

# APELOA 普洛

普洛药业股份有限公司 2015 年度  
非公开发行 A 股股票募集资金运用的可行性分析报告  
(修订稿)

二零一六年三月

## 释 义

在本报告书中，除非另有特别说明，下列词语之特定含义如下：

本公司、公司、发行人、普洛药业	指	普洛药业股份有限公司
本次发行、本次非公开发行	指	普洛药业本次非公开发行 A 股股票
定价基准日	指	公司第六届董事会第十一次会议决议公告日
本报告	指	《普洛药业股份有限公司非公开发行 A 股股票募集资金运用的可行性分析报告（修订稿）》
控股股东、横店控股	指	横店集团控股有限公司
横店康裕	指	横店集团康裕药业有限公司
横店家园化工	指	横店集团家园化工有限公司
横店进出口	指	浙江横店进出口有限公司
实际控制人	指	横店社团经济企业联合会
康裕制药	指	浙江普洛康裕制药有限公司
cGMP	指	现行药品生产管理规范 (Current Good Manufacture Practices)
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

注：本报告中的相关数据计算按照四舍五入的结果确定，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能存在一定差异。

## 一、本次募集资金使用计划

公司本次非公开发行募集资金总额约为25,355万元人民币，扣除发行费用后募集资金净额中的12,200万元用于年产30亿片口服固体制剂生产线建设项目，8,000万元用于偿还银行贷款，剩余部分将用于补充公司流动资金。本次募集资金用途的具体情况如下：

序号	项目名称	总投资(万元)	拟投入募集资金(万元)
1	年产 30 亿片口服固体制剂生产线建设项目	35,171	12,200
2	偿还银行贷款	8,000	8,000
3	补充公司流动资金	5,155	5,155
合计		<b>48,326</b>	<b>25,355</b>

注 1：年产 30 亿片口服固体制剂生产线建设项目，是普洛药业实现制剂国际化发展战略的基础和重要组成部分。

注 2：补充公司流动资金，包含用于公司日常经营性资金、满足公司内需及外延资金需求、并加大公司制剂产品科研投入（为公司实现制剂国际化发展战略提供重要技术储备）等。

如果本次非公开发行募集资金不能满足公司项目的资金需要，公司将利用自筹资金解决不足部分。在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

## 二、本次非公开发行股票募集资金投资项目基本情况及可行性分析

### （一）年产30亿片口服固体制剂生产线建设项目

#### 1、项目基本情况

项目名称：年产30亿片口服固体制剂生产线建设项目

项目总投资：35,171万元

项目建设期间：2013年11月至2015年12月

项目实施地址：浙江省东阳市横店镇工业区

项目经营主体：公司全资子公司浙江普洛康裕制药有限公司

项目定位：年产30亿片口服固体制剂生产线建设项目是实现公司制剂国际化发展战略的基础和重要组成部分，该项目建设包括制剂质量分析实验室和固体制剂车间及配套设施。项目建成后，将申请官方cGMP体系认证，并以此用于研发和生产符合欧美市场质量标准要求的多种制剂产品，借助现有已完善的原料药业务国际化营销网络和渠道，实现制剂产品的国际化销售和发展。

## 2、项目建设内容

本项目位于浙江省东阳市横店工业区内，建设主体主要包括制剂质量分析实验室和固体制剂车间及配套设施两个部分。

### （1）制剂质量分析实验室

制剂质量分析实验室主要是针对国外高端市场对药物制剂质量的高标准要求，特别体现在对杂质的分析、含量控制、质量研究等高要求，配置高端的大型分析仪器、设备，主要开展质量标准与分析方法的研究，质量标准的制定，开展药物手性分析、杂质研究、新品型研究等。

### （2）固体制剂车间及配套设施

固体制剂车间及配套设施位于康裕制药现有厂区南侧地块的西侧。固体制剂车间及配套设施是一个相对独立并符合国际质量体系标准的出口固体制剂车间，建设内容包括固体制剂中试车间、固体制剂生产车间和配套高架仓库、质检等。

## 3、项目经济效益及市场前景

本项目主要采用成熟、先进的制剂技术工艺，引进具有国际先进水平的湿法制粒+流化床造粒系统、高速压片机、包衣机、塑瓶包装线等设备，购置混合机、全自动胶囊填充机、冷热成型包装机等国产设备。项目建成后形成年产30亿片口服固体制剂的生产能力，可用于生产抗感染、抗凝血、抗癫痫、抗老年痴呆、抗肿瘤、抗病毒、抗糖尿病等制剂，主要产品包括左氧氟沙星、美金刚、莫西沙星

等。预计全部达产后可实现销售收入66,385.56万元，净利润9,603.24万元，投资利润率为33.57%，投资回收期6.62年（税后，含建设期），项目经济效益前景良好。

#### 4、资格文件取得情况

截至本报告出具日，公司已取得年产30亿片口服固体制剂生产线建设项目的备案、环评、土地等批准文件，具体情况如下表所示：

序号	时间	文件名	文号	批准（颁发）机关
1	2013/11/4	浙江省企业投资项目备案通知书	东经技备案[2013]74号	东阳市经济和信息化局
2	2015/3/23	浙江省企业投资项目变更通知书	东经技变更[2015]5号	东阳市经济和信息化局
3	2008/10/28	土地使用权证书	东阳市国用（2008）第49-28号	东阳市人民政府
4	2013/2/22	关于《浙江普洛康裕制药有限公司年产30亿片口服固体制剂生产线建设项目环境影响报告表》审查意见的函	东环（2013）39号	东阳市环境保护局

#### 5、项目投资估算

本项目总投资35,171万元，具体项目如下表所示：

单位：万元

序号	项目名称	报批总投资
1	建设工程	3,600.00
2	设备购置	18,550.00
3	安装工程	3,382.00
4	其他费用	9,639.00
4.1	工程建设其他费用	1,366.00
4.2	预备费	2,553.00
4.3	建设期利息	1,520.00
4.4	铺底流动资金	4,200.00
合计		35,171.00

#### 6、项目进展情况与资金筹措方式

本项目的主体土建工程已于2014年2月开工，截至本报告出具日，公司已以自有或自筹资金投入约11,000万元，并计划以本次募集资金投入12,200万元，其余部分将以自有资金或自筹资金投入。

## （二）补充公司流动资金和偿还银行贷款

本次非公开发行募集资金总额约为25,355万元人民币，扣除发行费用后募集资金净额中的12,200万元用于年产30亿片口服固体制剂生产线建设项目，8,000万元用于偿还银行贷款，剩余部分将用于补充公司流动资金。其中，补充流动资金包含用于公司日常经营性资金、满足公司内需及外延资金需求、并加大公司制剂产品科研投入（为公司实现制剂国际化发展战略提供重要技术储备）等。

本次发行募集资金用于补充流动资金和偿还银行贷款必要性及对公司财务状况的影响分析如下：

### 1、本次募集资金用于补充流动资金和偿还银行贷款符合国家产业政策

2000年以来，我国医药行业发展迅速，产业规模持续增长，医药行业在国民经济中的地位不断上升，医药行业已被列为国家战略性新兴产业。募集资金用于补充流动资金和偿还银行贷款有利于公司未来的业务自生性增长和收购兼并等外延式增长，公司将积极利用《全国药品流通行业发展规划纲要（2011-2015）》、《关于加快医药行业结构调整的指导意见》等国家政策带来的发展机遇，进行行业内部的兼并重组，促进自身产品升级，促进公司快速、持续发展。

### 2、加大公司的制剂科研投入

根据制剂国际化的发展战略，公司拟在制剂产品方面加大科研投入，加强研发体系建设：以“仿创结合”作为产品发展策略，一方面，以具有国际竞争优势的部分原料药为基础，通过与国际顶尖缓释制剂技术公司合作开发缓释片剂技术，以获得美国及其他国际规范市场的准入许可，实施以特色原料药向制剂国际化延伸的战略目标；另一方面，采取“合作开发”的新药创制策略，在其他公司或研究机构已经完成新药体外筛选、药效以及安全性动物体内评价及成药性研究等中、前期工作的基础上，与其合作完成新药的临床研究，共同将在实验室里的新药推向市场。通过以上制剂研发体系建设，可为公司实现制剂国际化发展战略提供重

要技术储备。

### 3、增强公司的资本实力

本次非公开发行完成后，本公司归属于母公司股东权益将提高，公司资本实力得到提高。截至2015年9月30日，本公司归属于母公司股东权益为239,417.05万元，发行后净资产增加，公司资本实力进一步增强，为后续发展提供了有力的保障。

### 4、优化资本结构，降低财务风险

截至2015年9月30日，公司合并报表层面资产负债率为56.21%，负债总额为307,318.32万元，其中短期借款95,782.41万元，应付票据79,868.99万元，应付账款60,292.81万元，合计占总负债比例为76.78%。目前，公司大部份负债为流动负债，流动负债占负债的比重高达89.64%；截至2015年9月30日，公司流动比率和速动比率分别为0.96和0.67，均处于较低水平，公司的短期偿债压力较大。本次非公开发行募集资金用于补充流动资金和偿还银行贷款后，公司资产负债率将有所降低，偿债能力得到提高，财务风险降低，使公司资本结构更为稳健，为未来持续稳定发展奠定基础。

通过本次非公开发行募集资金用于补充流动资金和偿还银行贷款，公司每年可有效节约财务费用，公司利润水平将得到一定程度的提高。

### 5、提高公司投、融资能力，支持公司实现长期发展战略

通过本次非公开发行募集现金补充公司流动资金和偿还银行贷款，将使公司财务状况得到一定程度的改善；有助于提高公司资本实力和融资能力，有利于通过各种融资渠道获取更低成本的资金；有利于公司及时把握市场机遇，通过业务自生性增长和收购兼并等外延式增长，完善公司的医药产业链，增强公司的整体竞争力，实现公司的战略目标。

## 三、董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

（一）本次发行后公司业务和资产、公司章程、股东结构、高管人员结构以及

## 业务结构的变动情况

### 1、本次发行后公司业务和资产变动情况

本次发行完成后，公司主营业务未发生变化，仍为医药中间体、化学原料药及制剂的生产、经营和研发等，公司资产规模将进一步扩大。

### 2、对公司章程的影响

本次非公开发行完成后，公司需要根据发行结果修改公司章程所记载的股本结构及注册资本等相关条款。除此之外，公司暂无其他修改或调整公司章程的计划。

### 3、对股东结构的影响

本次发行前，公司股份总数为1,146,869,310股，公司控股股东横店控股及其控制的横店进出口、横店康裕以及横店家园化工合计持有公司46.27%股份。横店社团经济企业联合会持有横店集团控股70.00%股权，故横店社团经济企业联合会为公司实际控制人。

本次非公开发行完成后，横店控股及其控制的横店进出口、横店康裕、横店家园化工合计控制公司47.69%股份，公司的控股股东不会发生变化。横店控股的控股股东横店社团经济企业联合会仍为公司实际控制人。因此，本次非公开发行不会导致公司的控制权发生变化。

### 4、对高管人员结构的影响

本次发行完成后，公司不会因本次非公开发行而对高管人员进行调整，公司高管人员结构不会发生变动。

公司与控股股东在人员、资产、财务、机构和业务等方面完全分开，公司业务经营、机构运作、财务核算独立并独立承担经营责任和风险。

公司的董事会、监事会和内部管理机构均独立运作，确保公司重大决策能够依照法定程序和规则要求形成。公司将继续积极督促控股股东和实际控制人严格依法行使出资人的权力，切实履行对上市公司及其他股东的诚信义务，不直接或间接干预公司的决策和生产经营活动。



## 5、对业务结构的影响

本次发行完成后，公司业务结构不会发生重大变化。

### （二）本次发行后上市公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

本次非公开发行募集资金到位后，公司的总资产及净资产规模将相应增加，财务状况将得到较大改善，资产负债结构更趋合理，盈利能力进一步提高，核心竞争力得到增强。本次非公开发行对公司财务状况、盈利能力及现金流量的具体影响如下：

#### 1、对公司财务状况的影响

本次发行完成后，上市公司总资产和净资产规模将相应提升，公司的负债规模不会发生较大变化，公司的资产负债率将会有一定幅度的下降，公司的资产结构将得到优化，偿债能力进一步增强，公司财务状况进一步显著改善。

#### 2、对公司盈利能力的影响

本次非公开发行完成后，公司股本总额增加，公司每股收益短期内有可能被摊薄；长期来看，公司主营业务得到加强，市场地位得以提高，从而确保公司扩大整体盈利规模、改善盈利结构、提升可持续盈利能力。

#### 3、对公司现金流量的影响

本次非公开发行完成后，公司筹资活动现金流入将大幅增加。随着本次发行募集资金的投入使用，公司因投资项目建设等业务活动产生投资活动现金流量将相应增加。随着公司发展战略的稳步推进，公司的经营活动现金流量将相应增加，现金流状况将得到进一步改善。

### （三）本次发行后上市公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争的变化情况

本次非公开发行后，公司与控股股东及其关联方之间的业务关系、管理关系、关联交易等方面不会发生变化。本次发行不会导致公司与控股股东及其关联方产生同业竞争及新的关联交易。

### （四）本次发行完成后，上市公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人

## 非经营性占用的情形，或上市公司为控股股东及其关联人提供违规担保的情形

截至本报告出具日，公司不存在资金、资产被控股股东及其关联人非经营性占用的情形，也不存在为控股股东及其关联人提供违规担保的情形。公司不会因本次发行产生资金、资产被控股股东及其关联人非经营性占用的情形，也不会产生为控股股东及其关联人提供违规担保的情形。

### （五）本次发行对公司负债情况的影响

本次非公开发行完成后，公司的资金实力增强，负债规模将有所下降，资产负债率将相应降低，资产负债结构得以优化，有利于降低公司的财务风险，提升公司后续债务融资空间。

普洛药业股份有限公司

董 事 会

二〇一六年三月三日