

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增资美国全资子公司  
**Staidson BioPharma Inc.**的可行性研究报告

舒泰神（北京）生物制药股份有限公司  
2018年06月

# 目录

<b>第一章 项目概况 .....</b>	<b>3</b>
一、项目背景概况 .....	3
二、项目的基本情况 .....	3
三、投资主体的基本情况 .....	4
四、增资方案 .....	5
<b>第二章 项目实施的必要性和可行性 .....</b>	<b>5</b>
一、项目实施的必要性 .....	5
二、项目实施的可行性 .....	6
三、对公司的影响 .....	6
<b>第三章 项目风险分析 .....</b>	<b>7</b>
一、研发风险 .....	7
二、经营管理风险 .....	7
三、核心人员流失风险 .....	7
四、主管部门的审批风险 .....	7
<b>第四章 可行性分析结论 .....</b>	<b>8</b>

## 第一章 项目概况

### 一、项目背景概况

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。公司于 2013 年在美国加利福尼亚州生物医药创新相对集中的旧金山湾区建立研发型子公司，利用当地较好的硬件和软件及人才优势，进行创新生物药物项目、技术和产品的调研，指导国内项目研发、技术升级、提升质量管理等工作。未来公司将进一步夯实公司以创新为核心的竞争力，引进海外前沿技术、寻找符合公司发展战略和产业布局的优质项目、人才及企业，逐步实施以研发的国际化带动公司的国际化的战略布局。

### 二、项目的基本情况

为支持公司创新生物药物研发业务的长足发展，进一步提升子公司海外研发实力，公司拟使用部分超募资金 500 万美元对美国全资子公司 Staidson BioPharma

Inc.进行增资。本次增资完成后，舒泰神持有美国子公司 100% 股权，总投资额增加至 1000 万美元。本次增资资金将主要用于向核心技术人员发放薪酬、研发项目试剂耗材及关键设备的采购等方面。

美国子公司的基本情况如下：

- 1、名称：Staidson BioPharma Inc.；
- 2、注册地址：2600 Hilltop Drive, BLDG A-102 San Pablo, CA 94806, USA；
- 3、成立日期：2013 年 02 月 25 日；
- 4、投资总额：500 万美元；
- 5、经营范围：产品、技术引进与交流，海外投资管理，技术咨询、技术服务；
- 6、股东结构：公司持有美国全资子公司 Staidson BioPharma Inc.100% 股权。
- 7、公司类型：有限责任公司；
- 8、主要财务指标：

单位：人民币元

项 目	2018年03月31日	2017年12月31日
资产总额	21,095,728.50	18,639,072.55
负债总额	12,648,908.23	6,671,760.07
所有者权益	8,446,820.27	11,967,312.48
	2018年1月-3月	2017年度
营业收入	0	2,831,766.00
营业利润	-2,123,964.61	-8,104,956.27
利润总额	-2,123,964.61	-8,104,956.27
净利润	-2,123,964.61	-8,099,817.63

注：上表中2018年一季度财务数据未经审计。

### 三、投资主体的基本情况

- 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：47682.9309 万元；实收资本：47682.9309 万元；
- 4、公司类型：其他股份有限公司（上市）；
- 5、经营范围：  
生产片剂、硬胶囊剂、散剂、治疗用生物制品（注射用鼠神经生长因子）、口服溶液剂（药品生产许可证有效期至 2020 年 12 月 13 日）；医药技术开发、生

物制品开发。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

#### 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。

### 四、增资方案

公司计划使用部分超募资金 500 万美元对美国全资子公司 Staidson BioPharma Inc.进行增资，增资完成后舒泰神对香港子公司的总投资金额由 500 万美元增加至 1000 万美元。舒泰神持有美国子公司 100%的股权。

本次增资的资金来源为部分超募资金。本次增资资金将主要用于向核心技术人员发放薪酬、研发项目试剂耗材及关键设备的采购等方面。

## 第二章 项目实施的必要性和可行性

### 一、项目实施的必要性

#### 1、公司战略定位及战略选择的要求

目前，全球生物医药产业呈现集聚发展态势，美国、欧洲、日本等发达国家和地区占据主导地位。美国生物医药产业已在世界上确立了代际优势，研发实力和产业发展领先全球，生物药品已被广泛应用到癌症、糖尿病、慢性疾病的治疗之中。此外，美国、欧盟、日本等发达国家地区持有 94%以上的专利，尤其是美国占有世界近六成生物药专利，这也体现出美欧等发达国家地区在生物药物领域具有绝对的垄断地位。公司的战略定位是产品领先型生物制药企业，旨在通过创新发展生物制药产品推动公司的发展，进而取得行业发展地位，需要加强对海内外前沿先进技术和成果的了解，持续发挥美国子公司创新、国际化前沿战地的作用。因此，本次对美国子公司进行增资符合公司发展生物药物的战略定位及战略选择。

#### 2、公司创新发展的需要

公司从成立之初就专注于创新药物的研发。随着公司的不断发展，成体系、有层次、可持续的创新研发能力是公司作为创新型生物制药企业的竞争优势。公司的全资子公司设立在创新生物医药行业具有绝对领先优势的美国，通过对其进行增资，有助于利用海外知识产权保护力度强、创新研发人才聚集、软硬件条件充分支持的优秀环境，持续构建并提升公司的核心竞争力，促进研发优势项目有效推进，技术升级顺利实施，有效落实公司发展战略。

## 二、项目实施的可行性

### 1、具备熟悉环境的运营团队

自 2013 年设立美国子公司至今，公司制定了包括美国子公司运营管理在内的一整套研发、生产、营销和质量管理体系，同时要求美国子公司建立了符合美国加利福尼亚州法治环境要求的运营和管理体制。通过多年的运营，美国子公司已经初步拥有了研发型人才管理、技术整合与实现、行业前沿动态研究与项目交流以及行业研究与调研等多方面的能力与成果。

### 2、丰富的技术经验和创新研发意识有助于项目实施

公司创始人、实际控制人及关键研发、运营管理人员具有深厚的创新研发意识、坚实的研发创新经验，对行业有深刻的理解，且具有丰富的技术研发、项目管理经验，这些理解与经验，都有利于复制、扩大美国子公司的研发成果和经验，有助于对美国子公司研发创新的实施进行有效的专业判断与管控。

### 3、软硬件条件提供有利支撑

公司属于上市公司，目前资金情况良好，超募资金仍有部分节余，可以为美国子公司的研发项目提供有效支持；美国子公司目前的研发设备、试验仪器耗材等能够有效支持相关研发项目和活动的展开；此外，美国加利福尼亚州湾区和硅谷周边是创新生物医药创新与产业化的圣地，专业人才聚集，人员技术水准高且相对均衡，能够高效的推动研发活动的展开。这些优势为本项目的实施提供了有力的支撑。

## 三、对公司的影响

公司本次使用部分超募资金增资美国全资子公司，一方面有利于公司寻找符合公司战略和产业布局的优质项目，通过实验进一步验证其研发的可行性，从而降低创新生物药物的研发风险；同时有利于熟悉、引进海外前沿技术，指导公司

应用新技术、新方法更好、更快的实现研发的阶段性成果。另一方面，有利于公司通过对美国药物研发、注册申报、市场竞争等方面的了解与熟悉，制定研发成果在美国进行创新药物注册申请，逐步拓展海外市场，提升公司的整体竞争实力。

本项目可实施性强、风险可控，符合公司长期战略发展方向，有助于公司创新生物药物研发业务的长足发展，进一步提升子公司海外研发实力。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、研发风险**

美国子公司的主要职能之一是进行基础性、概念认证性技术或项目研发，而生物药物的研发是高风险事项，存在研发失败的风险。公司将通过逐步建立研发创新运营管理体制、建立适合自身的研发激励机制以及加强对外合作等多种形式降低该风险。

#### **二、经营管理风险**

美国的法律、政策体系、商业环境与中国存在较大区别，因此美国子公司的运营管理存在一定的风险。目前公司已有内部控制制度和不断完善的管理体系，公司将进一步规范美国子公司的运营管理及内部控制制度，同时通过外派董事制度的有效实施和董事及时上传下达优化美国子公司的运营管理情况。

#### **三、核心人员流失风险**

创新生物药物的研究与开发在很大程度上取决于技术、项目优势和不断创新的能力。骨干技术人员的研发能力与技术水平是公司研发战略有效实施的保障，能否维持美国骨干研发人员队伍的稳定并不断优化团队，关系到本项目的顺利实施和公司在行业中能否保持相对领先的优势。针对这种情况，公司将建立健全美国的研发管理制度，强化阶段性成果的验收和文档管理，并执行标准化的质量管控。此外，公司会制定符合当地企业文化的管理制度，完善研发团队激励机制，将骨干研发人员与公司形成更强的组合体，减少关键人员的流失。

#### **四、主管部门的审批风险**

本次对美国全资子公司增资事项涉及海外投资，资金的汇出尚需经过国内发改委、商务主管部门、外汇主管部门等境内主管机关以及美国相关政府部门的批准或备案手续，本次增资能否通过上述审批或备案程序以及通过的时间存在不确定性。公司将严格履行相关主管部门各项手续，采取必要合理措施推进本次增资事项进展顺利。

#### 第四章 项目可行性分析结论

综合以上分析，本次使用超募资金 500 万美元增资美国全资子公司，符合国家政策及公司的发展战略，有利于引进和转化符合公司发展战略和产业布局的技术、项目等，有助于公司核心竞争优势的稳固，为公司实现长远规划及业务发展目标奠定坚实的基础。能够有效地提高超募资金的使用效率，有效提高公司的投资回报率和股东价值。针对本次对外投资，公司前期做了较为充分的调研和论证，认为公司具备增资美国子公司所需要的条件，本次对外投资具有充分的必要性和可行性，符合公司战略发展规划，符合公司及全体股东的根本利益。因此，本项目切实可行。