（上接C3版）

3、研发费用

报告期各期，公司研发费用明细如下：

单位：万元、%

项目	2023年		2022年		2021年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	6,213.76	45.39	5,164.67	44.04	3,380.19	48.74
直接投入	2,414.91	17.64	2,672.05	22.79	1,811.24	26.12
折旧与摊销	1,528.40	11.17	1,029.68	8.78	890.98	12.85
委外研发费用	1,952.59	14.26	1,113.58	9.50	601.34	8.67
股份支付	1,221.05	8.92	1,295.24	11.05	203.86	2.94
其他	357.93	2.61	451.15	3.85	47.46	0.68
合计	13,688.63	100.00	11,726.37	100.00	6,935.07	100.00

报告期各期，公司研发费用金额分别为6,935.07万元、11,726.37万元和13,688.63万元，占营业收入的比例分别为8.63%、11.63%和10.84%。随着公司不断加大特色原料药及下游制剂的研发投入，最近三年，公司研发费用逐年增加，占营业收入的比例逐年提升。研发费用主要系职工薪酬、直接投入、折旧摊销及委外研发费用等。

2022年，公司委外研发费用较2021年增加512.24万元，增长85.18%，主要系公司与上海宣泰医药股份有限公司进行恩扎声胺片的合作开发，并向其支付技术开发费所致。2023年，公司委外研发费用较2022年增加839.01万元，增长75.34%，主要系公司推进雌二醇片/雌二醇地屈孕酮复合包装片研发进程、加大原料药新产品研发和工艺改进增加所致。

2022年、2023年，研发费用中股份支付金额较大，主要系：2021年7月26日，公司与卓肽医药及其原股东签订增资协议，协议约定了卓肽医药未来六年内（2026年12月31日前）的经营目标；根据上述情况，公司向卓肽医药增资时，其少数股东对应部分的公允价值与其实际投资总额的差额确认股份支付金额2,242.41万元，并按照受益期分摊，2021年、2022年分别确认股份支付金额203.86万元、1,223.13万元，2023年，公司对卓肽医药进行了处置，确认股份支付金额815.42万元。

4、财务费用

报告期各期，公司财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2023年	2022年	2021年
汇兑损益	-358.45	-2,485.74	743.56
利息收入	-1,653.04	-441.05	-826.75
利息支出	274.43	101.17	64.38
手续费	90.51	64.52	52.37
合计	-1,646.55	-2,761.10	33.54

报告期各期，公司财务费用分别为33.54万元、-2,761.10万元和-1,646.55万元，财务费用波动主要因汇兑损益变化导致。

（五）其他损益项目分析

1、税金及附加

报告期各期，公司税金及附加的具体情况如下：

单位：万元

项目	2023年	2022年	2021年
房产税	214.57	239.99	231.22
城市维护建设税	201.72	205.32	178.15
教育费附加	149.71	128.80	97.14
地方教育附加	77.69	79.86	70.76
土地使用税	243.51	60.86	60.86
印花税	91.55	46.18	45.11
环境保护税	4.80	1.86	1.54
合计	983.54	762.87	684.80

2、其他收益

报告期各期，公司其他收益的具体情况如下：

单位：万元

项目	2023年	2022年	2021年
与资产相关的政府补助	173.79	139.98	92.15
与收益相关的政府补助	594.75	658.43	868.95
代扣个人所得税手续费返还	17.03	13.26	14.47
合计	785.57	811.68	975.58

报告期各期，公司其他收益分别为975.58万元、811.68万元和785.57万元，主要为与日常活动相关的政府补助。

3、投资收益

报告期各期，公司投资收益的具体情况如下：

单位：万元

项目	2023年	2022年	2021年
处置子公司产生的投资收益	3,313.35	-	-
交易性金融资产在持有期间的投资收益	-	11.71	53.49
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	2.75	13.75	14.22
处置金融工具取得的投资收益	-143.84	-144.09	-
合计	3,172.26	-118.63	67.71

报告期各期，公司投资收益金额分别为67.71万元、-118.63万元和3,172.26万元，2021年、2022年金额较小，对公司经营成果无重大影响。2022年公司投资收益为负数，主要系远期外汇业务所致。2023年投资收益金额较大主要系处置子公司卓肽医药产生。

4、信用减值损失及资产减值损失

报告期各期，信用减值损失分别为139.65万元、-417.16万元和-489.63万元（负数代表损失），为应收账款和其他应收款计提或转回的减值准备。

2022年、2023年，资产减值损失分别为-783.31万元、-765.76万元（负数代表损失），为对存货计提的资产减值准备。

6、资产处置收益

报告期各期，公司资产处置收益均为固定资产处置的损失，损失金额分别为39.65万元、149.54万元和152.81万元。

7、营业外收入

报告期各期，公司营业外收入明细如下：

单位：万元

项目	2023年	2022年	2021年
其他	1.14	1.18	4.78
合计	1.14	1.18	4.78

报告期各期，公司营业外收入金额较小。

8、营业外支出

报告期各期，公司营业外支出明细如下：

单位：万元

项目	2023年	2022年	2021年
对外捐赠	164.40	44.69	140.48
滞纳金	0.41	4.21	0.73
其他	1.05	4.76	24.51
合计	165.87	53.65	165.71

报告期各期，公司营业外支出主要为对外捐赠，金额较小，对公司的盈利能力未造成重大影响。

9、所得税费用

报告期各期，公司所得税费用明细如下：

单位：万元

项目	2023年	2022年	2021年
当期所得税费用	4,716.91	3,631.61	2,630.51
递延所得税费用	-715.88	-384.28	-252.01
合计	4,001.03	3,247.33	2,378.50

最近三年，公司所得税费用逐年增长，与公司利润规模的扩大相匹配。

九、现金流量分析

报告期各期，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2023年	2022年	2021年
一、经营活动产生的现金流量净额	38,560.56	16,640.84	20,157.06
二、投资活动产生的现金流量净额	-36,527.27	-25,678.67	-26,234.05
三、筹资活动产生的现金流量净额	4,901.96	-1,491.49	-5,248.58
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	611.27	350.27	-382.46
五、现金及现金等价物净增加额	7,546.51	-10,179.05	-11,708.03
六、期末现金及现金等价物余额	41,401.14	33,854.63	44,033.68

（一）经营活动产生的现金流量

单位：万元

项目	2023年	2022年	2021年
销售商品、提供劳务收到的现金	117,768.55	91,524.08	81,956.98
收到的税费返还	7,467.10	8,128.35	7,570.36
收到其他与经营活动有关的现金	16,217.73	5,530.79	2,146.16
经营活动现金流入小计	141,453.39	105,183.21	91,673.50
购买商品、接受劳务支付的现金	46,544.97	49,247.20	42,711.16
支付给职工及为职工支付的现金	25,068.11	20,351.17	15,179.50
支付的各项税费	5,652.05	4,555.54	4,810.41
支付其他与经营活动有关的现金	25,627.71	14,388.47	8,815.38
经营活动现金流出小计	102,892.83	88,542.37	71,516.44
经营活动产生的现金流量净额	38,560.56	16,640.84	20,157.06

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为20,157.06万元、16,640.84万元和38,560.56万元。报告期内，公司经营活动产生的现金流量保持正流入，公司资金回收状况良好。

最近三年，公司销售商品、提供劳务收到的现金和支付给职工及为职工支付的现金均逐年增长，与公司经营规模的扩大相匹配。整体而言，公司的经营活动现金流量与公司的收入特征、发展阶段相适应。

报告期内，经营活动现金流量与净利润的匹配关系如下：

单位：万元

项目	2023年	2022年	2021年
净利润	28,906.95	20,827.92	16,822.63
加：资产减值准备	765.76	783.31	-
信用减值损失	489.63	417.16	-139.65
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	7,061.26	6,144.78	4,983.88
使用权资产折旧	495.79	430.31	330.49
无形资产摊销	353.99	349.39	162.99
长期待摊费用摊销	253.76	155.40	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以"-"号填列）	152.81	149.54	39.65
固定资产报废损失（收益以"-"号填列）	-	-	-
公允价值变动损失（收益以"-"号填列）	-	-	-
财务费用（收益以"-"号填列）	-202.18	-124.17	406.90
投资损失（收益以"-"号填列）	-3,172.26	118.63	-67.71
递延所得税资产减少（增加以"-"号填列）	94.88	-296.29	-597.84
递延所得税负债增加（减少以"-"号填列）	-452.61	-88.38	346.04
存货的减少（增加以"-"号填列）	-7,251.87	-12,597.44	-8,900.53
经营性应收项目的减少（增加以"-"号填列）	-9,817.92	-8,483.28	1,129.37
经营性应付项目的增加（减少以"-"号填列）	17,454.99	7,055.57	5,540.66
其他	3,427.57	1,798.41	100.20
经营活动产生的现金流量净额	38,560.56	16,640.84	20,157.06

注：其他系股份支付及专项储备变化。

（二）投资活动产生的现金流量

单位：万元

项目	2023年	2022年	2021年
收回投资收到的现金	-	5,000.00	9,613.72
取得投资收益收到的现金	2.75	25.46	67.71
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	51.93	62.51	59.73
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	6,109.43	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	200.00
投资活动现金流入小计	6,164.11	5,087.98	9,941.16
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	30,547.54	21,622.56	25,061.50
投资支付的现金	143.84	9,144.09	11,113.72
支付其他与投资活动有关的现金	12,000.00	-	-
投资活动现金流出小计	42,691.38	30,766.65	36,175.21
投资活动产生的现金流量净额	-36,527.27	-25,678.67	-26,234.05

报告期各期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-26,234.05万元、-25,678.67万元和-36,527.27万元。报告期内，公司为扩大产能，实施了多项包括IPO募投项目在内的工程项目，新增了大量生产新设备投入，并进行了更新改造技术等活动，大规模的投资建设使得报告期内投资活动产生的现金流量净额为负。该等投入有助于进一步提高公司的研发、生产能力，从而为公司经营业绩的增长提供保障。

报告期内，投资支付的现金主要包括公司对闲置资金的理财，2021年出资1,500.00万元取得源道医药（苏州）有限公司股权所致，2022年出资4,000.00万元取得华翊博奥（北京）量子科技有限公司股权。

2023年支付其他与投资活动有关的现金系购买工商银行定期存款所致。

（三）筹资活动产生的现金流量

单位：万元

项目	2023年	2022年	2021年
吸收投资收到的现金	-	5,714.50	-
取得借款收到的现金	13,579.31	3,711.68	-
收到其他与筹资活动有关的现金	5,210.00	-	-
筹资活动现金流入小计	18,789.31	9,426.18	-
偿还债务支付的现金	6,632.13	99.83	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,700.11	5,233.71	4,812.00
支付其他与筹资活动有关的现金	555.11	5,584.13	436.58
筹资活动现金流出小计	13,887.35	10,917.67	5,248.58
筹资活动产生的现金流量净额	4,901.96	-1,491.49	-5,248.58

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-5,248.58万元、-1,491.49万元和4,901.96万元。

2022年公司筹资活动现金流入主要系实施限制性股票激励及银行借款收到的现金；2023年，公司筹资活动现金流入主要系银行借款及收回的质押存款收到的现金。

报告期内，公司筹资活动现金流出主要包括分配股利、利润或偿付利息支付的现金及偿还银行贷款支付的现金。2022年支付其他与筹资活动有关的现金包括质押的定期存款5,090万元，支付的租赁费494.13万元。2021年、2023年支付的其他与筹资活动有关的现金主要系支付的租赁费。

十、资本性支出分析

（一）报告期内重大资本性支出情况

2021年、2022年和2023年，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为25,061.50万元、21,622.56万元和30,547.54万元。公司资本性支出主要用于购置土地、厂房、设备等经营性资产，逐步扩大公司产能和产品布局，为公司主营业务的持续稳定发展提供了有力保障。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

截至本募集说明书摘要签署日，公司未来重大资本性支出主要为本次募投项目，即308吨特色原料药及2亿片抗肿瘤制剂项目（一期）项目、年产300KG司美格鲁肽原料药生产线及配套设施建设项目和年产3亿雌二醇/雌二醇地屈孕酮复合包装片生产线建设项目。具体情况详见本募集说明书摘要"第五节 本次募集资金运用情况"。

十一、技术创新分析

（一）技术先进性及具体表现

公司在多年研发和生产实践中，深入研究产品的制造和控制过程，并结合晶型、制造方法及知识产权状况进行工艺设计，主要核心技术具体如下：

序号	技术名称	简要说明	应用情况
1	生物发酵	利用特有菌种，用微生物转化法将植物甾醇等具有广泛来源的植物资源转化为甾体类药物的基础原料，使甾体合成工艺成为绿色和可持续的技术。	氟美松、倍他米松等甾体药物中间体
2	多手性中心复杂合成	高效、立体、选择性地精准构建复杂分子中的多个手性中心，获得单一构型的产物，包括：手性源合成、不对称诱导合成、有机小分子催化、酶催化和不对称氢化反应等。	依普利酮、布立西坦、富马酸丙酚替诺福韦
3	合成生物学	对天然或人工生物元器件进行设计组合，获得重构或非天然的新生命系统的技术。公司已建成分子生物学、基因重组发酵、分离纯化、质量分析检测、中试生产测试等多个功能实验室。	司美格鲁肽，瑞美吉泮，维贝格隆
4	光化学技术	通过设计合理的催化剂以及光反应体系，运用光电驱动反应，绿色、高效和高选择性地获得目标产物。	布地奈德、地屈孕酮
5	晶体研究及微粉技术	利用智能结晶工艺平台、开发和优化适合放大的工业结晶工艺，利用先进的技术和粉碎设备，开发粉碎及微粉化工艺，为高难度制剂（特别是吸入制剂）开发提供强有力的保障。	糠酸氟替卡松，莫米他松
6	寡核苷酸合成	拥有先进的寡核苷酸合成、纯化级分离设备，开发寡核苷酸的绿色和可持续的大规模生产工艺，可实现从毫克级到百公斤级的产能。	诺西那生钠，因利可然

（二）在研项目情况

截至2023年末，公司主要在研项目情况如下：

序号	在研项目名称	项目类别	适用症或功能主治	研发阶段
1	司美格鲁肽	原料药	糖尿病	完成中试
2	非奈利酮	原料药	慢性肾脏病	准备试生产
3	维贝格龙	原料药	膀胱过度活动症	完成工艺优化
4	瑞美吉泮	原料药	偏头痛	完成工艺优化
5	英克西兰	原料药	高胆固醇血症或血脂异常	完成工艺优化
6	雌二醇/雌二醇地屈孕酮复合包装片	制剂	围绝经期综合症	完成工艺验证
7	恩扎声胺片	制剂	前列腺癌	完成中试

（三）保持持续技术创新的机制和安排

公司是一家持续创新的国际化企业，通过多年的持续研发创新和工业化积累，建立了生物发酵、多手性中心复杂合成、合成生物学、光化学、晶体研究及微粉技术、寡核苷酸合成等六大工程技术创新平台，为公司持续开发和布局复杂、高壁垒、竞争格局良好的特色原料药和中间体奠定了良好的基础。

公司目前共拥有5个研发中心，拥有一支由博士、硕士、本科等学历组成的专业研究团队，覆盖药品研发、新工艺研发、放大生产、分析研发、质量研究等各个方面，截至2023年末，公司共有研发人员248名，占公司员工比例为16.31%。公司配备有各类先进的研发检测设备，包括Cytiva、AKTA寡核苷酸固相合成和纯化设备、UPLC-MS、UHPLC-QToF等完善的分析仪器、低、中、高压制备色谱仪、高效液相色谱仪、气质联用质谱仪（GC-MS）以及红外光谱仪等分析测试仪器，为相关研发成果的转化提供了有力的保障。

公司建立了《研发项目管理制度》，用一套完整科学的研发立项规程来规范优质研发项目的挑选，确保所立项目的前瞻性和可转化性。研发项目立项时，项目负责人在综合销售、生产、质量等部门提供的市场动态、客户意向及研发风险分析的基础上编写《可行性报告》，就项目的市场需求、技术研发及生产转化等方面做出可行性分析。由公司总经理、研发副总、质量副总、生产副总、财务经理及EHS经理等组成的项目评审委员会负责对项目的可行性进行评估、论证，必要时聘请外部专家参与项目的论证。经过可行性论证的项目，将列入公司年度研发计划，下达《研发项目立项决定》，并按以下流程进行研发：

十二、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

（一）重大担保

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在为合并报表范围外企业提供担保的情形。

（二）重大诉讼、仲裁

截至本募集说明书摘要签署日，公司及其控股子公司不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁案件。

（三）其他或有事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在其他或有事项。

（四）重大期后事项

2023年3月31日和2023年4月19日，公司第二届董事会第十六次会议和2023年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司符合向不特定对象发行可转换公司债券条件的议案》，公司拟向不特定对象发行可转换公司债券，本次发行的可转债每张面值为人民币100元，按面值发行。募集资金总额不超过81,212.00万元（含本数），扣除发行费用后，募集资金拟投资于308吨特色原料药及2亿片抗肿瘤制剂项目（一期）、年产300KG司美格鲁肽原料药生产线及配套设施建设项目、年产3亿雌二醇/雌二醇地屈孕酮复合包装片生产线建设项目及补充流动资金项目。

2024年1月2日，公司召开第三届董事会第五次会议审议通过了《关于提请股东大会延长公司向不特定对象发行可转换公司债券具体事宜相关授权有效期的议案》《关于延长公司向不特定对象发行可转换公司债券股东大会决议有效期的议案》等议案，公司向不特定对象发行可转换公司债券事宜授权有效期延长至2025年4月18日。该事项经2024年1月18日召开的2024年第一次临时股东大会审议通过。

2024年1月23日，公司向不特定对象发行可转换公司债券申请获得上海证券交易所上市审核委员会审议通过。公司本次向不特定对象发行可转换公司债券事项尚需获得中国证券监督管理委员会作出同意注册的决定后方可实施。

经2024年4月25日召开的第三届董事会第六次会议审议通过，公司拟以实施利润分配方案时股权登记日的总股本406,195,000股为基数，向全体股东每10股派发现金红利2.20元（含税），剩余未分配利润结转以后年度，不进行资本公积金转增股本，不送红股，合计派发现金红利89,362,900.00元。该利润分配方案尚需提交公司2023年年度股东大会审议。

除上述已披露事项外，公司不存在其他重大期后事项。

十三、本次发行对公司的影响

（一）本次发行完成后，上市公司业务及资产的变动或整合计划

1、本次募集资金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，将进一步提升公司原料药的生产能力、拓展产品品类，同时加快公司由原料药向下游制剂发展的转型升级，为公司的可持续发展打下坚实的基础。

2、本次募集资金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和拓展期，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，公司的盈利能力将得到有效增强。

（二）本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化

截至2023年12月31日，公司实际控制人彭志恩先生持有桐本投资100%的股权，并担任天台铂融、天台铂恩的执行事务合伙人，通过桐本投资、天台铂融、天台铂恩合计控制公司41.88%的股权，比例较高。本次发行可转债及其后续转股不会造成上市公司控制权的变动。

第五节 本次募集资金运用情况

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募集资金总额不超过81,212.00万元（含81,212.00万元），扣除发行费用后，募集资金拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金投入金额
1	308吨特色原料药及2亿片抗肿瘤制剂项目（一期）	50,859.00	37,512.00
2	年产300KG司美格鲁肽原料药生产线及配套设施建设项目	27,939.00	23,414.00
3	年产3亿雌二醇/雌二醇地屈孕酮复合包装片生产线建设项目	6,230.00	3,286.00
4	补充流动资金	17,000.00	17,000.00
	合计	102,028.00	81,212.00

在本次发行募集资金到位之前，如果公司根据经营状况和发展规划，对部分项目以自筹资金先行投入的，对先行投入部分，在本次发行募集资金到位之后予以全额置换。

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟使用本次募集资金投入总额，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。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，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、本次募集资金投资项目与现有业务或发展战略的关系

公司主要从事特色原料药、医药中间体和制剂的研发、生产和销售，致力于打造一流的小分子药物、多肽药物、寡核苷酸药物的研发和生产平台。公司本次募投项目均围绕主营业务开展，扩充特色原料药产品品类、提升产能，在现有特色原料药的基础上选择市场前景较好、技术较为成熟的制剂产品实现产业化，同时补充主营业务发展所需流动资金。本次募投项目布局普瑞巴林、苯磺贝他斯汀、糠酸氟替卡松、卤倍他索丙酸酯和司美格鲁肽5种特色原料药及醋酸阿比特龙片、恩扎声胺片、雌二醇/雌二醇地屈孕酮复合包装片3种制剂产品。其中，普瑞巴林、苯磺贝他斯汀、糠酸氟替卡松均为公司现有产品，已实现商业化生产和销售，并通过GMP符合性检查；卤倍他索丙酸酯和司美格鲁肽为技术较为成熟的产品，具备实施产业化生产的工艺基础；醋酸阿比特龙片、恩扎声胺片、雌二醇/雌二醇地屈孕酮复合包装片为公司在醋酸阿比特龙原料药、恩扎声胺原料药、地屈孕酮原料药基础上向下游制剂的延伸。公司具有上述产品丰富的技术积累和生产管理经验，为募投项目的实施提供了技术的基础。

2、公司具备良好的客户及市场基础

公司从事特色原料药及中间体研发生产销售业务超过20年，依托成熟的销售经验、丰富的产品储备以及严格的质量控制，公司获得了全球知名制药企业的高度认可，与国内外的优质客户建立了长期稳定的合作，并与国内外专业贸易服务商建立稳定的业务往来，已拥有良好的市场基础和较高的市场知名度。

3、公司建立了完善的质量管理体系

公司严格按照中国GMP规范建立了一套质量管理体系，并确保整个生产质量管理工作贯彻执行。同时，公司的生产质量管理体系亦符合美国、欧盟等规范市场的GMP规范要求，定期或不定期的接受国外客户或药政监管机构的现场审计。公司具备符合国际和国内规范的药品生产制造和管理能力，为本项目的实施提供重要保障。

六、募集资金使用和项目建设的进度安排

（一）项目建设进度

1、308吨特色原料药及2亿片抗肿瘤制剂项目（一期）

本项目计划建设期为3年，计划进度安排如下：

月份 / 项目	3	6	9	12	15	18	21	24	27	30	33	36
前期工作												
施工设计												
设备采购												
土建施工												
安装工程												
试 运 行												

2、年产300KG司美格鲁肽原料药生产线及配套设施建设项目

本项目建设周期2年，计划进度安排情况如下：

月份 / 项目	3	6	9	12	15	18	21	24
前期工作及设计								
土建施工								
安装工程								
试 运 行								

3、年产3亿雌二醇/雌二醇地屈孕酮复合包装片生产线建设项目

本项目计划建设期为1年，计划进度安排情况如下：

月份 / 项目	3	6	9	12
前期工作及设计				
安装采购及安装				
试 运 行				

（二）建设投资进度

公司本次募投项目建设投资资金（不含铺底流动资金）预计使用进度如下：

单位：万元

项目名称	投入时间			建设投资合计
	第1年	第2年	第3年	
308吨特色原料药及2亿片抗肿瘤制剂项目（一期）	13,760.00	13,760.00	18,348.00	45,868.00
年产300KG司美格鲁肽原料药生产线及配套设施建设项目	15,000.00	10,000.00	-	25,000.00
年产3亿雌二醇/雌二醇地屈孕酮复合包装片生产线建设项目	4,500.00	-	-	4,500.00
合计	33,260.00	23,760.00	18,348.00	75,368.00

七、本次募投项目效益测算假设条件及主要计算过程

（一）308吨特色原料药及2亿片抗肿瘤制剂项目（一期）

本项目建设期3年，运营期10年，计算期13年。项目运营期内具体经济效益指标如下：

序号	指标名称	指标
1	年均营业收入	62,413.00万元
2	年均利润总额	14,558.00万元
3	年均净利润	12,375.00万元
4	内部收益率	19.49%
5	投资回收期（税后）	7.59年

测算假设及过程如下：

指标名称	细分指标	测算假设及过程
营业收入		由各产品单价乘以当年产量取得，各产品单价参照历史销售单价、市场价格等因素确定；项目建成后第5年（计算期第8年）完全达产
成本费用	外购材料费	根据单位原材料成本乘以当年产量取得，原材料价格参考公司目前采购价格或市场价格测算
	燃料动力	燃料动力主要包括水、电力、蒸汽，相关成本按照年耗用量和市场价格测算得出
	人工成本	按照本项目所需劳动定员、预期薪资水平进行测算
	修理费	按固定资产原值的3%测算
	折旧摊销	房屋建筑物按残值率5%，在20年内直线折旧；其他固定资产按残值率5%，在10年内直线折旧
	其他费用	包括其他管理费用、制造费用、销售费用及利润分成；管理费用、销售费用按照销售收入的一定比例测算，制造费用按固定资产原值的一定比例测算；根据公司与上海宣泰签署的恩扎声胺片合作开发合同，恩扎声胺片的利润总额按约定比例分成
相关税费		产品增值税率13%，城建税按增值税的5%计，教育费附加按增值税的3%计，地方教育费附加按增值税的2%计，所得税按照15%计

（二）年产300KG司美格鲁肽原料药生产线及配套设施建设项目

本项目建设期2年，运营期10年，计算期12年。项目运营期内具体经济效益指标如下：

序号	指标名称	指标
1	年均营业收入	34,962.00万元
2	年均利润总额	13,287.00万元
3	年均净利润	9,965.00万元
4	内部收益率	29.94%
5	投资回收期（税后）	5.2年

测算假设及过程如下：

指标名称	细分指标	测算假设及过程
营业收入		由产品单价乘以当年产量取得，各产品单价参照历史销售单价、市场价格等因素确定，并在运营期内考虑一定降幅比例。项目建成后第4年（计算期第6年）完全达产。
成本费用	外购材料费	根据单位原材料成本乘以当年产量取得，原材料价格参考公司目前采购价格或市场价格测算
	燃料动力	燃料动力主要包括水、电力、蒸汽，相关成本按照年耗用量和市场价格测算得出
	人工成本	按照本项目所需劳动定员、预期薪资水平进行测算
	修理费	按固定资产原值的5%测算
	其他费用	包括其他管理费用、制造费用、销售费用及利润分成；销售费用按照销售收入的一定比例测算；管理费用、制造费用按照其他成本的一定比例测算
	折旧摊销	房屋建筑物按残值率5%，在20年内直线折旧；其他固定资产按残值率5%，在10年内直线折旧
相关税费		所得税按照25%计

（三）年产3亿雌二醇/雌二醇地屈孕酮复合包装片生产线建设项目

本项目建设期1年，运营期10年，计算期11年。项目运营期内具体经济效益指标如下：

序号	指标名称	指标
1	年均营业收入	21,863.00万元
2	年均利润总额	5,598.00万元
3	年均净利润	4,177.00万元
4	内部收益率	39.31%
5	投资回收期（税后）	5.4年

测算假设及过程如下：

指标名称	细分指标	测算假设及过程
营业收入		由产品单价乘以当年产量取得，各产品单价按照预测销售价格确定，并在运营期内考虑一定降幅比例。考虑到国内注册审批周期，建成后第三年（计算期第4年）开始产生收入，第7年（计算期第8年）完全达产
成本费用	外购材料费	根据单位原材料成本乘以当年产量取得，原材料价格参考公司目前采购价格或市场价格确定
	燃料动力	燃料动力主要包括水、电力、蒸汽，相关成本按照年耗用量和市场价格测算得出
	人工成本	按照本项目所需劳动定员、预期薪资水平进行测算
	修理费	按固定资产原值*5%*当年达产率确定
	其他费用	包括其他管理费用、制造费用、销售费用及利润分成；销售费用按照销售收入的一定比例测算；管理费用、制造费用按照其他成本的一定比例测算；根据公司与和泽医药签署的合作研发协议，公司将利润总额的一定比例分配给和泽医药
	折旧摊销	房屋建筑物按残值率5%，在20年内直线折旧；其他固定资产按残值率5%，在10年内直线折旧
相关税费		产品增值税率13%，城建税按增值税的7%计，教育费附加按增值税的3%计，地方教育费附加按增值税的2%计，所得税按照25%计

八、本次募投项目市场前景分析及产能消化安排

本次募集资金投资项目均围绕主营业务开展，符合公司发展战略，涉及具体产品及新建产能情况如下：

募投项目名称	涉及产品	新建产能
308吨特色原料药及2亿片抗肿瘤制剂项目（一期）	普瑞巴林	300.60吨/年
	苯磺贝他斯汀	5吨/年
	糠酸氟替卡松	1吨/年
	卤倍他索丙酸酯	0.50吨/年
	醋酸阿比特龙片	3,000万片/年
	恩扎声胺片	5,000万片/年
年产300KG司美格鲁肽原料药生产线及配套设施建设项目	司美格鲁肽	300KG/年
年产3亿雌二醇/雌二醇地屈孕酮复合包装片生产线建设项目	雌二醇/雌二醇地屈孕酮复合包装片	30,000万片/年

（一）市场前景分析

1、普瑞巴林

普瑞巴林，由辉瑞研发，是一种CACNA2D阻滞剂。于2004年07月获欧洲药物管理局（EMA）批准上市，2004年12月获美国食品药品管理局（FDA）批准上市，2010年04月获日本医药品与医疗器械局（PMDA）批准上市，2010年05月获中国国家药品监督管理局（NMPA）批准上市。该药物主要用于部分性癫痫发作的辅助治疗、糖尿病周围神经病变（DPN）相关的神经性疼痛、带状疱疹后遗神经痛（PHN）、脊髓损伤导致的神经疼痛、纤维肌痛的治疗。

根据WHO报告显示，2019年全球活动性癫痫患者约占人类的8.2%，世界癫痫患者总数约有5,000多万人。在人口增长、遗传因素和环境因素影响下，每年有超过500万例的癫痫新病例，并且癫痫患者人数预计将进一步增加。据中国最新流行病学资料显示，国内癫痫的总体患病率为7.14%，年发病率为28.8/10万人，1年内有发作的活动性癫痫患病率为4.6‰。据此估计中国约有1000万人左右的癫痫患者，其中约600万人是活动性癫痫患者，同时每年新增加癫痫患者约40万人，在中国癫痫已经成为神经科仅次于头痛的第二大常见病。

2022年普瑞巴林相关制剂全球销售额约27亿美元。随着普瑞巴林专利到期、仿制药的上市，普瑞巴林原料药消耗将呈现较快速增长趋势。公司普瑞巴林现有产能为100吨/年，2022年产能利用率已达102.04%，产能已充分利用，急需扩大产能。

2、苯磺贝他斯汀

苯磺贝他斯汀是日本田边（Tanabe Seiyaku）公司和日本宇部（Ube Indust ries