



**湖南九典制药股份有限公司**

**Hunan Jiudian Pharmaceutical Co., Ltd.**

长沙市浏阳经济技术开发区健康大道1号

**向不特定对象发行可转换公司债券  
募集资金使用可行性分析报告**

**(修订稿)**

二〇二二年十一月

湖南九典制药股份有限公司（以下简称“九典制药”、“公司”、“上市公司”、“发行人”）拟向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”），募集资金总额不超过人民币 36,000 万元（含 36,000 万元）（以下简称“本次发行”）。根据中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》的规定，公司就本次向不特定对象发行可转债募集资金运用的可行性说明如下：

## 一、本次募集资金使用计划

本次发行的募集资金总额（含发行费用）不超过 36,000 万元（含 36,000 万元），扣除发行费用后，拟全部用于以下项目：

单位：万元

项目名称	项目资金投入总额	募集资金拟投入金额
高端制剂研发产业园口服固体制剂项目	37,980.89	36,000.00

若本次实际募集资金净额(扣除发行费用后)少于项目拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹解决。本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资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根据本次发行募集资金投资项目实际进度及实际资金需求，调整或决定募集资金的具体使用安排。

## 二、本次募集资金投资项目分析

### （一）本次募集资金投资项目的具体情况

#### （1）项目基本情况

本次募投项目拟在浏阳经济技术开发区健康大道基地建设口服固体制剂项目。在下游市场需求快速增长的背景下，公司拟通过本次募投项目的实施，对现有口服固体制剂产品线进行扩建，进一步提升口服制剂产品产能，提高产品质量，降低生产成本，为公司未来发展壮大奠定坚实基础。

## （2）项目投资概算

本项目总投资为 37,980.89 万元，其中募集资金投入 36,000.00 万元，其余资金公司自筹资金投入 1,980.89 万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	项目资金	占比	募集资金投入	自筹资金投入
1	建设投资	34,316.08	90.35%	33,746.91	569.17
2	铺底流动资金	3,664.81	9.65%	2,253.09	1,411.72
<b>项目总投资</b>		<b>37,980.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,000.00</b>	<b>1,980.89</b>

## （3）项目经济效益

本项目计划建设期为 18 个月，税后内部收益率 20.29%，项目静态投资回收期（税后）为 6.41 年，项目经济效益较好。

## （二）本次募集资金投资项目的必要性及可行性

### 1、项目建设的必要性

#### （1）扩大口服固体制剂产能，满足快速增长的市场需求

药品消费需求具有很强的刚性和不可替代性，我国是全球第一人口大国，约占全球总人口的四分之一，庞大的人口基数带来巨大的医疗需求。近年来，随着我国城镇化进程加快，居民医疗保健意识不断增强，医疗服务的便利性进一步提高，同时人口老龄化日益严重，大大带动了药品市场的需求。在此背景下，公司必须牢牢把握发展机遇，进一步扩大产品产能，提升公司市场占有率，推动业务规模的快速增长。近年来，随着公司口服固体制剂品种和剂型的不断增加，以及产品销售规模的快速增长，现有生产线产能已难以与快速增长的市场需求相匹配，本项目拟新建口服固体制剂生产线，进一步提高口服固体制剂的生产能力，有利于进一步发挥公司技术、产品、客户、品牌和管理资源优势，实现公司业务的整合及协同效应，通过充分实现规模化效应，切实增强公司盈利能力与可持续发展能力。

#### （2）优化生产工艺，降低生产成本，提高产品质量

药品安全事关国计民生，近年来国家对药品安全的监管要求更加严格，医药企业必须更加注重产品质量安全。本项目拟新建口服固体制剂新产线，通过对各类生产资料进行更为合理和高效的配置，有效优化产品生产工艺，从而大大提高生产效率，降低生产成本。同时新建研发质检中心，引进国内外先进的检验检测设备和高素质检测人员，强化和完善药品生产质量管理体系，有效保证药品质量安全，为未来公司业务规模的进一步扩大奠定良好的基础。

### （3）优化产品结构，提高综合盈利能力

随着我国老龄化、城镇化的持续提升，人民医疗消费水平日益提高，我国药品市场需求正不断增加，公司必须紧跟行业需求领域的变化趋势，积极拓展现有产品线，不断优化产品结构，以满足下游各个领域的消费需求。本项目的实施，将进一步丰富公司各类口服固体制剂产品的品种和剂型，提升不同需求端的供给能力，形成覆盖抗炎镇痛用药、抗感染用药、抗过敏用药、消化系统用药等多个类别的多层次产品布局，通过多元化经营战略，进一步提高公司的抗风险能力及与下游客户的议价能力，增强公司市场竞争力和综合盈利能力，实现可持续发展。

## 2、项目建设的可行性

### （1）公司拥有专业的研发团队

公司一贯重视技术研发团队建设，在多年专业化经营过程中，通过建立人才引进和培养制度、管理和激励机制，已培养出一支在药物研发和技术创新上经验丰富的科研队伍，专业领域涉及药物化学、药物制剂、药物分析、药理学、制药工程、临床医学、合成化学等各个方面。截至 2022 年 9 月末，公司及子公司已获得 41 项发明专利，是“湖南省知识产权优势培育企业”，先后承担了十多项国家级项目。专业的研发团队为后续产品研发及生产提供了丰富的技术积淀。

### （2）公司拥有优秀的管理团队

优秀而稳定的管理团队是公司持续稳定发展的重要基石。公司的核心管理团队成员稳定、结构合理、风格稳健，为公司的可持续发展、核心竞争力的打造和提升、管理模式创新奠定基础。公司管理层结合企业特点，总结完善了各部门、各岗位的绩效考核方案，薪酬体系，各事业部的营销激励政策等，形成了有效的

经营管理模式，从而使得公司的各项业务能够顺利开展，保障公司的稳定发展。优秀的管理团队为本项目实施后的生产和质量控制等方面奠定了坚实的基础。

### （3）公司具有丰富的研发技术储备

公司自成立之初一直高度重视产品研发及技术储备工作，目前公司主导产品及主要品种均为自主研发，并成功实现产业化，成为企业发展的源动力，研发实力及产业化能力得到可靠验证。公司是国家高技术产业化示范工程企业、国家火炬计划重点高新技术企业、湖南省高新技术企业。公司研发中心被认定为湖南省企业技术中心、新型凝胶膏剂湖南省工程研究中心、湖南省呼吸道药物工程技术研究中心、湖南省药品动员中心。2018年10月，公司获准设立博士后科研工作站。

### （4）公司建立了完善的质量管理体系

公司十分重视产品质量，始终坚持“质量第一、持续改进”的质量方针，公司具备较为完善的质量保证体系，配备了先进的检验仪器，从药品研发、厂房设计、生产管理、质量管理体系建设和生产全过程控制考虑 GMP 和产品特性要求，在整个产品生命周期中通过前瞻或回顾风险管理，确保能持续稳定地生产出符合预定用途、批准工艺和质量标准要求的药品。完善的质量保证体系将为本项目外用制剂产品的质量安全提供强大的保障。

### （5）公司拥有较强的营销网络优势

在制剂产品方面，公司建立了完整有效的经销商选择和管理体系，有利于充分利用经销商在不同区域、品种方面的销售实力。公司与全国范围内的医药商业公司开展经销合作，采用以市场需求为导向的产品开发策略，注重高技术、高附加值、拥有良好市场前景的产品推广，结合公司产品在剂型、规格、生产工艺等方面差异化竞争特点，加强了公司在各省市药品集中采购招标过程中的竞争优势，提高了公司产品品牌形象。完善的营销网络渠道为本项目新增产能的消化提供了坚实的保障。

## 三、本次发行对公司经营管理及财务状况的影响

### **（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系围绕公司现有主营业务展开，符合国家相关的产业政策以及公司未来整体战略的发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目的实施是公司正常经营的需要，将进一步提升公司制剂产品生产能力和工艺水平，有效增强公司盈利能力及核心竞争力，为公司的可持续发展打下坚实的基础。

### **（二）本次发行对公司财务状况的影响**

本次发行完成后，公司的总资产规模将相应提高，营运资金得到补充，公司的资金实力将有所增强。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，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。同时，因为募投项目需要一定的建设期，短期内公司股东的即期回报存在被摊薄的风险。本次募集资金投资项目具有良好的经济效益，项目完全投产后，公司的盈利能力和将得到有效增强。

## **四、募集资金投资项目可行性分析结论**

综上所述，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金项目围绕公司主营业务展开，符合国家产业政策和公司战略规划，具有必要性及可行性。本次募投项目具有良好的经济前景，募集资金的到位和投入使用，有利于提升公司整体实力及盈利能力，增强公司可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

湖南九典制药股份有限公司董事会

2022年11月28日