

舒泰神（北京）生物制药股份有限公司
关于使用部分超募资金对外投资暨设立四川全资子公司的
可行性分析报告

舒泰神（北京）生物制药股份有限公司

2018年02月

目录

第一章 项目概况	2
一、项目背景	2
二、项目基本情况	2
三、投资主体概况	3
第二章 项目实施的必要性和可行性	3
一、项目实施的必要性	3
二、项目实施的可行性	4
三、对公司的影响	5
第三章 项目风险分析	5
一、项目实施风险	5
二、政策风险	5
二、项目的经营管理风险	5
三、风险管理与防范	6
第四章 项目可行性分析结论	6

第一章 项目概况

一、项目背景

舒泰神（北京）生物制药股份有限公司（以下简称“舒泰神”或“公司”）于 2002 年在北京市北京经济技术开发区注册成立，是以研发、生产和销售生物制品为主的制药企业，为国家级高新技术企业。近年来，公司承担多项国家级、市级科技创新及产业化项目，如国家重大新药创制十一五、十二五项目、国家生物医药高技术产业化示范工程项目、国家火炬计划产品、北京市高新技术成果转化项目、北京市科技进步三等奖和北京市自主创新产品等。2012 至 2015 年连续 4 年入选福布斯最具潜力上市公司 20 强。

2011 年 04 月，舒泰神在深圳证券交易所创业板上市，股票代码：300204。实际募集资金净额为 83,159.285 万元，募投项目所需 22,128 万元，超募资金 61,031.285 万元。

公司主要产品是自主研发开发的国家 I 类新药—注射用鼠神经生长因子“苏肽生”和国内唯一具有清肠和便秘两个适应症的清肠便秘类药物—复方聚乙二醇电解质散剂 IV “舒泰清”，此外还生产阿司匹林肠溶片和萘丁美酮胶囊等药品。同时，尚有数个国家级 I 类、具有自主知识产权的新药处于实验室到临床试验等不同研发或申报阶段。

2017 年度，公司实现营业总收入 138,788.59 万元，归属于上市公司普通股股东的净利润 26,302.68 万元，净资产收益率 12.87%，经营情况良好。未来公司将借助药品注册改革的深化之势，充分利用募集资金，围绕公司在神经系统等治疗领域化学药品方向的产业布局，强化核心竞争力，持续提升公司实力。

二、项目基本情况

为了实现公司高端化学药品和生物制品的产业化布局，推动高效环保优化制造环节的落地，结合公司的长期发展战略，公司拟使用部分超募资金 10000.00 万元，在四川省眉山经济开发区新区设立全资子公司，实施建设医药产业基地项目。

拟设立公司的基本情况如下：

- 1、公司名称：四川舒泰神生物制药有限公司（以最终注册为准）。

- 2、注册地：四川省眉山经济开发区新区，具体地址未定，以最终注册为准。
- 3、注册资本：10,000 万人民币。
- 4、拟定经营范围：生产片剂、硬胶囊剂、散剂、口服溶液剂；医药技术开发、生物制品开发。（以最终注册为准）。
- 5、股东结构：公司持有四川子公司 100% 股权。
- 6、公司类型：有限责任公司。
- 7、出资方式：公司拟以超募资金 10,000 万元，出资设立全资子公司。

三、投资主体概况

- 1、名称：舒泰神（北京）生物制药股份有限公司；
- 2、住所：北京市北京经济技术开发区经海二路 36 号；
- 3、注册资本：47781.2254 万元；实收资本：47781.2254 万元；
- 4、公司类型：其他股份有限公司（上市）；
- 5、经营范围：

生产药品片剂、散剂、胶囊剂、生物工程产品（注射用鼠神经生长因子）、小容量注射剂、干混悬剂、颗粒剂、原料药（替米沙坦、佐米曲普坦、曲司氯铵、美他沙酮）（药品生产许可证有效期至 2015 年 12 月 18 日）；医药技术开发、生物制品开发。

6、主要财务数据

截止 2017 年 12 月 31 日，公司总资产 262,851.95 万元，净资产 220,937.72 万元，实现营业总收入 138,788.59 万元，归属于上市公司普通股股东的净利润 26,302.68 万元。

第二章 项目实施的必要性和可行性

一、项目实施的必要性

公司以自主知识产权创新药物的研发、生产和营销为主要业务，专注的方向是研发、生产和销售治疗性药物，主要治疗领域覆盖了神经损伤性疾病、感染性疾病、胃肠道疾病和泌尿系统疾病以及自身免疫系统疾病等多个疾病领域。为在

公司重点发展的方向之一神经损伤修复系统、感染性疾病等治疗领域进一步丰富化学药物的产品线,同时考虑到医药生产基地建设的周期性、区域布局的合理性、公司管理效率等因素,选择具有长远发展空间、便利交通环境、产业链配套完整、自然和人文环境可持续的医药生产基地作为公司未来进一步发展的有力支撑载体已然势在必行。

二、项目实施的可行性

公司于 2011 年 04 月在深证证券交易所创业板首发上市,实际募集资金净额为 83,159.285 万元,募投项目所需 22,128 万元,超募资金 61,031.285 万元。公司本着企业持续健康发展的原则,依托日益扩大的品牌效应和上市的资本优势,以期对具有符合公司发展战略方向的项目进行投入,提高公司资产回报率,实现股东价值最大化。

公司在十五年的发展过程中,已建成、良好运营两个产业化基地,对于创新生物药物和化学药物在符合 GMP 条件下的生产体系和质量管理体系的建设与持续管理有较为丰富的经验。

眉山经济开发区新区(西部药谷),是四川省级经济技术开发区,生物医药特色园区,四川省十大重点医药园区,四川省首批药品上市许可持有人制度试点园区。园区总规划面积 36 平方公里,工业用地面积 18000 多亩,以医药为主导产业,同时发展医疗器械、保健品等大健康产业,是目前西部规模最大、专业化程度最高的医药产业特色园区。

眉山经济开发区新区所在眉山市东坡区,是成都半小时经济圈、天府新区、成渝经济区的重要组成部分,也是四川仅次于成都的综合交通次枢纽中心。区内地势平坦,交通发达,各项基础设施、产业配套齐全,政策环境优越,运营成本低。

综上所述,从公司发展关键时点的承接载体上,从公司继往沉淀的资金与运维管理优势上,考虑到四川省眉山经济开发区新区优越的软硬件环境,在四川设立全资子公司并以四川省眉山经济开发区新区(西部药谷)设立的全资子公司为产业化载体,是必要与可行的。

三、对公司的影响

公司本次在四川省眉山经济开发区新区设立全资子公司并实施建设医药生产基地项目，有利于进一步推动公司生产基地的区域合理布局，推进公司内部高端化学药与生物创新药等产品资源的整合，合理调配各生产基地产能，有效合理降低经营成本，发挥产品资源整合优势和生产效益，提升企业综合竞争实力，为公司未来产品多元化及长远发展打下坚实基础，可以更好地服务于舒泰神未来的业务扩张，提升公司整体实力。

本项目可实施性强、风险可控，符合公司长期战略发展方向，有助于公司核心竞争优势的稳固，合理调配各生产基地产能。有利于提高募集资金的利用率，能够有效提高公司的投资回报率和股东价值，进一步加强公司品牌影响力和创新的核心竞争力。

第三章 项目风险分析

一、项目实施风险

公司拟设立的四川全资子公司所处政企关系新区域，细致化政策、商业环境与目前公司所处状态存在一定差异，公司需要尽快熟悉。另外公司在管理、技术、人员等方面要进行较为充分的准备，但仍然存在一定的实施风险。

二、政策风险

由于公司本次在四川省眉山经济开发区新区设立全资子公司并实施建设医药生产基地项目目前处于早期筹划及审议阶段，在实施过程中，如国家相关政策调整，将会对设立子公司的具体实施及项目预期收益产生不利影响，具有一定不确定性。针对上述风险，公司将通过提前深入调研、做好政策研究、严格审批程序、加强项目管理等，进行风险控制。

二、项目的经营管理风险

本次设立四川子公司并实施建设医药产业基地项目可能带来一定的管理风险和管理成本上升，从而对企业在人力资源、质量控制、管理模式等各方面提出

了更高的要求，企业将面临一定的管理风险。针对上述管理风险，一方面目前公司已比较完善的内部控制制度和不断完善的管理体系，相信通过组建良好合作的团队，实施项目管理与过程管理等，可以降低项目的经营管理风险；另一方面，公司将积极吸引各类管理人才，不断完善管理模式；加强培训机制，提高员工素质，充实企业人力资源实力；加强企业内部控制流程。

三、风险管理与防范

公司已经充分意识到本项目可能存在的风险，并采取各项积极的措施予以防范和控制，以确保本项目目标的实现。

第四章 项目可行性分析结论

公司本次在四川省眉山经济开发区新区设立全资子公司并实施建设医药生产基地项目，为公司未来丰富产品线及长远发展奠定了坚实的基础，不断推进公司围绕神经损伤修复、感染系统疾病治疗领域等创新生物药物与化学药物产品资源的整合，提升企业综合竞争实力。

本项目可实施性强、风险可控，符合公司长期战略发展方向，有利于提高募集资金的利用率，能够有效提高公司的投资回报率和股东价值，进一步加强公司品牌影响力和创新的核心竞争力，因此本项目切实可行。

（本页无正文，为舒泰神（北京）生物制药股份有限公司关于使用部分超募资金对外投资暨设立四川全资子公司的可行性研究报告盖章页）

舒泰神（北京）生物制药股份有限公司

2018年02月11日