（上接D4版）

（六）非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2024年度	2023年度	2022年度
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-1,027.92	-1,175.39	-504.18
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	2,112.03	1,497.22	1,776.48
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	207.85
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	-369.77	19.63	-95.56
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	88.14	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-461.75	-937.07	-74.59
其他符合非经常性损益定义的损益项目	78.66	37.30	36.26
减：所得税影响额	26.24	-105.15	316.36
少数股东权益影响额（税后）	-18.44	6.48	-3.31
合计	323.44	-371.50	1,033.22

报告期各期，归属于母公司所有者的非经常性损益分别为1,033.22万元、-371.50万元和323.44万元，占归属于母公司所有者净利润的比重分别为4.02%、-1.34%和0.95%，未对公司经营成果产生重大影响。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2024年度	2023年度	2022年度
经营活动现金流入小计	330,660.42	318,882.99	317,834.96
经营活动现金流出小计	278,546.58	253,017.71	248,322.80
经营活动产生的现金流量净额	52,113.84	65,865.28	69,512.16
投资活动现金流入小计	17,028.33	54,299.35	51,663.05
投资活动现金流出小计	48,754.68	99,015.14	75,778.04
投资活动产生的现金流量净额	-31,726.35	-44,715.79	-24,114.99
筹资活动现金流入小计	75,300.64	59,641.00	48,495.84
筹资活动现金流出小计	40,752.73	78,159.24	103,828.09
筹资活动产生的现金流量净额	34,547.91	-18,518.24	-55,332.25
汇率变动对现金的影响额	1,172.49	2,758.91	1,292.73
现金及现金等价物净增加额	56,107.88	5,390.17	-8,642.36

（一）经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2024年度	2023年度	2022年度
销售商品、提供劳务收到的现金	320,067.08	308,580.16	309,700.22
收到的税费返还	5,355.11	5,237.80	4,804.42
收到其他与经营活动有关的现金	5,238.22	5,065.04	3,330.32
经营活动现金流入小计	330,660.42	318,882.99	317,834.96
购买商品、接受劳务支付的现金	183,354.23	158,565.67	154,927.36
支付给职工以及为职工支付的现金	44,281.33	43,977.36	43,309.87
支付的各项税费	10,966.55	9,104.21	13,158.92
支付其他与经营活动有关的现金	39,944.47	41,370.47	36,926.65
经营活动现金流出小计	278,546.58	253,017.71	248,322.80
经营活动产生的现金流量净额	52,113.84	65,865.28	69,512.16
销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入	98.78%	99.46%	102.92%
经营活动产生的现金流量净额/净利润	141.99%	238.47%	284.23%

报告期各期，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为309,700.22万元、308,580.16万元和320,067.08万元，占当期营业收入的比例分别为102.92%、99.46%和98.78%，与各期营业收入金额基本匹配，公司通过经营活动产生现金流的能力较强，销售回款较好。

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为69,512.16万元、65,865.28万元和52,113.84万元，同期净利润分别为24,456.67万元、27,619.60万元和36,703.02万元，报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额高于同期净利润主要系报告期各期计提资产减值准备及资产折旧摊销金额较大。

（二）投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2024年度	2023年度	2022年度
收回投资收到的现金	187.12	12.00	1,426.40
取得投资收益收到的现金	891.63	585.06	301.45
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	480.01	352.64	329.40
收到其他与投资活动有关的现金	15,469.56	53,349.65	49,605.80
投资活动现金流入小计	17,028.33	54,299.35	51,663.05
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	36,459.79	25,178.54	16,169.04
投资支付的现金	-	541.50	759.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	12,294.89	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	73,295.10	58,850.00
投资活动现金流出小计	48,754.68	99,015.14	75,778.04
投资活动产生的现金流量净额	-31,726.35	-44,715.79	-24,114.99

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-24,114.99万元、-44,715.79万元和-31,726.35万元。公司投资活动产生的现金流量净额为负主要系购买大额存单等理财产品及工程项目建设投入所致。

（三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2024年度	2023年度	2022年度
吸收投资收到的现金	1,516.64	92.00	165.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	1,516.64	92.00	165.00
取得借款收到的现金	73,784.00	47,849.00	48,330.84
收到其他与筹资活动有关的现金	-	11,700.00	-
筹资活动现金流入小计	75,300.64	59,641.00	48,495.84
偿还债务支付的现金	20,924.50	57,076.63	55,305.10
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,573.85	15,944.16	40,272.77
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	28.54	-
支付其他与筹资活动有关的现金	5,254.38	5,138.45	8,250.22
筹资活动现金流出小计	40,752.73	78,159.24	103,828.09
筹资活动产生的现金流量净额	34,547.91	-18,518.24	-55,332.25

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-55,332.25万元、-18,518.24万元和34,547.91万元。2022年至2023年度公司筹资活动产生的现金流量净额持续为负，主要系偿还债务及利息和分配股利所致；2024年度公司筹资活动产生的现金流量净额为正，主要系对外借款用于日常经营资金周转的同时偿还债务支出较少。

四、资本性支出

（一）报告期内公司的资本性支出情况

报告期各期，公司勉建固定资产、无形资产等长期资产所支付的现金分别为16,169.04万元、25,178.54万元和36,459.79万元。报告期内，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保障。

（二）未来可预见的重大资本性支出情况

截至本募集说明书签署日，除募集资金投资项目和在建工程中项目的投入外，公司暂未有其他可预见的重大资本性支出计划。

关于本次发行募集资金投资项目，请参见本募集说明书“第七节 本次募集资金运用”；在建工程的支出情况参见本募集说明书“第五节 财务会计信息与管理层分析”之“六、财务状况分析”之“（一）资产构成分析”之“2、非流动资产构成及变化分析”之“（4）在建工程”。

五、技术创新分析

参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“八、发行人技术及研发情况”之“（二）技术创新分析”。

六、重大担保、仲裁、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

（一）重大担保

截至本募集说明书签署日，除上市公司与控股子公司之间的担保外，公司及子公司不存在对外担保事项。

（二）重大仲裁、诉讼

截至本募集说明书签署日，发行人及其子公司不存在尚未了结的重大诉讼、仲裁情况。

（三）其他或有事项

截至本募集说明书签署日，公司不存在影响正常经营活动的其他重要事项。

（四）重大期后事项

截至本募集说明书签署日，公司不存在重大期后事项。

七、本次发行对上市公司的影响

（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

本次向不特定对象发行可转债募集资金投资项目是围绕公司主业展开的，不会导致上市公司业务发生变化，亦不产生资产整合事项。

本次可转债募集资金到位后，公司总资产规模将有所提高，有利于进一步增强公司资本实力。随着可转债陆续转股，公司净资产规模将得到充实，持续经营能力和抗风险能力得到提升。本次发行完成后，公司累计债券余额、资产负债结构和偿债能力情况如下：

1、累计债券余额不超过最近一期末净资产的50%

截至2024年12月31日，公司净资产规模为431,824.64万元，发行人最近一期末应付债券余额0.00万元，本次发行后发行人累计应付债券余额不超过129,239.48万元。本次发行完成后，公司累计债券余额占公司净资产的比例不超过29.93%，未超过50%。

2、本次发行对资产负债结构的影响

报告期各期末，公司资产负债率（合并口径）分别为31.70%、26.47%和32.44%。公司资产负债率整体处于合理水平，符合公司生产经营情况特点。假设以2024年12月31日公司的财务数据以及本次发行规模上限129,239.48万元进行测算，本次发行完成前后，假设其他财务数据无变化，公司的资产负债率变动情况如下：

单位：万元

项目	2024年12月31日	本次发行规模	本次发行后转股前	全部转股后
资产总额	639,210.17	129,239.48	768,449.65	768,449.65
负债总额	207,385.53		336,625.01	207,385.53
资产负债率	32.44%		43.81%	26.99%

注：以上测算未考虑可转债的权益公允价值（该部分金额通常确认为其他权益工具），若考虑该因素，本次发行后的实际资产负债率会进一步降低。

由上表可知，不考虑其他科目的增减变动影响，本次可转债发行完成后转股前公司合并资产负债率将由32.44%上升至43.81%，资产负债率有所提升，但仍处于合理范围。可转债属于混合融资工具，兼具股性和债性，票面利率较低，本次发行的可转债在未转股前，公司使用募集资金的财务成本相对较低，利息偿付风险较小。随着可转债持有人未来陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，可转债全部转股后公司资产负债率将下降至26.99%，有利于优化公司的资本结构，提升公司的抗风险能力。

因此，本次发行可转债长期来看有利于优化公司的资本负债结构，本次发行不会对公司的资产负债率产生重大不利影响，公司仍具备合理的资产负债结构。

3、未来是否有足够的现金流支付本息

（1）可分配利润足以支付公司债券本息

本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过129,239.48万元，可转债的信用评级为AA，根据2024年1月1日至2024年12月31日A股发行的评级为AA的可转债普遍票面利率，假设本次可转债存续期内及到期时均不转股，测算本次可转债存续期内需支付的本息情况如下：

单位：万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年
普遍票面利率	0.30%	0.50%	1.00%	1.50%	1.80%	2.00%
本次可转债募集资金总额	129,239.48					
根据普遍票面利率估算每年支付利息金额	387.72	646.20	1,292.39	1,938.59	2,326.31	2,584.79
每年支付本金金额	-	-	-	-	-	129,239.48

本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过129,239.48万元（含本数），结合上表市场普遍票面利率，在假设全部可转债持有人均不转股的极端情况下，本次发行的债券存续期第一年至第六年每年需支付的本息分别为387.72万元、646.20万元、1,292.39万元、1,938.59万元、2,326.31万元和131,824.27万元。

公司2022年度、2023年度和2024年度经审计的合并报表中归属于母公司股东的净利润分别为25,682.51万元、27,671.15万元和34,198.69万元，最近三年实现的平均可分配利润为29,184.11万元。以最近三年平均归属于母公司的净利润进行模拟测算，公司可转债存续期6年内归属于母公司的净利润合计为175,104.68万元，基本可以覆盖可转债存续期6年本息合计。

（2）现金流量正常

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为69,512.16万元、65,865.28万元和52,113.84万元，公司现金流量符合行业及公司业务特点，公司自身盈利能力未发生重大不利变化，现金流量整体正常。

（3）货币资金和银行授信额度充足

截至2024年12月31日，公司货币资金为116,616.29万元，同时公司信用情况良好，融资渠道顺畅，获得了较高额度的银行授信，能够保障未来的偿付能力。

综上所述，本次发行后公司累计债券余额不超过最近一期末净资产的50%；报告期内公司资产结构合理，本次发行可转债不会对公司资产结构造成重大不利影响；公司盈利能力稳定、现金流量情况正常、货币资金和银行授信额度充足，能够保障未来债券本息的偿付。

（二）本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化

本次发行不会导致上市公司控制权发生变化。

上述行政处罚不存在严重损害上市公司利益、投资者合法权益、社会公共利益的情形。

第六节 本次募集资金运用

一、募投项目总体情况

公司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129,239.48万元（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	拟投资总额	拟使用募集资金投资金额
1	辅酶Q10改扩建项目	32,000.00	29,651.23
2	年产30,000吨阿洛酮糖、年产5,000吨肌醇建设项目	53,655.12	46,426.03
3	信息化系统建设项目	15,251.12	14,412.22
4	补充流动资金	38,750.00	38,750.00
合计		139,656.24	129,239.48

本次募集资金到位前，公司可以根据项目实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。项目总投资金额高于本次募集资金使用金额部分由公司自筹解决；若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投入的募集资金总额，不足部分由公司自筹解决。

在不改变本次募集资金拟投资项目的前提下，董事会或董事会授权人士可根据股东大会的授权，按照项目的轻重缓急等情况，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

本次募投项目涉及的审批、核准或备案情况如下：

单位：万元

项目名称	项目投资总额	实施主体	项目编号代码	环评批复	能评批复
辅酶Q10改扩建项目	32,000.00	金达威药业	2305-150122-04-01-642569	呼环政批字[2023]200号	已编制《固定资产投资项目节能声明表》
年产30,000吨阿洛酮糖、年产5,000吨肌醇建设项目	53,655.12	金达威药业	2307-150122-04-01-309522	呼环政批字[2023]206号	呼发改审批环资字[2023]133号
信息化系统建设项目	15,251.12	公司	2307-350205-06-04-649875	不适用	不适用
补充流动资金	38,750.00	公司	不适用	不适用	不适用

注：“辅酶Q10改扩建项目”项目年综合能源消费量不满1,000吨标准煤且年电力消费量不满500万千瓦，根据《固定资产投资项目节能审查办法》相关规定，无需单独进行节能审查；“信息化系统建设项目”不涉及生产制造活动，无需履行环评、能评审批手续。

本次募投项目不涉及新增用地，生产建设项目均在金达威药业现有厂区内实施。

二、本次发行募集资金投资项目介绍

（一）辅酶Q10改扩建项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为发行人全资子公司金达威药业，建设地点为内蒙古呼和浩特市托克托工业园区内蒙古金达威药业有限公司原厂区。

凭借高纯度、高含量、高质量的产品优势，以及公司品牌影响力和客户资源的持续累积，公司已成为全球辅酶Q10最大的生产商。伴随下游应用需求的增长，辅酶Q10市场规模呈现快速增长趋势。公司现有辅酶Q10发酵产能分布于3个发酵车间且与DHA、ARA等产品共线，公司已充分发挥柔性生产线优势，将大部分产能用于辅酶Q10的生产，但其他产品的订单承接能力受到挤压，公司发酵产能瓶颈日渐凸显。为满足持续增长的订单需求，本项目拟新建一座辅酶Q10发酵车间及新增发酵设备等，以满足持续上涨的市场需求。本项目建成后可以提供年产620吨辅酶Q10的发酵产能，并实现辅酶Q10集中发酵生产，提高辅酶Q10生产效率，降低生产成本，而现有发酵产能可为DHA、ARA等其他产品的市场拓展提供相应的生产供应能力。

本项目实施将进一步提升公司在营养保健食品原料领域的核心竞争力，通过实现优势产品的产能扩充，进一步提升公司的盈利能力和盈利规模，巩固公司行业地位。

2、项目投资情况

本项目拟投资总额为32,000.00万元，公司拟投入募集资金29,651.23万元，项目投资具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	拟投资总额	拟使用募集资金投资金额
1	建筑工程	3,467.84	3,467.84
2	机器设备	25,679.75	25,679.75
3	工程建设其他费用	503.64	503.64
4	预备费	734.77	-
5	铺底流动资金	1,614.00	-
合计		32,000.00	29,651.23

3、项目实施进度

本项目预计建设周期为24个月，分为项目筹备、工程实施、设备购置及安装阶段，进度时间安排如下表所示：

项目实施内容	第一年				第二年				第三年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
项目筹备												
工程施工												
设备购置及安装调试												
人员开始招聘及培训												
设备开始陆续投产												

4、项目实施的必要性和合理性

（1）顺应行业发展趋势，巩固公司行业地位

由于人口老龄化进程的加快以及消费者健康观念的提高，辅酶Q10以保护心脏、保护皮肤等优点获得了人们的青睐。辅酶Q10作为生物体内细胞产生能量的重要酶以及重要代谢反应的底物，具备抗肿瘤、抗氧化性的功能，以及作为细胞代谢激活剂，可提高人体免疫力和治疗人体免疫系统疾病，特别在心血管疾病治疗中有重要作用。同时，作为一种抗氧化剂，辅酶Q10也被广泛地应用于营养保健食品和化妆品中，具有延缓皮肤衰老等作用。

随着辅酶Q10新功能的不断发现，辅酶Q10被广泛应用于营养保健食品、食品添加剂、药物、化妆品等领域，其市场需求呈现出不断增长的趋势。目前，美国是全球辅酶Q10最大的需求市场，截至2022年末，美国辅酶Q10市场规模已达3.71亿美元。此外，美国FDA在2004年即建议心脑血管病人在服用“他汀”类药物的同时需每天补充100-200mg的辅酶Q10以减小该类药物对身体的损害，而美国心脏病医师协会亦建议全美65岁以上老人，无论是否有心脏病，都宜每天服用辅酶Q10。在我国，受人口老龄化、保健观念升级等因素影响，未来我国辅酶Q10的市场规模增长速度将明显加快，预计2019-2029年复合增长率为11.41%，高于世界平均及美国增速。

公司是全球辅酶Q10最大的生产商，其产品远销全球数十个国家和地区，是全球知名的营养保健食品原料生产企业。随着辅酶Q10市场需求的不断增长以及生产工艺的逐步提高，辅酶Q10产业竞争格局将迎来更大的变革。为顺应行业发展趋势，公司拟通过新建一座辅酶Q10发酵车间，并购置配套的生产设备，进行辅酶Q10生产。待本项目顺利实施后，将有助于公司充分满足持续上涨的市场需求，巩固公司行业龙头地位，保持并扩大公司的市场份额。

（2）突破产能瓶颈制约，增强生产制造能力

金达威药业原厂区年产620吨辅酶Q10，设有一座120吨/年辅酶Q10发酵车间，一座200吨/年辅酶Q10发酵车间，一座300吨/年辅酶Q10发酵车间（与DHA、ARA共用发酵车间）。公司作为全球最大的辅酶Q10生产企业，为满足辅酶Q10的订单需求，公司已将大部分产能用于辅酶Q10的生产，从而影响了DHA、ARA等其它产品的正常生产。此外，目前厂区发酵生产设施分别位于三个车间，对能耗控制、人员操作、现场管理等均存在一定的限制。为解决辅酶Q10市场规模快速增长带来的产能瓶颈问题，以及更好地对生产过程进行管理，公司计划在原厂区新建一座专门生产辅酶Q10的发酵车间，并购置配套的发酵设施，原有的发酵车间则按公司产品的订单需求实行柔性化生产。

本项目建成后，将显著增强公司的生产制造能力，不仅能扩大辅酶Q10的生产规模，帮助公司有效突破产能瓶颈，也不影响其他产品的产能供应，进而可提升公司的可持续发展能力，为公司长远发展奠定坚实的基础。

（3）充分发挥原材料优势，提升规模化效益

随着行业市场规模持续增长，行业内企业竞争加剧。面对快速增长的市场需求，生产和供应企业需加大研发投入，增强自身产品的竞争实力，同时积极扩建产能，增强企业的产品供应能力，进而提升规模效益。本次项目拟选址在内蒙古呼和浩特市进行辅酶Q10的改扩建，由于生产辅酶Q10主要原材料系液糖，内蒙古是我国重要的液糖产区之一，拥有丰富的液糖资源，选址位于内蒙古有助于充分发挥产品的原材料产地优势。一方面，原材料供应可较为稳定，另一方面，厂区位于原材料基地附近，可缩短原材料运输距离，降低原材料成本，进而提高公司的毛利率。此外，由于辅酶Q10生产需要消耗较多的能源，包括电力、蒸汽等，而内蒙古是我国重要的能源生产和供应基地之一，拥有丰富的煤炭、天然气、风能、太阳能等资源，将有助于保证能源的稳定持续供应。

因此，依托内蒙古的原材料产地优势以及能源优势，通过本项目建设，公司可有效提升生产效率、降低生产成本。并且，通过扩大辅酶Q10的生产，不仅可提升产品的规模化效益，还可进一步提高产品的市场占有率，巩固公司的市场地位，增强公司的盈利能力。

5、项目实施的可行性

（1）持续的利好政策，为项目的实施提供政策保障

为发展营养保健食品，促进居民营养改善，同时，也为满足营养保健食品行业日益增长的市场需求，国家出台了一系列相关政策，对营养保健食品行业的发展加以引导和鼓励。

十二五期间，国家发改委、工信部共同发布了《食品工业“十二五”发展规划》，首次将“营养与保健食品制造业”列入国家发展规划。十三五期间，国家陆续发布《关于实施健康中国行动的意见》《“健康中国2030”规划纲要》等政策，将大健康产业作为国家战略，强调推进健康中国建设，要坚持预防为主，强化早诊断、早治疗、早康复，而营养保健食品的主要作用是增强免疫力、促进细胞再生、促进病体康复等，同时也对居民健康发展预防和保健作用，大健康政策的利好将促进营养保健食品产业的快速发展。此外，2021年以来，国家相继发布《“十四五”国家老龄事业发展和养老服务体系规划》《中国食物与营养发展纲要（2021-2035年）》等文件，部署实施健康中国战略，不断加大对大健康产业的扶持力度。由此，随着相关政策举措地不断推出、落实、深化，不仅促进营养保健食品行业不断向积极方向发展，也为本项目的顺利实施提供政策保障。

（2）领先的技术水平，为项目的实施提供技术支持

公司自成立以来，始终致力于营养原料、营养保健食品终端产品等的生产及销售业务，通过原始创新、集成创新和引进消化吸收再创新，公司掌握合成生物绿色制造、微生物发酵、化学合成、天然产物提取、微囊技术五大核心技术，在行业内具有较强的竞争力。公司采用微生物发酵技术制备辅酶Q10，通过十几年的创新积累，现已形成高效的发酵和提炼集成技术，公司生物合成辅酶Q10关键技术与产业化也已获得中国轻工业联合会科学技术进步奖一等奖。在辅酶Q10的生产过程中，公司严格按照HACCP要求控制，产品符合USP、EP、JP和ChP标准。同时，公司辅酶Q10现已形成了完整的产业链条，从辅酶Q10原料生产到辅酶Q10各种规格型号的终端产品销售，产品拥有超30项中国发明专利和6项美国发明专利，整体技术水平处在行业领先地位。

作为国家高新技术企业，公司拥有行业一流的技术研发能力以及优质的研发团队，并拥有国家级企业技术中心，截至2024年12月31日，公司研发人员共219人。公司承担国家“863计划”项目、国家火炬计划项目、国家海洋示范项目等国家级科技项目9项，省、市、区级科技项目34项，获得省部级科技奖项8次，市级科技奖项9次。公司共有授权专利194件（含中国专利186件，美国专利8件），包括一种模拟移动床连续层析色谱系统及其应用以及纯化辅酶Q10的方法、一种连续盐析干燥装置及其使用方法、一种酶反应自动装置系统等专利，获评2022年新一批国家知识产权示范企业。

综上，公司领先的技术水平、丰富的研发人员以及专利技术积累将为本项目的建设提供可靠的人员保障与扎实的技术基础。

（3）良好的品牌形象，为项目的实施提供运营保障

公司立足于营养原料制造，充分整合国内外营养健康领域资源，不断提升产业优势，形成了上游原料生产贸易、中游生产研发、下游品牌营销和渠道布局的全产业链布局。凭借先进的研发能力、高水平的生产工艺、丰富的产品体系以及严格的质量管控，公司在行业内已建立起较高的品牌知名度和影响力，成为辅酶Q10主要的生产企业之一。与此同时，依托高纯度高品质的核心原料以及营养保健食品品牌矩阵在海外成熟市场的影响力，公司在B端原料和C端营养保健食品终端产品领域均具有一定的竞争优势，产品远销全球数十个国家和地区，是全球著名的营养保健食品原料及终端产品生产企业，拥有一大批优质的客户，并与其建立了长期、稳固、深层次的合作关系。

自成立以来，公司先后被评为厦门企业100强、福建制造业企业100强、厦门市技术进步先进工业企业，同时还被认定为国家企业技术中心、国家火炬计划重点高新技术企业等。此外，公司是全球辅酶Q10最大的生产企业，并且其辅酶Q10产品被工业和信息化部、中国工业经济联合会确认为单项冠军产品。因此，丰富、优质、稳定的客户群体以及公司良好的品牌形象将为本项目的顺利实施提供坚实的保障。

6、项目效益预测的假设条件及主要计算过程

（1）预测的主要假设条件。本项目建设期2年，第3年开始投产，第3年及第4年的产能利用率为70%和85%，第5年达产，以建成达产后预计年产620吨/年为基础测算各年产量和销量；折旧与摊销根据企业会计准则并遵照公司现有会计政策中对于固定资产折旧方法、使用年限的规定以及对于无形资产摊销的规定取值；成本费用率参考公司历史经营数据计取；税费率与目前一致。

（2）营业收入测算。产品销售单价主要系依据产品市场价格因素确定，出于谨慎性考虑，测算产品价格参考历史区间中较低价格，阿洛酮糖为2.00万元/吨、肌醇为10.00万元/吨。根据上述假设条件，本项目营业收入预测如下：

项目		T3年	T4年	T5年	T6-T12年
产能释放比		40.00%	70.00%	100.00%	100.00%
阿洛酮糖	产量（吨）	12,000.00	21,000.00	30,000.00	30,000.00
	单价（万元/吨）	2.00	2.00	2.00	2.00
	收入（万元）	24,000.00	42,000.00	60,000.00	60,000.00
肌醇	产量（吨）	2,000.00	3,500.00	5,000.00	5,000.00
	单价（万元/吨）	10.00	10.00	10.00	10.00
	收入（万元）	20,000.00	35,000.00	50,000.00	50,000.00
合计产量（吨）		14,000.00	24,500.00	35,000.00	35,000.00
合计收入（万元）		44,000.00	77,000.00	110,000.00	110,000.00

（3）营业成本测算。本项目的主要生产成本包括直接材料、直接人工、能耗、制造费用等。直接材料及能耗根据生产阿洛酮糖、肌醇所耗用的原材料和能源用量取值。直接人工按照产能确定的劳动定员，乘以单位人员工资确定。单位人员工资参考公司现有同类人员薪资水平并考虑每年以5%的薪酬上涨幅度直至达产年。制造费用包含折旧与摊销、废水废渣处置费、间接人工、其他制造费用。其中折旧与摊销采用公司现有会计政策中对于固定资产折旧方法、使用年限及对于无形资产摊销的规定。废水废渣处置费按照产能乘以处置单价确定。具体过程如下：

单位：万元

项目	T3年	T4年	T5年	T6-12年
营业成本	36,401.46	58,761.85	79,195.40	79,195.40
-直接材料	26,715.60	44,414.69	60,277.08	60,277.08
-直接人工	1,170.19	2,145.19	3,214.77	3,214.77
-能耗	2,711.81	4,508.38	6,118.51	6,118.51
-制造费用	5,565.85	7,277.09	8,990.04	8,990.04
-包材	238.00	416.50	595.00	595.00

（4）期间费用测算。参考公司历史经营数据中销售费用、管理费用、研发费用占收入比例的平均值计取测算。财务费用按照资金筹措结构和现行银行贷款利率计算。

（5）税费测算。税率主要根据项目实施主体目前适用税率进行计算。其中，增值税按照13%计算，企业所得税按照高新企业优惠税率15%计算。税金及附加主要考虑城市建设维护税、教育费附加及地方教育附加。

（6）具体计算过程。公司本次募集资金投资项目具体收入、成本、费用及利润情况预计如下：

单位：万元

项目	T3年	T4年	T5年	T6-12年
营业收入	44,000.00	77,000.00	110,000.00	110,000.00
营业成本	36,401.46	58,761.85	79,195.40	79,195.40
税金及附加	13.20	152.48	671.66	671.66
管理费用	2,200.00	3,850.00	5,500.00	5,500.00
研发费用	1,760.00	3,080.00	4,400.00	4,400.00
销售费用	1,157.20	2,025.10	2,893.00	2,893.00
财务费用	343.41	823.93	1,297.54	0.00
利润总额	2,124.73	8,306.64	16,042.39	17,339.93
所得税	318.71	1,246.00	2,406.36	2,600.99
净利润	1,806.02	7,060.64	13,636.03	14,738.94

7、项目经营前景及收益情况

本项目达产年预计可实现营业收入（不含税）为110,000.00万元，净利润13,636.03万元，项目所得税后投资回收期为7.49年（含建设期），所得税后内部收益率为19.44%，具有良好的经济效益。

（三）信息化系统建设项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为发行人。本项目将以公司现有信息系统架构为基础，通过重新规划公司信息系统架构、升级改造主营业务软件系统，为各类核心业务建立自动化、规范化的工作流程以及智能化的管控手段，如升级办公系统（OA）、企业资源计划系统（ERP），引进MES智能制造系统、供应链管理系统（SRM）、客户关系管理系统（CRM）以及仓储管理系统（WMS）等信息化系统。本项目的实施将打造完善的信息化管理平台，为各类核心业务建立自动化、规范化的工作流程以及智能化的管控手段，促进公司关键业务信息能够及时高效地在采购、生产、研发、财务及市场等各部门间传递，并实现母、子公司各业务板块间的信息互联互通，从而进一步提升公司信息化程度、提高办公效率、增强公司的核心竞争力，为公司未来业务持续发展奠定坚实的基础，为公司战略目标的实现提供信息化技术支持。

2、项目投资情况

本项目拟投资总额为15,251.12万元，公司拟投入募集资金14,412.22万元，具体明细如下：

单位：万元

序号	项目	拟投资总额	拟使用募集资金投资金额
1	基础设施	398.02	398.02
2	软硬件	14,014.20	14,014.20
3	人员投入	838.90	-
合计		15,251.12	14,412.22

3、项目实施进度

本项目预计建设周期为36个月，分为项目筹备、工程实施、设备购置及安装调试、人员招聘及培训、项目实施等各阶段，进度时间安排如下表所示：

项目实施内容	第一年				第二年				第三年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
项目筹备												
工程实施												
设备购置及安装调试												
人员开始招聘及培训												
项目实施												

4、项目实施的必要性和合理性

（1）顺应数字化浪潮，深化数据赋能提升管理水平

党的十八大以来，我国数字经济发展速度之快、辐射范围之广、影响程度之深前所未有，推动着生产生活方式发生深刻变革。在数字化浪潮下，企业信息化建设成为大势所趋，并且企业信息化的建设对其长足发展具有重要作用，信息的有效流通能够帮助企业提升运营管理水平。目前，公司已初步建立OA、ERP等信息化系统，在人、财、物、产、供、销等业务流程方面建立起信息化的管理模式，并在公司发展过程中不断优化升级信息系统，以满足公司实际业务发展需求。目前公司境内外控股的子公司超20家，且各下属公司信息化程度与需求情况存在差异，伴随公司业务发展，公司现有信息化程度已难以支撑各子公司之间的业务协同和数据交叉统计。并且，当研发、生产、销售等团队在不同的、不连贯的系统中工作时，就会出现信息孤岛，从而造成分歧且无法协同。因此，公司需要升级、完善信息化系统，将各子公司信息化系统纳入母公司整体信息化建设中，通过升级或引进OA、ERP、MES、SRM、CRM和WMS等信息系统，打造较为完善的信息化管理平台，以实现数据在不同公司间有效流动。

除了构建完善的信息化管理平台以及将子公司与母公司信息化系统进行串联外，公司还将注重不同信息系统之间的连接，因生产、运营相关文档、材料清单、供应商、客户等资料需要在各种断开连接的信息系统中进行管理，不同的系统也会导致数据孤岛，影响产品开发、制造、质量、服务、采购等之间的可见性。因此，本项目将打通各信息系统之间的连接，增强公司信息流动性。

综上所述，本次募投项目的实施将实现母子公司信息互联互通，并促进公司业务关键信息能够及时高效地在不同部门间流通传递，打破信息孤岛，深化数据赋能，从而有利于统一配置资源以及集成化管理，不断提升公司的管理水平。

（2）促进生产自动化，提高智能制造水平，确保产品质量稳定性

公司主要从事营养保健食品（包含营养保健食品原料和营养保健食品终端产品）、饲料添加剂的研发、生产及销售业务。前述领域产品对生产工艺的先进性和可靠性提出更高的要求，需保证特定生产参数的稳定性。同时，公司产品直接面向消费者，与其健康、安全息息相关，质量的可溯源体系更是消费者重视的需求和功能。此外，由于公司产品种类较多，生产不同产品所需工序存在差异，投料时间节点以及所需量等都有严格要求，人工操作可能存在较大误差，进而影响产