

股票简称：普利制药

股票代码：300630



海南普利制药股份有限公司

与

海通证券股份有限公司

关于

海南普利制药股份有限公司向不特定对象发行可转换
公司债券的创业板上市委审议意见落实函的回复

保荐人（主承销商）



（上海市广东路 689 号）

二〇二〇年十一月

深圳证券交易所：

贵所《关于创业板上市委审议意见的落实函》（以下简称“落实函”）已收悉。根据贵所要求，海南普利制药股份有限公司（以下简称“普利制药”、“发行人”或“公司”）会同海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”或“保荐机构”）、天健会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“天健会计师”或“发行人会计师”）等中介机构对落实函中所提问题逐项核查，具体回复如下，请予审核。

说明：

一、如无特别说明，本回复报告中的简称或名词释义与《海南普利制药股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》中的相同。

二、本回复报告中的字体代表以下含义：

落实函所列问题	黑体（加粗）
对落实函的回复	宋体（不加粗）
对募集说明书的修改、补充	楷体（加粗）

三、本回复报告中若出现总计数尾数与所列数值总和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。

请发行人结合带量采购政策的影响,在募集说明书中补充披露不同情景假设下在建工程的效益预测情况。请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复:

一、结合带量采购政策的影响,在募集说明书中补充披露不同情景假设下在建工程的效益预测情况

发行人已在募集说明书“第六节 财务会计信息与管理层分析”之“六、(一) 3、②在建工程效益预测情况”结合带量采购政策的影响对不同情景假设下在建工程的效益预测情况补充披露如下:

“②在建工程效益预测情况

根据报告期内主要在建工程项目的可行性研究报告及公司对项目用途的规划,公司上述项目达产年效益的测算如下:

单位:万元

项目名称	项目概况	达产进度	营业收入	税金及附加	总成本费用	所得税费用	净利润
年产制剂产品 15 亿片/粒/袋生产线及研发中心建设项目	首次公开发行股票募投项目, 主要为公司固体制剂扩产	第一年 25%, 第二年 50%, 第三年 100%	70,935.00	713.06	50,965.44	4,814.13	14,442.38
欧美标准注射剂生产线建设项目	首次公开发行股票募投项目, 主要为针剂扩产	第一年 50%, 第二年 80%, 第三年 100%	26,635.00	273.16	12,794.25	2,035.14	11,532.45
欧美标准注射剂生产线建设扩建项目	自有资金建设, 主要为增加针剂生产线, 用于针剂品种研发过程的中试放大和注册批生产		-	-	-	-	-
车间改造项目	自有资金建设		-	-	-	-	-
普利国际高端原料药及创新制剂制造基地项目	非公开发行股票募投项目, 主要为原料药扩产	第一年 35%, 第二年 45%, 第三年 85%, 第四年 95%, 第五年 100%	78,190.04	423.43	57,240.16	5,131.61	15,394.84
冻干水针、预充针项目	自有资金建设, 主要为新增冻干水针、预充针研发相关的设备		-	-	-	-	-
合成小试、滴眼剂车间、软膏车间项目	自有资金建设, 主要为新增滴眼剂和软膏产能	第一年 15%, 第二年 60%, 第三年 88%, 第四年 100%	24,100.00	226.86	15,779.77	2,023.34	6,070.03
国际高端生产线扩	本次发行可转	第一年 35%, 第二	151,000.0	1,082.38	115,047.0	5,230.58	29,639.97

建项目	债募投项目, 主要为针剂扩产	年 45%, 第三年 85%, 第四年 95%, 第五年 100%	0		7		
合计			350,860.04	2,718.88	251,826.69	19,234.80	77,079.67

由于“年产制剂产品 15 亿片/粒/袋生产线及研发中心建设项目”、“欧美标准注射剂生产线建设项目”、“合成小试、滴眼剂车间、软膏车间项目”三个项目在编制可行性研究报告进行效益预测时，带量采购政策尚未颁布，未考虑带量采购政策对效益的测算的影响。

假设不考虑带量采购后销售量上升、销售费用率降低情况，“年产制剂产品 15 亿片/粒/袋生产线及研发中心建设项目”、“欧美标准注射剂生产线建设项目”、“合成小试、滴眼剂车间、软膏车间项目”三个项目 10%、30%、50%产品纳入带量采购，每种情况下单价均下降 10%、30%、50%时的项目净利润预测情况：

A、10%产品纳入带量采购

单位：万元

项目名称	原预测净利润	降价 10%时净利润	降价 30%时净利润	降价 50%时净利润
年产制剂产品 15 亿片/粒/袋生产线及研发中心建设项目	14,442.38	14,128.52	13,500.80	12,873.08
欧美标准注射剂生产线建设项目	11,532.45	11,364.98	11,030.02	10,695.07
合成小试、滴眼剂车间、软膏车间项目	6,070.03	5,967.64	5,762.87	5,558.10

B、30%产品纳入带量采购

单位：万元

项目名称	原预测净利润	降价 10%时净利润	降价 30%时净利润	降价 50%时净利润
年产制剂产品 15 亿片/粒/袋生产线及研发中心建设项目	14,442.38	13,500.80	11,617.64	9,734.48
欧美标准注射剂生产线建设项目	11,532.45	11,030.02	10,025.17	9,020.31
合成小试、滴眼剂车间、软膏车间项目	6,070.03	5,762.87	5,148.55	4,534.23

C、50%产品纳入带量采购

单位：万元

项目名称	原预测净利润	降价 10%时净利润	降价 30%时净利润	降价 50%时净利润
年产制剂产品 15 亿片/粒/袋生产线及研发中心建设项目	14,442.38	13,500.80	11,617.64	9,734.48
欧美标准注射剂生产线建设项目	11,532.45	11,030.02	10,025.17	9,020.31
合成小试、滴眼剂车间、软膏车间项目	6,070.03	5,762.87	5,148.55	4,534.23

年产制剂产品 15 亿片/粒/袋生产线及研发中心建设项目	14,442.38	12,873.08	9,734.48	6,595.89
欧美标准注射剂生产线建设项目	11,532.45	10,695.07	9,020.31	7,345.54
合成小试、滴眼剂车间、软膏车间项目	6,070.03	5,558.10	4,534.23	3,510.37

从前三批带量采购情况来看，带量采购政策产品的平均降价幅度约为 50%。假设上述三个项目 50%产品纳入带量采购且单价降幅为 50%，公司主要在建工程各年新增净利润的测算如下：

单位：万元

项目名称	预计完工时间	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
年产制剂产品 15 亿片/粒/袋生产线及研发中心建设项目	2020 年 3 月	1,236.73	2,885.70	5,771.40	6,595.89	6,595.89	6,595.89	6,595.89
欧美标准注射剂生产线建设项目	2019 年 3 月	1,377.29	3,213.68	6,427.35	7,345.54	7,345.54	7,345.54	7,345.54
欧美标准注射剂生产线建设扩建项目	2021 年 12 月	-	-	-	-	-	-	-
车间改造项目		-	-	-	-	-	-	-
普利国际高端原料药及创新制剂制造基地项目	2024 年 4 月	-	-	-	-	3,592.13	6,414.52	11,032.97
冻干水针、预充针项目	2022 年 12 月	-	-	-	-	-	-	-
合成小试、滴眼剂车间、软膏车间项目	2022 年 12 月	-	-	-	526.56	2,106.22	3,089.12	3,510.37
国际高端生产线扩建项目	2025 年 12 月	-	-	-	-	-	-	10,373.99
项目效益新增净利润		2,614.02	6,099.38	12,198.75	14,467.99	19,639.78	23,445.07	38,858.76

”

发行人已在募集说明书“重大事项提示”之“四、（六）新增折旧费用导致的业绩下滑风险”和“第三节 风险因素”之“五、（四）新增折旧费用导致的业绩下滑风险”对相关风险修改披露如下：

“2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司在建工程余额分别为 28,365.06 万元、38,341.82 万元、52,047.45 万元和 84,721.19 万元，逐年增加。公司目前建项目主要包括首次公开发行股票募投项目“年产制剂产品 15 亿片/粒/袋生产线及研发中心建设项目”、非公开发行股票募投项目“普利国际高端原料药及创新制剂制造基地项目”、本次发行可转债募投项目“国际高端生产线

扩建项目”及“欧美标准注射剂生产线建设扩建项目”等自有资金投资项目。根据测算，公司在建工程全部完工转固将新增年折旧费用 22,963.31 万元，考虑所得税后将减少年净利润 18,636.92 万元，在建工程全部完工并达产后，**并考虑带量采购政策影响后新增年净利润 62,486.61 万元**，新增净利润大于新增折旧费用。考虑在建工程预计完工时间及各年的达产率后，**自 2021 年起**在建工程项目新增的净利润均大于新增折旧费用。但若未来市场环境发生重大不利变化、市场拓展不力、**带量采购政策进一步实施**导致上述在建项目的实施进度及效益不及预期，产生的效益不能覆盖新增的折旧，将导致公司业绩下滑。”

二、核查程序及核查结论

（一）核查程序

保荐机构和会计师执行了以下核查程序：

1、查阅公司主要在建工程项目可行性研究报告，了解其项目效益预测过程及主要数据；

2、查阅公开资料，了解带量采购的实施情况、药品价格下降情况。

（二）核查意见

经核查，保荐机构和会计师认为：

发行人已结合带量采购政策的影响在募集说明书中补充披露不同情景假设下在建工程的效益预测情况。在“年产制剂产品 15 亿片/粒/袋生产线及研发中心建设项目”、“欧美标准注射剂生产线建设项目”、“合成小试、滴眼剂车间、软膏车间项目”三个项目未考虑带量采购时，在建工程全部完工并达产后将新增净利润 77,079.67 万元，假设上述三个项目 50% 产品纳入带量采购且单价降幅为 50% 时，在建工程全部完工并达产后将新增净利润 62,486.61 万元，带量采购政策的实施不会对公司在建工程效益产生重大不利影响。

(此页无正文，为海南普利制药股份有限公司《关于海南普利制药股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券的创业板上市委审议意见落实函的回复》之盖章页)

海南普利制药股份有限公司

年 月 日

（此页无正文，为海通证券股份有限公司《关于海南普利制药股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券的创业板上市委审议意见落实函的回复》之签字盖章页）

保荐代表人签名：

周 舟

田 稼

保荐机构董事长签名：

周 杰

海通证券股份有限公司

年 月 日

声 明

本人已认真阅读海南普利制药股份有限公司本次创业板上市委员会意见落实函回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，意见落实函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构董事长签名： _____

周 杰

海通证券股份有限公司

年 月 日