

股票简称：联环药业

股票代码：600513

江苏联环药业股份有限公司

Jiangsu Lianhuan Pharmaceutical Co., Ltd.

(扬州市扬州生物健康产业园健康一路9号)



**2024 年度以简易程序向特定对象发行股票
募集资金使用可行性分析报告**

二〇二四年七月

一、本次募集资金使用计划

本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金总额不超过 28,500.00 万元(含本数)，不超过人民币 3 亿元且不超过最近一年末净资产的 20%，扣除发行费用后的募集资金净额将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	创新药 LH-1801 研发项目	32,060.00	20,000.00
2	补充流动资金	8,500.00	8,500.00
合计		40,560.00	28,500.00

若实际募集资金不能满足上述募集资金用途需要，公司将根据实际募集资金净额，按照轻重缓急的原则，调整并最终决定募集资金投入优先顺序及各项目具体投资额等使用安排，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。

本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金到位前，公司将根据市场情况及自身实际情况以自筹资金择机先行投入募集资金投资项目。募集资金到位后，依照相关法律法规要求和程序置换先期投入。

若本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金总额因监管政策变化或发行注册文件的要求予以调整的，则届时将相应调整。

二、本次募集资金投资项目情况

（一）创新药 LH-1801 研发项目

1、项目概述

创新药 LH-1801 是作用于钠-葡萄糖协同转运体 2（简称 SGLT-2）的 1 类抗糖尿病新药。通过抑制肾小管上的 SGLT-2，从而抑制葡萄糖重吸收作用，促进尿糖排泄，达到降低血糖水平的效果。这一作用机制与传统的降糖药物不同，其独立于胰岛素分泌和胰岛素的功能，因而对胰岛素功能严重受损的患者依然有效，而且可以避免胰岛素相关的低血糖风险。

公司拟通过本项目的实施加快创新药研发和产业化进程，完善和丰富公司产品功能和品类，为公司未来创新药业务持续发展奠定坚实的基础。

2、项目实施的必要性

糖尿病是一类病因机制复杂的代谢性疾病，和心脑血管疾病、癌症、慢性呼吸系统疾病并列为四大重大慢性病。未经有效治疗，糖尿病可能引发多组织器官并发症，甚至危及生命。国际糖尿病联合会（IDF）发布的《IDF Diabetes Atlas 2021》一文指出，2021 年全球成年糖尿病患者人数达到 5.37 亿，即全球约 10% 的成年人受糖尿病的影响；预计 2045 年全球成年糖尿病患者人数将增至 7.83 亿，其中中国糖尿病患者人数将增至 1.74 亿。2021 年全球糖尿病相关的医疗支出已达 9,660 亿美元，在过去 15 年增长 316%；IDF 预计 2045 年，中国与糖尿病相关的医疗支出总额将超过 1,900 亿美元。糖尿病已经成为全世界公共卫生支出的重大负担。在糖尿病患者人数持续增长、糖尿病新型治疗药物相继进入医保目录、患者支付能力增强等多重因素驱动下，未来糖尿病治疗药物市场规模仍将迎来持续增长。

药品的研发需要极高的研发能力以及巨额的资金供应。医药行业属于技术密集型产业，技术迭代升级较快，药品生命周期有限。为保持长远健康发展，医药企业需要不断丰富研发管线，增强研发的深度和广度，提升公司研发和自主创新能力。公司成立至今一直十分注重产品研发和生产工艺技术的创新。由于新药研发难度大、耗时长，且随着公司在研新药数量的增多、研究领域的不断扩大、国家对药品注册申报的要求不断提高等原因，导致研发成本上升，尤其是临床试验费用大幅提高。

本次募集资金的投入将有效解决公司创新药研发的资金问题，提升临床试验、产业化等环节的速度和效率，加快 LH-1801 创新药开发和商业化进程。这对于增强公司在内分泌领域的产品竞争力，丰富公司现有产品线布局有着重大意义。

3、项目实施的可行性

作为本次创新药 LH-1801 研发项目的核心，SGLT-2 抑制剂对于 2 型糖尿病的治疗具有独特的药理作用和机制。SGLT-2 抑制剂可以阻断近曲小管对葡萄糖的重吸收，增加尿葡萄糖排出，从而降低血糖水平。以 SGLT-2 抑制剂为代表的新型作用机制的降糖药物在有效控制血糖基础上，不会造成低血糖，且能有效控制患者体重；此外，临床证实 SGLT-2 抑制剂对脑血管疾病、心衰和糖尿病肾病等并发症均有良好的治疗效果。在《中国 2 型糖尿病防治指南（2020 年版）》和《ADA 糖尿病诊疗标准（2022 版）》中已明确 SGLT-2 抑制剂在糖尿病临床领域的价值和地位。本项目的研究，将助推安全、有效、经济的 SGLT-2 抑制剂药物进入糖尿病临床市

场，为糖尿病患者提供更多样的药物治疗选择。

公司的前身为 1958 年成立的扬州制药厂，经过多年的改革创新，公司已成长为集研发、生产、销售为一体的国家高新技术企业、江苏省创新型试点企业，拥有江苏省重点支持的企业技术中心、省心血管药物工程中心、院士工作站、博士工作站。公司长期注重以科技为先导，重视技术创新的投入，已研发出包括爱普列特在内的多个新药。公司拥有较为丰富的研发项目储备，多个在研新产品处于临床前研究、临床研究等阶段，能够对现有产品进行补充，形成多领域“创新药+仿制药”的产品系列优势。基于丰富的产品积累，公司能够根据产品生命周期、市场需求变化以及行业发展趋势等因素，科学规划产品研发进程，不断优化公司产品结构。公司悠久的研发历史和丰富的研发经验为本项目的实施奠定了坚实的技术基础。

（二）补充流动资金

1、项目概述

公司拟将募集资金中的 8,500.00 万元用于补充流动资金，以增强公司资金实力、增强公司抗风险能力、满足公司日常经营需要。

2、项目必要性分析

近年来，公司主营业务持续发展，营业收入保持逐步增长趋势。公司不断加大对于研发管线的投入，顺应医药行业创新发展趋势，公司除了要保持产品生产过程中的持续投入外，还需要为今后新产品的研发、生产制造等活动进行技术升级做储备。随着募集资金投资项目的实施，公司的业务规模将持续扩大，对资金的需求量也会不断增长，将需要更多的资金来满足流动资金的需求。

同时，公司经营仍面临市场环境变化、流动性风险等多种风险，通过将部分募集资金补充流动资金，有利于优化公司财务结构，降低公司营运资金压力，提高公司的抗风险能力，推动公司持续稳定的经营，具有必要性和合理性。

3、项目可行性分析

本次以简易程序向特定对象发行股票的募集资金部分用于补充流动资金，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，本次以简易程序向特定对象发行股票的募集资金部分用于补充流动资金符合《上市公司证券发

行管理办法》等关于募集资金使用的相关规定，具有可行性。

三、本次以简易程序向特定对象发行股票对公司的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次发行募集资金总额不超过 28,500.00 万元（含本数），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发展战略，有利于公司把握市场机遇、扩大业务规模、完善产业布局，进一步增强公司的核心竞争力和可持续发展能力，具有良好的市场发展前景和经济效益。

本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金投资项目完成后，公司综合竞争力将进一步得到提升，符合公司长远发展需要及全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次以简易程序向特定对象发行股票完成后，公司的总资产和所有者权益将增加、净资产规模提高，资产负债率将有一定幅度的下降，抗风险能力将得到提升，有利于增强公司的综合实力和财务安全性。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

经审慎分析，公司董事会认为：本次发行募集资金投资项目符合相关政策和法律法规，符合国家产业政策和公司战略需求，具有良好的市场前景和经济效益，具有实施的必要性及可行性。同时，本次募投项目的实施将进一步扩大公司业务规模，优化公司产品结构，提升公司的盈利能力，巩固公司竞争优势，推动公司做优做强，为后续业务发展提供保障。综上所述，本次募集资金投资项目是可行的、必要的，符合公司及全体股东的利益。

特此公告。

江苏联环药业股份有限公司董事会

2024 年 7 月 23 日