

证券代码：300878

证券简称：维康药业



## 浙江维康药业股份有限公司

（住所：浙江省丽水经济开发区遂松路2号）

# 向不特定对象发行可转换公司债券 募集资金使用的可行性分析报告

二〇二二年十月

为推动浙江维康药业股份有限公司（以下简称“维康药业”或“公司”）业务发展，进一步增强公司竞争力，公司拟向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）募集资金。公司董事会对本次向不特定对象发行可转债募集资金使用的可行性分析如下：

## 一、本次募集资金使用计划

本次向不特定对象发行可转债的募集资金总额不超过 68,000.00 万元，扣除发行费用后，募集资金拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	医药大健康产业园二期项目（空心胶囊、中药配方颗粒及经典名方制剂）	54,691.00	54,691.00
2	中药配方颗粒及新药等研发项目	10,778.00	8,483.00
3	补充流动资金及偿还银行贷款	4,826.00	4,826.00
合计		<b>70,295.00</b>	<b>68,000.00</b>

如果本次发行扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分公司将通过自筹资金解决。募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。

## 二、募集资金投资项目的基本情况及必要性、可行性分析

（一）医药大健康产业园二期项目（空心胶囊、中药配方颗粒及经典名方制剂）

### 1、项目概况

本次公开发行可转债募集资金投资项目为“医药大健康产业园二期项目（空心胶囊、中药配方颗粒及经典名方制剂）”，项目计划总投资54,691.00万元，拟投入募集资金不超过54,691.00万元。本项目建成后形成设计年产80亿粒明胶空心胶囊、60亿粒植物空心胶囊、400吨中药配方颗粒、120吨“古代经典名方”中药复方制剂、0.5亿袋颗粒剂的生产规模。

## 2、项目建设内容

本项目选址在丽水南城水阁区块绿谷大道与遂松路交叉口东北侧地块，拟新建现代制剂大楼，建筑物为地上4层钢筋混凝土框架结构以及地下1层车库，其中空心胶囊生产车间布置在第2-3层；中药配方颗粒、颗粒剂及复方制剂生产车间布置在第4层；仓库（含公用工程）位于第1层。

## 3、项目实施的必要性

### （1）空心胶囊项目

#### ①扩充企业产能，增强盈利能力

空心胶囊作为胶囊剂药品的主要辅料之一，是一种重要的药用辅料。按囊壳材料不同，药用空心胶囊一般分为明胶空心胶囊、肠溶明胶空心胶囊以及植物空心胶囊（包括羟丙基淀粉空心胶囊、羟丙甲纤维素空心胶囊、普鲁兰多糖空心胶囊等）。根据 Markets And Markets 数据，2018 年全球空心胶囊市场规模达 19.5 亿美元，2023 年将提升至 27.9 亿美元，复合增长率为 7.43%。

公司通过收购主营业务为研发、生产与销售药用明胶空心胶囊企业浙江景宁瓯江胶囊有限公司（现已更名为“浙江维康瓯江胶囊有限公司”，以下简称“瓯江胶囊”）切入明胶空心胶囊行业。瓯江胶囊客户结构优质、资本实力较强，其与国药集团同济堂（贵州）制药有限公司、浙江康恩贝制药股份有限公司、天津太平洋制药有限公司等知名医药工业客户保持着长期密切的合作关系。

同时，相对于传统的明胶空心胶囊，植物空心胶囊具有适应性广、无交联反应风险以及稳定性高的优势，释药速度更加稳定。目前，我国植物空心胶囊行业尚处于发展初期，但随着公众药品安全意识的提高，国内植物空心胶囊技术不断成熟、成本不断下降，公众对于植物空心胶囊的需求将得到快速增长。

综上，公司拟扩产明胶空心胶囊的同时，抓住机遇建造附加值相对更高的植物空心胶囊生产线，从而最大程度满足客户需求，进一步增强自身盈利能力。

#### ②丰富公司产品结构，向医药产业链上游延伸

报告期内，公司的主营业务为现代中药及西药的研发、生产和销售，主要产

品包括银黄滴丸、益母草软胶囊、骨刺胶囊等中成药以及罗红霉素软胶囊等西药。除医药工业外，公司还经营医药商业产品的零售连锁等流通业务作为主营业务的补充。

随着我国经济水平和消费能力的提高，国内药品消费量逐年增加，对空心胶囊的需求也稳步增长。建设空心胶囊生产线，是公司向医药产业链上游延伸的重要举措，项目的实施有利于进一步优化公司整体的产品结构，增强公司抗风险能力和盈利能力，为未来业绩增长奠定良好基础。

## **(2) 中药配方颗粒及经典名方制剂项目**

### **①满足不同患者需要，顺应产业政策导向**

近年来，国家密集出台《中医药发展战略规划纲要（2016-2030年）》《中华人民共和国中医药法》《“十四五”中医药发展规划》等多项政策以鼓励中医药的发展，现阶段大力发展中医药是我国社会发展的必然要求。

中药配方颗粒是由单味中药饮片经提取、浓缩、分离、浓缩、干燥、制粒而成，供中医临床配方用的颗粒，具有携带、服用方便、便于医院中药房调剂、便于现代化生产的优点，更重要的是其提高了中药质量的安全性、均一性、稳定性和卫生学指标，在很大程度上改变了中药饮片目前存在诸多不确定性和随意性的情况，解决了被中医药界诟病的“方准药不灵的问题”，也比传统中药汤剂更为科学、规范、方便，与中药饮片在应用过程中能够相互补充。

古代经典名方，是指至今仍广泛应用、疗效确切、具有明显特色与优势的古代中医典籍所记载的方剂，是历代名家的临床经验总结，其安全性和有效性是公认的。

公司中药配方颗粒及经典名方制剂项目以满足不同患者需求为出发点，顺应国家中医药产业政策导向为目的，项目的顺利实施能够进一步改善公司产品结构、丰富产品种类、增强公司市场竞争力，同时对于促进我国中医药的现代化发展也具有重要意义。

### **②抓住中药配方颗粒试点结束政策，抢占市场先机**

我国中药配方颗粒曾经实行严格的试点制度，2001 年颁布的《中药配方颗粒管理暂行规定》将中药配方颗粒纳入中药饮片管理范畴，2001 年至 2004 年间，华润三九医药股份有限公司、广东一方制药有限公司、江阴天江药业有限公司等六家公司经批准成为中药配方颗粒试点生产企业。多年来，我国仅上述六家企业具备国家级中药配方颗粒试点生产资质。

2015 年颁布的《中药配方颗粒管理办法（征求意见稿）》拟进一步放开中药配方颗粒行业准入限制。此后，全国多个省份陆续批准中药配方颗粒试点企业在省内开展中药配方颗粒科研生产试点及医疗机构临床使用，中药配方颗粒市场有序开放。2021 年 2 月，《关于结束中药配方颗粒试点工作的公告》发布，该文件指出中药配方颗粒在试点期间，经过长期、广泛的临床使用显示出一定疗效和使用方便、调配灵活的优势，患者对其需求逐渐增长。此外，中药配方颗粒产业也已发展到一定的市场规模，故决定于 2021 年 11 月 1 日正式结束中药配方颗粒试点工作，并对其实施备案管理。

中药配方颗粒试点时期保持高速增长，在中药饮片中的渗透率不断提高，行业销售收入从 2006 年的 2.28 亿元增长至 2020 年的约 255 亿元。随着中药配方颗粒试点工作结束，中药配方颗粒市场将迎来供给的进一步增长，并推动中药配方颗粒行业稳步发展。

公司拟新建中药配方颗粒生产线，引进先进的设备，按国家统一标准进行建设生产。项目建成后新增中药配方颗粒产能 400 吨，有利于公司在中药配方颗粒试点结束后快速抢占市场先机，培育新的利润增长点，提升公司盈利水平。

### **③发挥企业生产研发优势，推动“经典名方”向“经典产品”转化**

近年来，我国出台了一系列法律法规和产业政策，积极鼓励开发经典名方。2017 年 7 月实施的《中医药法》规定：“生产符合国家规定条件的来源于古代经典名方的中药复方制剂，在申请药品批准文号时，可以仅提供非临床安全性研究资料。”2019 年 10 月出台的《中共中央国务院关于促进中医药传承创新发展的意见》提出：“加快构建中医药理论、人用经验和临床试验相结合的中药注册审评证据体系，优化基于古代经典名方、名老中医方、医疗机构制剂等具有人用经验的中药新药审评技术要求，加快中药新药审批。”2018 年，国家中医药管理局

发布的《古代经典名方目录（第一批）》囊括了从 103 种医籍记载的 10 万余首方剂中遴选出的 100 首古代经典名方。2020 年，国家中医药管理局和国家药监局发布了《古代经典名方关键信息考证原则》，苓桂术甘汤等 7 首方剂关键信息研究形成专家共识，为经典名方中药新药注册审批奠定基础。2022 年 3 月，国务院办公厅印发《“十四五”中医药发展规划》（国办发〔2022〕5 号），文件提出要建设高水平中医药传承保护与科技创新体系，加强重点领域攻关，加强开展基于古代经典名方、名老中医经验方、有效成分或组分等的中药新药研发。

为响应国家中医药产业政策，发扬光大古代经典名方，发挥公司技术和工艺优势，公司经典名方制剂项目主要用于投产“古代经典名方”中药复方制剂，以实现中药产品剂型多样化，推动“经典名方”向“经典产品”转化，提升公司市场综合竞争力。

#### **4、项目实施的可行性**

##### **（1）空心胶囊项目**

##### **①下游医药工业的快速发展推动空心胶囊需求增长**

空心胶囊产品下游使用行业主要系医药工业行业。随着医疗制度改革的推动，中国医药工业利润总额由 2015 年的 2,750 亿元增至 2019 年的 4,507 亿元，年复合增长率达到 13.15%。《“十四五”医药工业发展规划》提出，“十四五”期间医药工业营业收入、利润总额年均增速保持在 8% 以上，增加值占全部工业的比重提高到 5% 左右，行业龙头企业集中度进一步提高。受益于医药工业的快速发展，空心胶囊行业也保持着比较稳定的增长态势，国家发布了如《药用辅料生物安全性评价方法指导原则》《药用辅料生产质量管理规范》《中国药典（2020 年版）》等一系列法律法规，对药用空心胶囊的管理体制和标准制定也日趋完善，行业发展更为有序，市场更加规范化、健康化。

随着人们用药习惯的改变，胶囊剂药品已成为受消费者欢迎的主要剂型，约占处方药剂型的 20% 左右；另一方面，中药再开发、中药现代化以及制药技术西化进程的加速，在目前“中药西做”的趋势下，胶囊剂已成为除丸剂之外最为常见的中成药基本剂型之一，下游行业发展带动了空心胶囊产业供需增长。

## ②具备丰富的技术储备和成熟的生产加工经验

随着行业规范化进程的深入，工艺革新、品种创新以及与特定用户配套的定制技术服务，也正在逐渐成为空心胶囊企业进入高端市场的核心竞争力。瓯江胶囊现拥有一套质量稳定的原材料、包装材料供应系统及完整的生产管理体系，拥有符合 GMP 管理标准的全自动胶囊生产线，引进了全自动捡囊机等，同时拥有“一种金钱草胶囊及其制备方法”、“胶囊生产模板传送装置”、“胶囊生产印标装置”等与空心胶囊生产相关专利技术，产品质量符合《中国药典》标准的同时涵盖 0#、1#、2#等多种规格。公司具备丰富的空心胶囊技术储备和成熟的生产加工经验，有利于项目产品规范化、多样化生产。

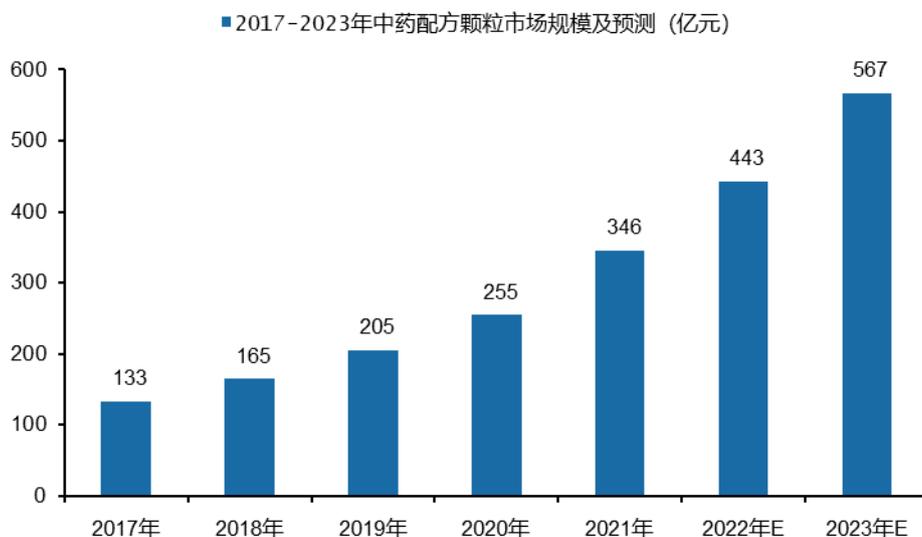
### (2) 中药配方颗粒及经典名方制剂项目

#### ①广阔的市场前景为中药配方颗粒产品产能消化提供有效保障

2021 年 2 月国家药监局、国家中医药局、国家卫健委、国家医保局共同发布《关于结束中药配方颗粒试点工作的公告》，以引导中药配方颗粒产业健康发展。该政策放开销售范围至所有符合相关条件的医疗机构，为中药配方颗粒市场带来数倍增长空间，并将中药配方颗粒纳入中药饮片管理范畴，医保参照相应的中药饮片，将进一步激发患者使用中药配方颗粒的意愿，增强市场活力。

根据 iiMedia Research（艾媒咨询）数据显示，最近五年中药配方颗粒市场一直保持上涨趋势，2021 年市场规模达 346.0 亿元，同比增长了 35.5%，预计 2023 年市场规模达 567.0 亿元。因此，公司中药配方颗粒项目市场前景广阔，可有效保证项目产能得到合理消化。

## 我国中药配方颗粒市场规模及预测



数据来源：艾媒咨询

### ②公司具有较强的研发能力和深厚的技术储备为项目实施提供技术支撑

公司在制药行业发展多年，持续进行技术开发及创新，在粉碎、醇沉、干燥、提取、蒸馏、制粒、包装等环节成功应用多项生产工艺技术。公司主要生产的生产技术主要包括中药提取技术、药品制备技术、新生产工艺技术和药品包装及分离相关技术。截至 2022 年 6 月底，公司拥有药品批准文号 37 个，其中银黄滴丸、罗红霉素软胶囊等产品拥有发明专利与核心技术。公司“经产良药益母草的多维评价与开发应用”荣获四川省科学技术进步奖一等奖；“浙西南特色中药材产业提升关键技术研究及示范”荣获浙江省科学技术进步奖三等奖；“银黄滴丸的二次开发研究”荣获浙江省药学会科学技术奖二等奖。

报告期内，公司采用自主研发和委外研发双轮驱动的研发模式。截至 2022 年 6 月底，发行人拥有发明专利 30 项。公司先后成立了省级高新技术企业研究开发中心、省级企业技术中心、省级企业研究院、浙江省院士专家工作站、浙江省博士后工作站、浙江省重点企业研究院、诺贝尔奖工作站等多个科研平台，不断强化在制药领域的核心竞争力。同时公司也一直积极寻求和外部平台的紧密合作，例如为进一步加快中药配方颗粒的研究，2021 年 9 月公司与北京盈科瑞创新药物研究有限公司签署了《技术服务合同》，委托其进行 350 个中药配方颗粒

药品标准复核和生产验证指导。截至 2022 年 6 月底，在按古代经典名方目录管理的中药复方制剂研究项目中，公司已完成金水六君煎物质基准研究资料，正在进行金水六君煎制剂研究；已基本完成开心散物质基准研究资料；已完成其他产品本草考证、资源评估。

综上，公司较强的研发能力和深厚的技术储备为公司顺利实施中药配方颗粒及经典名方制剂项目提供了坚实的技术支撑。

### **③丰富的产品种类和良好的市场口碑为项目实施提供保障**

公司中成药产品具有良好的市场基础，完善的生产质量保障体系以及遍布全国的发达的销售渠道。目前公司拥有的药品中，有 6 个药品被列入《国家基本药物目录》（2018 年版），20 个药品被列入《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录》（2021 年版），6 个药品为全国独家剂型。除此之外，公司药品“玉屏风滴丸”获得了浙江省高新技术产品证书，枫蓼肠胃康分散片、降脂灵分散片等 5 个药品被浙江省经信委评为省级工业新产品，血塞通泡腾片、七叶神安分散片等 8 个药品被登记为浙江省科学技术成果。

公司凭借丰富的产品种类、显著的产品疗效、优质的服务和良好的信誉，建立了相对成熟且稳定的客户资源，得到了客户的广泛认可并建立了长期、稳定的合作关系。综上，公司丰富的产品种类和良好的市场口碑为项目的实施提供了有力的市场保障。

## **5、项目投资概算**

本项目的建设期为 3 年，规划新建生产厂房及仓储等配套建筑设施，购置安装满足项目所需的先进生产设备、相应辅助配套等设施设备，项目预估投资总额 54,691.00 万元。

## **6、项目用地、项目备案、环评等报批事项**

公司已取得本项目建设地所属地块的国有土地使用权证。截至本报告公告日，本项目已完成浙江省企业投资项目备案登记，环评手续正在办理过程中。

## (二) 中药配方颗粒及新药等研发项目

### 1、项目概况

中药配方颗粒及新药等研发项目包括 1 个中药创新药二期临床研究(参丹通脑滴丸)、2 个改良型新药研究开发(银黄吸入溶液、银黄滴丸)、8 首经典名方制剂的研究开发(温经汤、济川煎、养胃汤、三甲复脉汤、二冬汤、五味消毒饮、开心散、金水六君煎)、中药配方颗粒(350 个品种)药品国标(或省标)申报项目以及 1 个仿制药(WHFG202201)的生产技术开发项目。

维康药业已与国内研发头部企业和重点科研院所建立合作关系,采用以药学研究为切入点的“委托研发服务+研发技术成果转化”的双线发展战略模式。本项目的实施部分依托公司自身研发资源,并根据以往经验和项目具体情况,通过与国内多家优秀医药研发单位合作,利用合作方的专业优势进一步缩短公司产品研究开发的时间进程、推进企业各项技术成果落地和实施,提升公司承接药物研发和药物注册申报的配套服务能力,为企业在激烈的市场竞争中再创佳绩赢得更大机会。

### 2、项目建设内容

本项目建设投资组成主要包含药物研发费用,投资金额为 10,778.00 万元,具体项目如下:

单位:万元

序号	项目名称	适应症/主要内容	投资金额
1	1.1 类中药创新药参丹通脑滴丸的 II 期临床研究	活血益气,化瘀通络。用于中风中经络恢复期气虚血瘀证。症见半身不遂,口舌歪斜,言语謇涩或不语,感觉异常或消失,伴面色㿔白,气短乏力,自汗出;脑梗死见上述证候者。	1,350.00
2	2.3 类中药改良型新药银黄滴丸 II 期及 III 期注册临床试验	复发性口腔溃疡(上焦实热证)	1,298.00
3	2.1 类中药改良型新药银黄吸入溶液研究开发	清热疏风,利咽解毒。用于治疗流行性感冒以及肺炎型流感(热毒袭肺证)。症见高热,咳喘,痰粘、痰黄、咯痰不爽,口渴喜饮,咽痛,目赤,舌质红,苔黄或腻,脉滑数。	1,530.00
4	3.1 类中药新药“金水六君煎”的研究开发	滋养肺肾,祛湿化痰。主治肺肾阴虚,湿痰内盛证。症见咳嗽呕恶,喘急多痰,痰带咸味,或咽干口燥,自觉口咸,舌质红,苔白滑或薄腻。	500.00

序号	项目名称	适应症/主要内容	投资金额
5	3.1 类中药新药“开心散”的研究开发	益气养心，安神定志。主治心气不足证，症见神志不宁，健忘失眠，心悸怔忡等。	450.00
6	3.1 类中药新药“二冬汤”的研究开发	润肺清胃。主治：上消。症见烦渴不止，小便频数，脉数乏力等。	300.00
7	3.1 类中药新药“济川煎”的研究开发	温肾益精，润肠通便。主治：老年肾虚。大便秘结，小便清长，头目眩晕，腰膝酸软。	300.00
8	3.1 类中药新药“三甲复脉汤”的研究开发	滋阴复脉熄风。主治：下焦温病，热深厥甚，脉细促，心中憺憺大动，甚则心中痛者。	300.00
9	3.1 类中药新药“温经汤”的研究开发	温经补虚，化瘀止痛。主治：血海虚寒，血气凝滞证。月经不调，脐腹作痛，脉沉紧。	300.00
10	3.1 类中药新药“五味消毒饮”的研究开发	清热解毒，消散疔疮。主治：火毒结聚的痈疮疔肿。初起局部红肿热痛或发热恶寒；各种疔毒、疮型如粟，坚硬根深，状如铁钉，舌红，苔黄，脉数。	300.00
11	3.1 类中药新药“养胃汤”的研究开发	温中解表。主治：外感风寒，内伤生冷。憎寒壮热，头目昏疼，肢体拘急。	300.00
12	350 个中药配方颗粒药品标准和生产验证指导	指导公司生产的中药配方颗粒符合国家药品标准（针对国标品种）或省级药品标准（针对省标品种）。	3,500.00
13	WHFG202201 仿制药生产技术开发	外眼及眼前节炎症的对症治疗。	350.00
<b>合计</b>			<b>10,778.00</b>

### 3、项目实施的必要性

#### (1) 响应国家中医药产业政策，加大中医药研发投入

中医药作为世界传统医药的重要组成部分，是中华文明的瑰宝，为人类健康事业作出了巨大贡献。国家对中医药产业更加重视，明确提出要增强中医药健康服务能力。

近年来，国家不断推进医药卫生体制改革，大力发展中医药产业，加快全民医保体系建设，巩固扩大基本医保覆盖面，提高基本医疗保障水平和管理服务水平，巩固和完善基本药物制度，相继出台了《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》《中医药创新发展规划纲要（2006-2020 年）》《关于扶持和促进中医药事业发展的若干意见》《中华人民共和国中医药法》《“健康中国 2030”规划纲要》《中医药发展战略规划纲要（2016-2030）》《中医药发展“十三五”规划》《中共中央国务院关于促进中医药传承创新发展的意见》《关于加快中医药特色发展的若干政策措施》等一系列文件，使中医药发展有了法规和政策支撑，同

时将中医药发展上升为国家战略，从产业政策扶持、基本药物制度建设、中医药事业发展等多个方面提供进一步的政策支持，大力推进中医药振兴发展，鼓励深入发掘中医药宝库中的精华，推进产学研一体化，推进中医药产业化、现代化，让中医药走向世界，中医药振兴发展迎来大好时机。

2022年1-6月，维康药业研发投入为1,785.11万元，占营业收入比例为6.04%，同比增长高达92.54%。在中医药产业政策的大力支持下，公司坚持以市场为导向，实施“创新立企，科技强企”战略，持续进行技术和产品的创新迭代，为企业持续发展赋能助力，同时，高度重视科研平台建设和科技项目申报，并积极寻求各方优势资源与支持，不断强化在制药领域的核心竞争力。

## **(2) 有利于提升研发技术水平，顺应行业发展的必然趋势**

公司所处的医药行业的竞争集中体现在产品技术水平的竞争，掌握行业的关键技术可抢占市场的先机。只有加大企业的研发投入，才能保持企业的持续创新能力。公司坚持“生产一代、储备一代、研制一代、规划一代”的创新战略，建立了“两院”（浙江省级企业研究院、浙江省现代中药创新重点企业研究院）、“两中心”（浙江省级企业技术中心、浙江省高新技术企业研究开发中心）、“三站”（浙江省博士后工作站、浙江省院士专家工作站、诺贝尔奖工作站）等科研平台。同时公司确立了以原创新药为长远目标的研发战略规划，以传承创新经典名方、配方颗粒作为当前首要任务。在重点开展中药创新药、中药改良型新药、中药新药的前提下，同步开展中药配方颗粒的研究，不断充实产品储备，丰富产品线，提升公司长期竞争力。

中药配方颗粒及新药等研发项目通过与中国中医科学院中药研究所、北京盈科瑞生物医药研究有限公司、成都普思生物科技股份有限公司等国内多家优秀医药研发单位的合作，将公司的科研、生产与销售紧密结合起来，增强公司的技术力量，为公司提供充足的医药大健康相关新产品、新技术的储备，为产业链整合奠定基础，有利于促进公司在中医药领域长期持续的稳定发展，实现公司的技术升级和战略升级。

## **4、项目实施的可行性**

### **(1) 公司有成熟的研发中心建设经验和管理经验**

公司已具备较成熟的研发中心建设经验和管理经验，取得了优秀的成果，在粉碎、醇沉、干燥、提取、蒸馏、制粒、包装等环节成功应用多项生产工艺技术，拥有包括滴丸技术、软胶囊技术、分散片技术等多项产品核心技术，并形成了拥有自主知识产权的专利技术体系。

截至 2022 年 6 月底，公司拥有发明专利 30 项，包括 2022 年上半年新增“一种缓释耐高温的滴丸基质及包含该基质的银黄滴丸”等发明专利 2 项，并据此形成了自主掌握的产品核心技术体系。因此，公司实施中药配方颗粒及新药等研发项目具有较好的内部条件。

### **(2) 经验丰富的管理、研发团队**

公司管理团队深耕医药领域，董事长刘忠良先生拥有 20 余年的医药行业和企业管理经验，其他管理团队大部分成员也都具有多年的医药行业经营经验，在市场开拓、产品研发、质量控制、财务管理、公司治理等方面都具有丰富的经验。同时，公司拥有一支专业的技术研发团队，团队的核心成员由多位具有丰富医药制造行业经验的人才组成，公司通过自主培养、人才引进和岗位招聘等方式组建了一支高层次技术研发人才团队。截至 2022 年 6 月底，公司技术研发人员为 91 人，占公司劳动合同总人数的 8.12%。

### **(3) 高效的研发创新机制**

在多年的发展过程中，公司一直注重产品品种的开发，积累了丰富的开发经验和成果，已在呼吸系统、妇科、骨科、消化系统、炎症等疾病领域中的多个产品取得了较好的市场业绩。

根据行业发展及公司实际情况，公司通过整合资源，优化技术创新团队建设，完善研发创新体系，提高自主研发创新能力，推进项目注册申报和临床研究工作。根据自身的产品生产及销售情况，公司在目前的产品中筛选出部分潜力较大的品种加快申报，通过现有科研平台并借助公司现有的研发资源，加快临床研究。同时，在新药优先评审、一致性评价等政策推动的契机下，公司开展中成药的内生和外延性开发工作，并加强对化学等创新药物的投资，以丰富公司产品线，形成

市场的协同效应。公司通过不断完善创新体系建设,充分利用区域政策优势资源,加速创新科技研发项目成果转化及产业化,推进新产品上市。

## **5、项目投资概算**

本项目的投资总额为 10,778.00 万元,公司拟通过本次可转债募集资金用于投资本项目的金额为 8,483.00 万元,其余部分公司自筹解决。

本项目属于技术研究开发类项目,不直接生产产品和产生经济效益,但将为公司生产强竞争力的新产品提供技术支持,并有效缩短产品开发周期,提高产品质量,适应市场需要,增强公司的核心竞争力和盈利能力。

## **6、项目备案、环评等报批事项**

本项目不涉及固定资产投资,无需进行备案,无需履行环评手续。本项目不涉及新增用地。

### **(三) 补充流动资金及偿还银行贷款**

#### **1、项目基本情况**

本次募集资金中拟使用 4,826.00 万元用于补充流动资金及偿还银行贷款,公司在综合考虑现有资金情况、实际运营资金需求缺口、市场融资环境及未来战略规划等因素确定用于补充流动资金及偿还银行贷款的金额,整体规模适当。

#### **2、项目实施的必要性**

##### **(1) 满足公司业务快速发展,对营运资金的需要**

公司最近五年营业收入复合增长率为 11.70%。随着各项业务持续发展、业务规模不断扩大,公司在日常经营、市场开拓等环节对主营业务经营所需的货币资金、应收账款、存货等流动资金需求也将进一步扩大。

本次募集资金部分用于补充公司经营所需的流动资金及偿还银行贷款,有助于缓解公司日常经营的资金压力,降低公司财务风险,改善公司财务结构,为公司长期可持续发展提供资金保障。

##### **(2) 优化企业资本结构,降低财务成本**

随着公司深化产业链布局，企业加速转型升级，未来对营运资金的需求将不断增加。若通过债务的方式融资，公司未来资产负债率水平将会有所提高，会增加公司利息支出，降低公司盈利水平，不利于公司的持续、稳健经营。可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小；可转债转股后，公司财务成本将进一步降低。因此，合理地运用可转债融资有利于优化公司资本结构，降低偿债风险与财务费用并提升公司盈利能力。

### 3、项目的可行性

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

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司已根据监管要求建立了募集资金管理制度，对募集资金的存放、使用等方面进行了明确规定。本次募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存放与使用，确保本次向不特定对象发行可转债募集资金的存放、使用和管理规范。

## 三、本次发行可转债对公司的影响分析

### （一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目均与公司主营业务相关，是对公司现有业务布局的补充和完善。医药大健康产业园二期项目（空心胶囊、中药配方颗粒及经典名方制剂）的实施，有利于丰富公司产品结构，拓宽公司产业链，扩大公司生产能力，推动公司业务规模和利润规模的增长。中药配方颗粒及新药等研发项目的实施可进一步改善公司现有研发条件，加大研究开发投入，从而持续增强公司的研发实力与综合竞争力，有利于公司保持在医药工业领域的技术优势，同时为未来积极

布局中药创新药、中药改良型新药、中药配方颗粒、经典名方中药复方制剂等产品奠定扎实的技术储备。补充流动资金及偿还银行贷款可增强资本实力，降低财务成本，进一步提升公司盈利能力。

综上，本次发行是公司保持可持续发展、巩固行业地位的重要战略措施，符合国家有关产业政策以及未来公司整体战略发展方向。本次募投项目的顺利实施将进一步巩固公司的市场地位，丰富公司产品体系，提升公司管理效率，提高市场竞争实力，为公司可持续发展提供强有力的支持。

## **（二）对公司财务状况的影响**

本次发行后，公司的资产规模和业务规模将进一步扩大。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长。本次可转债募集资金投资项目产生经济效益需要一定的时间，因此短期内可能会导致公司净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。随着募投项目的逐步达产，公司的运营规模及经济效益也将进一步提升。

## **四、募集资金投资项目可行性分析结论**

综上所述，本次发行可转债符合国家相关政策和产业规划，投资项目具有广阔的市场前景，对公司盈利能力和综合竞争力的提高起到了促进作用，并有利于增强公司的后续融资能力，为公司未来业绩的稳定增长提供有力的保障，符合公司及全体股东利益。项目具备管理可行性、生产经验可行性与客户资源可行性，总体具备良好的实施可行性。

浙江维康药业股份有限公司

董事会

2022年10月11日