

股票代码：300239

股票简称：东宝生物

包头东宝生物技术股份有限公司

（地址：内蒙古自治区包头市稀土开发区黄河大街 46 号）



东宝生物

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 （修订稿）

二〇二三年四月

为贯彻国家产业政策、落实公司发展战略，提高公司持续盈利能力和核心竞争力，公司根据业务发展的实际情况，拟向不特定对象发行可转换公司债券。公司董事会对本次发行募集资金使用的可行性分析如下：

（如无特别说明，本报告中相关简称与术语具有与《包头东宝生物技术股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券预案（修订稿）》中相同的含义。）

一、本次募集资金使用计划

本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过人民币 4.55 亿元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	新型空心胶囊智能产业化扩产项目	40,123.17	40,000.00
2	补充流动资金	10,000.00	5,500.00
合计		50,123.17	45,500.00

本次发行的募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目（以下简称“募投项目”）的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照规定予以置换，不足部分由公司以自筹资金解决。

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入本次募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将以自有资金或自筹方式解决。在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会可根据项目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。

二、本次募投项目的基本情况、必要性、可行性分析

（一）新型空心胶囊智能产业化扩产项目

1、项目概况

本项目计划总投资 40,123.17 万元，拟投入募集资金不超过 40,000.00 万元，达产后将形成年产 283.00 亿粒明胶空心胶囊、15.00 亿粒羟丙甲纤维素空心胶囊和 2.00 亿粒普鲁兰多糖空心胶囊的生产规模。

2、项目建设内容

项目实施主体为公司控股子公司青岛益青生物科技股份有限公司（以下简称“益青生物”），实施地点为青岛市城阳区康园路 17 号，拟新建 32 条国外进口

或国产智能全自动化新型空心胶囊生产线，并购置定/变频离心机组、明胶溶胶系统、单/双轨印字机、自动分选机、自动烘干筛分机等先进仪器设备。同时，拟对现有厂房墙面、地面进行装修，并新建立库、机修车间、库房、蓄水池等建筑物及基础设施。

3、项目建设的必要性

（1）应对持续增长的市场需求，增强公司盈利能力

空心胶囊系胶囊剂药品的主要辅料之一，公司的空心胶囊产品系列丰富，涵盖明胶空心胶囊、肠溶明胶空心胶囊及植物空心胶囊（包括羟丙甲纤维素空心胶囊、普鲁兰多糖空心胶囊等）。平安证券研究所报告显示，2018 年我国国内药用空心胶囊产量约为 5,121 亿粒，同期国内市场需求量约为 4,810 亿粒；2019 年国内药用空心胶囊产量约为 5,500 亿粒，同期国内市场需求量约为 5,000 亿粒。2011-2019 年我国药用空心胶囊产量的年均复合增长率约为 9.4%，需求量的年均复合增长率约为 8.9%，我国日益成为空心胶囊市场的重要供应国，且国内市场规模也在持续扩大。

目前，我国药用空心胶囊以明胶空心胶囊为主，公司已成功研发出满足不同药品配伍需求的明胶空心胶囊产品。我国植物空心胶囊虽然尚处于发展初期，但随着公众药品安全意识不断提高、国内植物空心胶囊技术不断成熟，公众对于植物空心胶囊的需求也将持续增长。

因此，本项目以扩产明胶空心胶囊为主，辅以生产附加值相对较高的羟丙甲纤维素空心胶囊和普鲁兰多糖空心胶囊等植物空心胶囊，以满足客户不断增长且趋于多样化的需求，增强公司盈利能力。

（2）扩大空心胶囊产能，提升公司行业地位和市场占有率

随着健康投入环节前移，人们提高免疫力意识不断增强，在消费结构升级、我国居民可支配收入增长、人口老龄化等因素推动下，医药健康产品需求将持续快速增长，为空心胶囊行业的发展带来了良好机遇，具备成本优势、品质优势和创新优势的企业将在竞争中获取更多市场份额。

通过实施本项目，公司将进一步扩大空心胶囊产能，同时降本增效，以应对医药及保健品市场对空心胶囊持续增长的需求，有利于进一步提升公司的行业地位和市场占有率。

（3）促进公司业务板块联动，充分发挥协同效应

公司系 A 股上市公司中少数专注于天然胶原全产业链的企业，目前已形成“优质骨粒基地-明胶-胶原蛋白-营养健康品/药用材料”的研发生产销售服务体系。其中，明胶系空心胶囊的主要原料，因此公司明胶业务与空心胶囊业务具有高度协同效应。

本项目的实施将促进公司明胶业务与空心胶囊业务形成板块联动，有助于公司充分结合不同业务领域的优势资源，实现产业链上下游协同，进而强化公司品牌优势，稳固并进一步提升公司市场份额。

4、项目建设的可行性

(1) 本项目符合产业政策支持

空心胶囊作为胶囊剂药品的主要辅料之一，广泛用于药品及保健品等产品。医药健康行业系国民经济的重要组成部分，国家从政策上给予了极大的支持。2022 年，国家相关部委陆续发布了《“十四五”国家老龄事业发展和养老服务体系规划》、《“十四五”中医药发展规划》、《“十四五”生物经济发展规划》、《“十四五”国民健康规划》、《关于推动轻工业高质量发展的指导意见》等，提出要大力发展银发经济、大力开发满足老年人衣、食、住、行等需求的老年生活用品；鼓励中药保健食品研发，以保健食品、特殊医学用途配方食品等为重点，研发中医药健康产品；要实施积极应对人口老龄化国家战略，深化医药卫生体制改革，为群众提供全方位全周期的健康服务；要围绕健康、育幼、养老等迫切需求，增加升级创新产品，大力发展功能食品、适老化轻工产品等，为医药健康行业的发展奠定了良好的政策基础。

本项目符合国家产业政策支持，为项目实施提供了政策保障。

(2) 下游医药工业发展推动空心胶囊行业稳定发展

空心胶囊行业的下游应用行业主要系医药工业。根据《“十四五”医药工业发展规划》，“十三五”期间规模以上医药工业企业营业收入、利润总额年均增长 9.9%和 13.8%，增速居各工业行业前列；规模以上医药工业增加值年均增长 9.5%，保持快速增长态势。同时，《“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，而“十三五”期间我国医药工业增加值占全部工业增加值比重为 3.9%，与“十四五”发展目标相比仍存在一定上升空间，医药工业仍具备较大的发展潜力。

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之一，受益于医药工业的快速发展，空心胶囊行业也将保持较为稳定的增长态势。

（3）公司拥有成熟的空心胶囊领域生产加工技术和运营经验

本项目的实施主体益青生物作为基础药用辅材的专业生产商，系我国最早的空心胶囊生产企业之一。益青生物先后参与起草《明胶空心胶囊》（YBX 2000-2007）、《空心胶囊通用要求》（T/CNPPA 3006-2019）、《空心胶囊规格尺寸及外观质量》（T/CNPPA 3008-2020）等行业标准，并参与了2020年版《中国药典》中空心胶囊相关标准的起草工作；曾获中国医药包装协会“突出贡献奖”，山东省医药行业协会“建国六十周年山东省医药行业卓越企业”、山东省“专精特新”中小企业等荣誉。

公司产品涵盖000#、00#、0#、1#、2#等多种规格，产品质量符合《中国药典》标准，且已通过美国NSF认证、BRCGS认证、美国FDA的DMF备案。公司拥有丰富、成熟的生产管理经验、品牌优势和稳固的客户群体，为本项目的实施奠定了坚实的基础。

（4）公司具备丰富的空心胶囊技术储备

随着行业规范化进程的深入，工艺革新、产品创新及与特定用户配套的定制技术服务正在逐渐成为空心胶囊企业的核心竞争力。公司拥有青岛市空心胶囊制造创新中心（市级）、青岛市空心胶囊工程研究中心（市级）、青岛益青生物科技股份有限公司技术中心（省级）、青岛市植物胶囊研发专家工作站等平台，同时拥有“一种明胶珠光空心胶囊及其制备方法”、“一种适合中药充填用的空心胶囊”、“一种纤维素和植物多糖胶囊”等多项与空心胶囊生产相关的专利技术，覆盖多类空心胶囊产品。公司丰富的空心胶囊技术储备有利于本次募投项目产品规范化、多样化生产。

5、项目投资概算

本项目计划投资总额为40,123.17万元，其中，拟投入募集资金40,000.00万元，其余以自筹资金投入，投资明细如下：

单位：万元

序号	费用名称	投资额	占比
1	工程费用	35,920.75	89.53%
1.1	建安工程费用	8,380.80	20.89%
1.2	设备及安装费用	27,539.95	68.64%

序号	费用名称	投资额	占比
2	工程建设其他费用	397.70	0.99%
3	预备费	1,271.15	3.17%
4	铺底流动资金	2,533.57	6.31%
项目总投资		40,123.17	100.00%

6、项目建设周期

本项目建设期为 2.50 年，项目进度计划内容包括项目前期工作、土建工程、设备采购及安装等。

7、项目经济效益评价

本项目建成后，预计所得税后内部收益率为 17.80%，投资回收期为 7.10 年（含建设期 2.50 年），项目预期效益良好。

8、项目用地、备案和环评情况

本项目拟利用益青生物现有地块土地使用权，不涉及用地审批。

本项目已取得《企业投资项目备案证明》（项目统一编码：2301-370200-89-02-419197）。

本项目不属于《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 年版）》（生态环境部令第 16 号）规定的建设项目，不纳入建设项目环境影响评价管理，因此无需办理环评批复。

（二）补充流动资金

1、项目概况

公司本次发行拟使用募集资金 5,500.00 万元用于补充流动资金，以优化财务结构，降低流动性风险，满足公司未来生产经营发展的资金需求。

2、补充流动资金的必要性

（1）公司业务规模扩大将增加日常营运资金需求

基于行业当前发展趋势，结合公司近年来持续扩大的业务规模，公司对营运资金的需求不断增加。本次募集资金部分用于补充流动资金，有利于公司缓解未来的资金压力，保障公司业务规模的拓展和战略规划的实施，促进公司可持续发展。

（2）有助于公司保持合理的资本结构和资产配置，增强公司抗风险能力

截至 2020 年末、2021 年末和 2022 年末，公司的资产负债率分别为 29.60%、24.08%和 23.93%。本次可转换公司债券发行完成后、转股前，公司资产负债率

将有所提升，利息支出也将增加。因此，本次募集资金部分用于补充流动资金，有利于公司缓解未来的资金压力，保障公司业务拓展和战略规划的实施，同时有助于公司保持合理的资本结构和资产配置，增强公司抗风险能力，降低流动性风险，促进公司持续、稳定、健康发展。

3、补充流动资金的可行性

（1）本次募集资金部分用于补充流动资金符合法律法规的规定，符合公司及全体股东利益

本次募集资金部分用于补充流动资金符合相关法律法规的规定，具备可行性。本次募集资金到位后，将改善公司资本结构，降低财务风险，有效缓解公司经营活动的资金需求压力，确保公司业务持续、健康、快速发展，符合公司及全体股东利益。

（2）公司内部治理规范，内控制度完善

公司已根据中国证监会、深圳证券交易所等监管部门关于上市公司规范运作的有关规定，建立了规范有效的公司治理体系和内部控制环境，并在日常生产经营过程中不断地改进和完善。为规范募集资金管理，提高募集资金使用效率，公司制订了募集资金管理使用制度，对募集资金的存储、使用、管理与监督等方面作出了明确的规定。

三、本次发行对公司财务状况及经营管理的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募投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，有利于公司扩大生产规模，具有广阔的市场前景。本次募投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。

（二）对公司财务状况的影响

本次向不特定对象发行可转换公司债券完成后，公司货币资金、资产总额和负债总额将相应增加。可转换公司债券持有人转股前，公司以较低的财务成本获得债务融资，同时维持较为合理的资产负债率，有利于提高经营效率。随着公司募投项目的逐步实施以及可转债持有人陆续转股，公司的资本实力将得以加强，资产负债率将逐步降低，偿债风险也随之降低，资本结构得以优化，抗风险能力

将得以提升，为未来可持续发展提供良好保障。

本次募投项目产生的经营效益需要一定时间才能体现，且随着可转换公司债券持有人陆续转股，短期内可能会导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定幅度的下降。但随着本次募投项目建成达产，公司业务发展战略将得到强有力的支撑，有利于提升公司长期盈利能力，增强公司综合竞争力。

四、募集资金使用的可行性分析结论

综上所述，本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金的用途合理、可行。募投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，具有广阔的市场前景。同时，本次募投项目的实施，将进一步扩大公司业务规模，有利于提升公司的盈利能力及综合竞争力，为后续业务发展提供保障，符合公司及全体股东的利益。因此，本次募投项目具有必要性、可行性。

包头东宝生物技术股份有限公司董事会

2023年4月14日