

山东鲁抗医药股份有限公司

关于非公开发行股票募投项目相关事项的说明公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

山东鲁抗医药股份有限公司（以下简称“公司”）于2016年11月29日召开八届董事会第十一次会议，审议通过了《关于〈山东鲁抗医药股份有限公司非公开发行A股股票预案〉的议案》等相关议案，具体内容详见公司于2016年11月30日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站：<http://www.sse.com.cn>上的公告。

近日有关媒体对公司非公开发行股票募投项目发展前景及盈利能力等问题提出质疑。为此，公司就相关事项说明如下：

一、 本次非公开发行股票募投项目的行业背景

1、2011年以来，受宏观经济增速下降和医药行业产能过剩影响，医药行业的整体增长有所放缓。抗生素市场受临床限抗、医保控费等影响，终端需求也呈现下降趋势。2013年以来，随着国家新版GMP认证标准的提高，行业的准入门槛相应提高，半合抗类无菌原料药市场趋于集中，产能趋紧，自2016年起医药行业已经逐步呈现出恢复性上涨的趋头。公司抓住机遇，夯实基础，积极推进产品结构调整工作，整体收入保持了相对稳定。公司2014年实现营业收入23.12亿元，较上年同期增长4.59%；2015年实现营业收入24.10亿元，较上年同期增长4.25%；2016年上半年实现营业收入123897.77万元，同比增长7.82%。

2、公司本次非公开发行股票拟投入的人用合成原料药技术升级项目是在淘汰落后产能的基础上逐步向巩固头孢类优势产品、小头孢项目和特色原料药项目转移。彻底跳出公司现有生产车间动力系统规模不经济、“大马拉小车”的局面，为全面降低半合抗系列产品的生产成本打下了良好的基础。同时本项目将通过积极引进新技术、新工艺，不断提高整体技术水平，提升产品的盈利能力。且从近年来的行业发展情况看，特色合成原料药产品的生产已逐渐成为行业发展的一大特色。

3、大观霉素在国内外市场前景广阔，特别是近年来随着养殖业的发展，欧、美等国家使用量呈上升趋势，产能成为公司产品市场份额增长的限制因素。目前公司大观霉素无菌粉主要是国内销售，大观霉素非无菌粉产品主要用于出口，未来随着国内饲养业的快速发展和国家对抗生素残留量的控制日趋严格，大观霉素非无菌粉在国内市场也具有良好的市场前景。

4、公司 AIV 产品主要销往欧洲、美国、加拿大、南美及日本市场。作为泰乐菌素的升级换代产品，公司 AIV 产品在欧美市场的销量大幅度上升。由于其价格较高，该产品国内使用量较少，主要客户为欧洲、北美、南美和日本的养殖集团。AIV 作为泰乐菌素的升级换代产品，在 2013 年欧洲出台禁止泰乐菌素以非治疗目的进行使用的文件后，其在欧洲市场的使用量以 20%的年均增长率逐年上升，预计在未来五年还会保持 10%-20%的销售增幅。

在兽药残留监管日趋严格和国内养殖企业用药习惯的改变，公司特色兽药产品将处于快速发展期。

二、 本次非公开发行股票募投项目的经济效益预测说明

1、本次非公开发行募投项目整体效益测算情况

公司本次非公开发行股票募投项目全部建成达产后，将产生营业收入约 140,032 万元，产生净利润约 18,325 万元，其中生物医药循环经济产业园人用合成原料药技术升级项目建成达产后每年可实现营业收入约 50,617 万元，净利润约 8,397 万元，静态投资回收期 6.57 年；高端生物兽药建设项目建成达产后每年可实现营业收入约 62,051 万元，净利润约 4,549 万元，静态投资回收期 5.40 年；特色发酵原料药建设项目建成达产后每年可实现营业收入约 27,364 万元，净利润约 5,379 万元，静态投资回收期 6.45 年。

2、最近三年及一期募投项目涉及产品的销售情况

①人用合成原料药主要品种

项目	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年 1-9 月
销量（吨）	366.90	210.80	179.72	244.10
营业收入（万元）	15,871.08	10,992.46	9,678.48	11,081.61
毛利（万元）	-1,690.96	-37.11	95.17	-876.06

最近三年及一期，人用合成原料药主要品种的盈利水平呈逐步改善的趋势，但受限于行业政策和公司自身厂区规模、设备自动化水平低和厂区布局的不合理，

以及部分产品盈利水平较差，人用合成原料药整体盈利水平不高。通过在人用合成原料药产品中选择毛利率较高品种作为募投项目实施，淘汰亏损产品，优化产品结构，且通过厂区布局优化，精细化管线分布，降低单位动力成本，新设备的购建提高自动化水平，降低人工费用，本次非公开发行募投项目之生物医药循环经济产业园人用合成原料药技术升级项目具有可行性。

②AIV 系列产品

项目	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年 1-9 月
销量（吨）	437.70	382.01	440.67	292.38
营业收入（万元）	14,791.36	16,160.80	21,642.40	13,896.32
毛利（万元）	1,294.63	2,896.87	5,075.86	3,253.29

③大观霉素

项目	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年 1-9 月
销量（万十亿）	16.38	15.90	15.38	12.94
营业收入（万元）	17,264.61	16,691.57	15,507.05	13,173.69
毛利（万元）	4,298.26	5,050.92	3,956.71	4,075.59

3、本次非公开发行募投项目达产后的生产和销售情况

项目	销量 (吨、万十亿)	平均单价 (元/千克、元/十亿)	营业收入 (万元)	净利润 (万元)
人用合成原料药	982.90	514.98	50,617	8,397
AIV 系列产品	660.00	940.17	62,051	4,549
大观霉素	24.00	1,140.15	27,364	5,379
合计			140,032	18,325

注：人用合成原料药品种较多，销量为对外销售产品的数量

公司 AIV 系列产品、大观霉素在 2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年 1-9 月的盈利情况较好，其中 2016 年 1-9 月 AIV 系列产品实现营业收入 13,896 万元，产生毛利 3,253 万元，大观霉素相关产品实现营业收入 13,174 万元，产生毛利 4,076 万元。

募投项目效益测算中，毛利率和期间费用以公司现有水平为基础进行测算。

三、关于本次非公开发行股票募投项目预期效益不能实现的风险提示

1、上述募投项目预期效益系以公司产品目前的价格水平、毛利率水平、期间费用率水平等为基础测算得来，不构成公司对本次非公开发行股票募投项目预

期效益的业绩承诺或盈利预测。虽然公司对本次非公开发行股票募投项目的可行性已进行充分论证，但是受未来产品市场竞争、原材料价格、消费者需求等多重因素影响，本次非公开发行股票募投项目存在不能达到预期效益的风险。

2、医药行业是受到政府政策影响较大的行业之一，医药行业产业政策以及国家、地方性法律法规的变化，将直接影响医药行业的景气程度。由于我国医药行业的监管较为严格，在医疗体制改革过程中，监管架构、规定及执行惯例都可能发生较大变动，从而影响医药行业的竞争格局。目前我国医疗制度的改革正处在探索阶段，相关的政策法规体系有一个逐步制订和不断完善的过程，对公司未来发展可能产生较大影响，本次募集资金项目建设存在行业政策变化的风险。

3、除经营财务状况及医药行业政策变化的风险之外，公司股票价格还受到国际和国内宏观经济形势、资本市场走势、市场心理和各类重大突发事件等多方面因素的影响，存在一定的波动风险，有可能影响到本次非公开发行项目的顺利实施。

提醒广大投资者注意投资风险，做出审慎判断。

四、备查文件

- 1、《人用合成原料药技术升级项目可行性研究报告》
- 2、《高端生物兽药建设项目可行性研究报告》
- 3、《特色发酵原料药建设项目可行性研究报告》

山东鲁抗医药股份有限公司董事会

2016年12月21日