药物发现的项目服务经验，有利于公司承接新的药物发现服务订单；且药物发现服务一般为长期服务，公司存量药物发现业务客户会为公司贡献稳定的业务收入。上述募集资金投资项目的建设将进一步提升公司在药物发现业务的服务能力，以满足不断增长的市场需求。

④缩小与竞争对手之间的差距，增强公司的市场地位

目前，国内药物发现 CRO 企业中，药明康德、康龙化成已经成长为全球知名的药物发现 CRO 公司，踏入了全球药物发现 CRO 企业的第一梯队。但从国内整体来看，除龙头企业外，其他药物发现 CRO 公司的整体规模相对较小，国内药物发现 CRO 的整体集中度较低，第二梯队的药物发现 CRO 公司与龙头企业的差距较大。受益于创新药研发浪潮，未来国内药物发现的需求会持续增加，龙头企业在持续发展的同时，其他药物发现 CRO 企业亦会迎来发展机会。公司通过实施募投项目抓住行业快速发展带来的成长机会，抢占市场份额，缩小与竞争对手之间的差距，增强公司的市场地位。

（2）项目建设的可行性

①医药产业有利的政策环境为公司募集资金投资项目实施提供强有力的支持

近年来，国家层面出台的系列政策将促进国内创新药研发，推动医药产业实现由仿制为主向自主创新为主的升级转变。《关于改革药品医疗器械审评审批制度的意见》、《关于深化审评审批制度改革鼓励药品医疗器械创新的意见》、全面实施药品上市许可持有人（MAH）制度、仿制药一致性评价、医保支付体系改革等一系列利好政策的密集出台，带动了国内药物研发服务行业的持续增长，为我国参与医药研发的 CRO 企业提供了良好的发展环境。

②公司在快速发展中积累项目经验和完善管理体系，可有效应对未来业务规模扩张的需求

本次募集资金投资项目属于公司现有药物发现业务的规模扩大，项目建设内容跟公司现有药物发现实验室有很多相似之处。近几年来，公司业务发展迅速，在快速发展过程中，公司的各项业务规模得到了有效提升，积累了丰富的项目经验，为未来应对规模更大、复杂度更高的项目奠定了基础。同时，在项目的执行过程中，公司完善和优化了管理体系，并储备了各方面的优秀管理人才，可有效应对未来业务规模扩张的需求。

③公司具备顺利实施本项目的人才储备

人才是 CRO 企业发展的基础，也是公司持续稳定发展的动力源泉。公司自成立以来一直深耕 CRO 行业，积累和培养了大量的研发人才，同时亦不断吸收和引进外部人才。经过多年的发展，公司已经形成了一支专业完善、经验丰富、梯次合理的人才队伍，积累和完善了人才培养和引进经验。此外，本次项目实施位于上海市，上海拥有数量众多的医药类大学和发达的医药产业，具备丰富的人才资源，为公司未来募资资金投资项目的人才招募提供了基本保障。

④丰富的客户资源保证了本项目新增研发产能的消化

公司已建立和完善了涵盖药物发现、药学研究及临床前研究等全流程一体化药物临床前研究体系，持续为国内外客户提供研发服务。公司积累了丰富的国内外大型制药企业及众多新兴的知名创新生物技术企业客户，包括武田制药（Takeda）、吉利德（Gilead）、恒瑞医药、石药集团、翰森制药、信达生物等。丰富和优质的客户资源保证了本项目新增研发产能的消化。

2、补充流动资金

（1）项目的必要性

①业务规模扩大带动营运资金需求增加

近年来，公司业务持续快速发展。随着公司业务规模的扩大，公司采购、生产、经营管理等各个环节对日常营运资金的需求将会较大比例的增加，仅依靠内部经营积累等方式已经难以满足新增业务对营运资金的需求。

②优化公司资本结构，提高财务稳健性

本次发行募集资金将部分用于补充流动资金，募集资金到位后，可进一步优化公司的财务结构，降低资产负债率，提高公司的偿债能力和抗风险能力，为公司长期、稳定、可持续发展提供有力支撑。

（2）项目可行性

①本次发行募集资金用于补充流动资金符合法律法规的规定

本次发行募集资金部分用于补充流动资金，符合《科创板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》等法律法规的相关规定，具有实施的可行性。本次发行募集资金部分用于补充流动资金，将为公司提供较为充足的营运资金，满足公司经营的资金需求，有利于公司经济效益持续提升和企业的健康可持续发展。

②发行人内部治理规范，内部控制完善

公司已根据相关法律、法规和规范性文件的规定，建立了以法人治理为核心的现代企业制度，形成了规范有效的法人治理结构和内部控制环境。为规范募集资金的管理和运用，公司建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、用途以及管理与监督等方面做出明确的规定。

三、本次募集资金运用对公司财务状况及经营管理的影响

（一）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的资本实力进一步增强。公司的总资产和净资产规模均会有所增长，营运资金得到进一步充实。同时，公司资产负债率将相应下降，公司的资产结构将得到优化，有利于增强公司的偿债能力，降低公司的财务风险。随着本次募投项目的顺利实施以及募集资金的有效使用，项目效益的逐步释放将提升公司运营规模和经济效益，从而为公司和股东带来更好的投资回报并促进公司健康发展。

（二）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目主要围绕公司主营业务展开，符合国家产业政策和公司整体经营发展战略，具有良好的市场前景。本次募集资金投资项目的实施有利于实现公司业务的进一步拓展，巩固和发展公司在行业中的竞争优势，提高公司

盈利能力，符合公司长期发展需求及股东利益。

四、总结

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展规划，具有良好的市场前景和经济效益，符合公司及全体股东的利益。同时，本次发行可以提升公司的盈利能力，优化公司的资本结构，为后续业务发展提供保障。

上海美迪西生物医药股份有限公司董事会

2022 年 6 月 10 日