

证券代码：300497

证券简称：富祥药业

上市地点：深圳证券交易所

# 江西富祥药业股份有限公司

Jiangxi Fushine Pharmaceutical Co., Ltd.

(景德镇市昌江区鱼丽工业区2号)

## 2023年度以简易程序向特定对象发行股票 募集资金使用可行性分析报告（修订稿）



二〇二四年三月

为了满足业务发展的需要，进一步增强资本实力及营运能力，江西富祥药业股份有限公司拟以简易程序向特定对象发行股票募集资金。为此，公司编制了本次以简易程序向特定对象发行股票方案的可行性分析报告。本报告中如无特别说明，相关用语具有与《江西富祥药业股份有限公司 2023 年度以简易程序向特定对象发行股票预案（修订稿）》中相同的含义。

## 一、本次募集资金使用计划

本次以简易程序拟向特定对象发行股票的募集资金总额为人民币 299,999,995.20 元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金金额
1	年产5,000吨羧酸系列产品新建项目	24,500.00	21,300.00
2	补充流动资金	8,700.00	8,700.00
	合计	<b>33,200.00</b>	<b>30,000.00</b>

在本次向特定对象发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关规定的程序予以置换。

若实际募集资金金额（扣除发行费用后）少于上述项目拟以募集资金投入金额，在最终确定的本次募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

## 二、本次募集资金投资项目的可行性分析

### （一）年产 5,000 吨羧酸系列产品新建项目

#### 1、项目基本情况

为了顺应全球医药市场及国内医药行业发展的需要，发挥公司现有医药领域产业布局和技术储备，贯彻落实公司未来发展战略，公司拟由全资子公司祥太科学实施“年产 5,000 吨羧酸系列产品新建项目”，项目建成后预计将形成年产 2,500 吨 Y11 产品、年产 2,000 吨 Y13 产品和年产 500 吨 Y15 产品的生产能力。

综合考虑现有建设场地、公用工程用量及市场情况后，公司已规划采用绿色环保的新工艺路线的他唑巴坦原料药生产线和第四代喹诺酮类广谱抗菌药物

莫西沙星原料药生产线：①新工艺路线的他唑巴坦原料药生产线将充分发挥公司创新开发的氧化工艺，提高反应收率和产品质量，并实现本质安全、清洁生产，其关键原料 Y15 产品及其生产前体 Y13 产品将通过本项目实现自产。②莫西沙星是第四代喹诺酮类抗菌药物的代表品种之一，其关键原料 Y11 产品可与 Y13 产品通过本项目共线生产。

Y11 产品、Y13 产品和 Y15 产品也可外售产生经济效益，市场需求广阔，其中：①Y15 产品还可用于制备新型安眠药苏沃雷生，也被应用于电子产品的清洗剂；②Y11 产品还是一种重要的农药中间体，可用于咪唑啉酮类除草剂。

本次募集资金投资项目将有效落实公司的业务布局，充分利用现有技术储备增益现有业务并产生产业协同，丰富公司的产品结构，提升产品产量与质量，实现经济效益，扩大经营规模并提高抗风险能力，进一步巩固公司的核心竞争优势。

本项目实施地点为江西景德镇高新技术产业区。

## 2、项目必要性分析

### （1）本项目是公司业务发展和巩固竞争优势的战略需要

公司深耕主业，不断建立健全生产链条并持续进行工艺改良，已发展成为舒巴坦、他唑巴坦系列酶抑制剂原料药、中间体及相关产品的主要供应商之一。公司坚持以提高产品质量和效益为中心，积极应对行业及市场变化，持续巩固既有优势并扩大市场份额。

公司目前他唑巴坦原料药主要通过原有厂房采用炔化工艺路线进行制备，为进一步加强产品品质、推进降本增效、增强市场竞争力，同时拓宽业务板块增厚经营业绩，公司已规划采用绿色环保的新工艺路线的他唑巴坦原料药生产线和第四代喹诺酮类广谱抗菌药物莫西沙星原料药生产线，关键原料 Y11 产品、Y13 产品和 Y15 产品将通过本次募集资金投资项目实现自产，有效提升制备的绿色工艺水平和业务的整体协同性，充分满足现有产品的原料供应需求，实现现有产品降本提质，进一步夯实公司的竞争优势。

本次募投项目的产品还是新型安眠药苏沃雷生、第四代喹诺酮类抗菌药物莫西沙星、咪唑啉酮类除草剂等产品的重要原料，公司将合理制定市场推广策

略，积极开拓增量客户，扩大公司的产销规模，切实提高公司的可持续经营能力。

本项目的实施将显著提高现有业务的协同性，丰富产品线的应用领域，有助于公司牢牢把握下游市场的客户需求，巩固和提升公司的市场地位，是公司战略发展的迫切需要。

## **(2) 本项目是公司丰富产品结构，提振经营业绩的重要举措**

近年来，公司顺应市场需求，积极应对行业变化，紧抓重点产品开发和准入工作，打造第二增长曲线，持续扩大产销规模。然而，受市场环境影响，短期内公司出现整体业绩承压的情况。为了提振经营业绩，切实回报广大股东，公司经过充分调研、试验，发挥现有业务布局和技术储备，通过本次募集资金投资项目增加 Y11 产品、Y13 产品和 Y15 产品等多个产品，满足现有产线规划的原料需求，兼可对外销售扩大销售规模，与现有业务布局形成产业协同，打造新的业绩增长点。

公司将依托在医药领域积累的管理经验、业务资源和技术积累，顺应行业发展趋势，充分利用下游广阔的市场空间和公司长期积淀的客户储备为产能消化提供支撑，实现增量业务的快速突破，进一步增强公司的综合竞争力和可持续发展能力。

本项目的实施将有助于公司的研发成果切实转化为经济效益，丰富公司的产品结构，完善产业链布局，是提振公司未来经营业绩的重要举措。

## **3、项目可行性分析**

### **(1) 积极的产业政策，为项目的落地奠定扎实的基础**

医药工业是我国经济发展的支柱产业之一，是关系国计民生、经济发展和国家安全的战略性产业，是健康中国建设的重要基础。原料药行业是医药产业的重要组成部分，近年来，国家及地方有关部门陆续出台了一系列积极的产业政策，为本项目的成功落地奠定了扎实的基础。

2022 年 1 月，工业和信息化部、国家发展和改革委员会等九部门联合印发《“十四五”医药工业发展规划》，文件指出：“重点开发可实现更高效率、更高质量、绿色安全的原料药创新工艺”。2021 年 11 月，国家发展和改革委员会、工业和信息化部联合发布《关于推动原料药产业高质量发展实施方案的通知》，

指出：“鼓励原料药企业强化原料药合成工艺及发展模式的创新，广泛使用绿色环保技术设备，积极开发环境友好型生产工艺，推动原料药产业持续高质量发展”。2021年9月，江西省工业和信息化厅印发《江西省“十四五”医药产业高质量发展规划》，提出：“鼓励医药产品扩大出口。巩固原料药优势品种国际竞争优势，提高制剂技术含量，推动出口向高附加值原料药及高端制剂发展。”

本次募投项目的实施是对行业相关政策的积极响应，相关产业政策为项目的落地奠定了扎实的基础。

### **(2) 广阔的市场空间，为项目的经济前景提供重要保障**

抗菌药物是基础性用药，在细菌感染、真菌感染、衣原体感染、病毒感染等各类感染性病症以及其他疾病带来的感染性并发症治疗中均有广泛的应用，是临床用药最主要的分支类别之一。根据 Grand View Research 行业报告统计，2022 年全球抗菌药物的市场规模约为 487.30 亿美元，且预计 2023 年至 2030 年将以 4.26% 的年均复合增长率增长。

$\beta$ -内酰胺类抗菌药物是人类最早应用于临床的抗菌药物之一，具有抑菌作用强，抗菌谱广的特点，是应用时间最长的、应用范围最广的里程碑式抗菌药物。为了解决致病菌对抗菌药物的耐药性问题，采用  $\beta$ -内酰胺酶抑制剂与  $\beta$ -内酰胺类抗菌药物组成的复合制剂，对临床常见致病菌具有较强的灭菌活性，能够达到增强药效、减少用量的作用，具有广泛的临床应用价值。

本次募投项目的产品是他唑巴坦原料药的关键原料，他唑巴坦系列酶抑制剂是当前世界范围内  $\beta$ -内酰胺类酶抑制剂药品的主要代表品种，具有广阔的市场空间；本次募投项目的产品还是新型安眠药苏沃雷生、第四代喹诺酮类抗菌药物莫西沙星、咪唑啉酮类除草剂等产品的重要原料，预计能够产生良好的经济效益。

本次募投项目的产品具有广阔的市场空间，为项目的经济前景提供了重要保障。

### **(3) 深厚的产业和技术积累，为项目的实施保驾护航**

公司自设立以来在医药制造领域深耕逾 20 年，拥有具有多学科背景综合互补的专家型管理团队、精通生产工艺的高素质生产队伍和具备专业研究能力的

研发技术团队，不断建立健全生产链条，持续进行研发和工艺改进，已形成了一套节能、环保、稳定、高效的经营体系。

依托多年来累积形成的质量管理与 EHS 管理能力、扎实的工艺开发和高标准规模化的生产制造能力以及良好的质量控制和注册申报能力，公司积累了稳定优质的客户资源，树立了良好的品牌形象，为公司长期稳健发展提供了有力保障。针对本次募投项目，公司已开展从理论研究到应用开发的技术储备工作，部分相关技术成果已取得“1H-1,2,3-三氮唑的制备方法”发明专利授权，为本次募投产品储备了相关技术。

公司采用以 Y15 产品为关键原料的新工艺路线他唑巴坦原料药注册申请已获得国家药品监督管理局批准，并已通过江西省药品监督管理局 GMP 符合性审查，将积极开展客户认证事宜。公司将紧抓市场机遇，把握政策动向，凭借深厚的产业和技术积累，为本项目的成功实施保驾护航。公司将紧抓市场机遇，把握政策动向，凭借深厚的产业和技术积累，为本项目的成功实施保驾护航。

综上所述，公司本次募集资金投资项目的人员、技术、市场等方面具有较好的基础。随着募集资金投资项目的建设及公司实际情况，公司将进一步完善人员、技术、市场等方面的储备，确保募集资金投资项目的顺利实施。

#### 4、项目投资预算

本项目总投资 24,500.00 万元，拟使用募集资金 21,300.00 万元，仅用于支付建设工程费、设备购置费、主要材料费、安装工程费和其他工程费等，不用于预备费、铺底流动资金等用途，具体投资明细如下表所示：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟使用募集资金投入金额
1	建筑工程费	4,717.10	4,517.10
2	设备购置费	10,602.62	9,172.41
3	主要材料费	1,343.19	1,343.19
4	安装工程费	2,218.71	2,218.71
5	其他工程费	4,148.59	4,048.59
6	预备费	1,121.87	-
7	铺底流动资金	347.92	-
合计		<b>24,500.00</b>	<b>21,300.00</b>

#### 5、项目实施进度安排

本项目计划建设周期为 2 年，包括设计、施工、土建、设备的购置、安装及调试等。本项目投产第 1 年生产负荷按 40% 计算，第 2 年生产负荷按 75% 计算，第 3 年起生产负荷按 100% 计算。公司将根据实际建设情况，动态调整本项目的实施进度。

## 6、项目经济效益情况

本项目建成达产后正常年将实现销售收入 36,650.00 万元，年净利润 5,495.2 万元。

## 7、项目涉及备案、环评审批情况

本项目在全资子公司祥太科学已取得土地使用权的地块开展，不涉及新增土地。本项目已在当地主管部门进行备案（项目代码：2307-360299-04-01-521420），并已完成环评审批，取得景德镇市高新区生态环境局出具的《关于江西祥太生命科学有限公司年产 5000 吨羧酸系列产品新建项目环境影响报告书的批复》（景高新环字〔2023〕18 号）。

### （二）补充流动资金项目

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 38,235.07 万元、7,232.16 万元、-12,085.07 万元和-1,657.01 万元，近期经营活动现金净流量处于流出状态，公司依靠现有经营业务产生的现金流量难以满足公司扩大业务规模的需求。最近三年及一期末，公司合并口径资产负债率分别为 24.67%、37.77%、46.84% 和 47.43%，总体呈上升趋势。未来，随着公司业务经营规模的逐步扩大，公司对营运资金的需求将不断增加。若持续通过债务的方式融资，公司未来资产负债率水平将会不断攀升，并增加利息支出，降低公司盈利水平，不利于公司的持续稳健经营。

因此，为满足公司未来业务发展对流动资金的需求，公司拟使用本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金补充流动资金 8,700.00 万元，有利于进一步优化公司的资产负债结构，降低偿债风险与财务费用，提升公司运营能力，具有必要性。

本次募集资金补充流动资金的规模综合考虑了公司现有的资金情况、实际运营资金需求缺口以及公司未来发展战略，整体规模适当。本次发行的募集资

金用于补充流动资金符合《上市公司证券发行注册管理办法》《证券期货法律适用意见第 18 号》等规定，具备可行性。

### **三、本次发行对公司经营业务和财务状况的影响**

#### **（一）本次发行对公司经营管理的影响**

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展目标的方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目的实施，有利于公司进一步完善公司的业务布局，提升公司的技术研发实力，有助于增强公司的运营能力，进而巩固并提高公司的综合竞争力和行业地位，促进公司的长期可持续发展。因此，本次发行符合公司及全体股东的利益，将对公司经营管理产生积极的影响。

#### **（二）本次发行对公司财务状况的影响**

本次发行完成后，公司总资产和净资产规模将进一步增加，资本结构得到优化，有效降低公司的财务风险，有利于提高公司的抗风险能力。本次募集资金拟投资项目建成后，公司固定资产将有所增加，导致折旧费用相应增加。由于新建项目效益释放需要一定的过程和时间，因此，在公司总股本和净资产均出现较大增长的情况下，每股收益和净资产收益率等财务指标在短期内可能出现一定幅度的下降，短期内公司股东的即期回报存在被摊薄的风险。但长期来看，本次募集资金投资项目具有良好的市场前景和经济效益，将进一步提高公司未来的经营能力及经营业绩，从而为公司的长期可持续发展提供有力支持。

### **四、可行性分析结论**

综上所述，本次募集资金投资项目围绕公司现有主营业务进行，项目符合国家相关产业政策及公司战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目建成投产后，能够进一步提升公司的资产质量和盈利水平，增强公司核心竞争力和抗风险能力，促进公司持续、健康发展，符合公司及全体股东利益。本次发行募集资金使用具备可行性。

江西富祥药业股份有限公司 董事会

二零二四年三月二十二日