

股票简称：圣达生物

股票代码：603079



浙江圣达生物药业股份有限公司
2023年度向特定对象发行A股股票
募集资金使用的可行性分析报告

二〇二三年三月

浙江圣达生物药业股份有限公司（以下简称“圣达生物”或“公司”）为上海证券交易所主板上市公司。为满足公司业务发展的资金需求，增强公司的资本实力和盈利能力，提高公司的核心竞争力，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》和《上市公司证券发行注册管理办法》等有关法律法规、部门规章或规范性文件和《公司章程》的规定，公司编制了《浙江圣达生物药业股份有限公司 2023 年度向特定对象发行 A 股股票募集资金使用的可行性分析报告》。本报告中如无特别说明，相关用语具有与《浙江圣达生物药业股份有限公司 2023 年度向特定对象发行 A 股股票预案》中相同的含义。

一、本次发行募集资金使用计划

公司本次发行拟募集资金总额不超过 50,000 万元（含本数），扣除发行费用后，募集资金拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	投资总额	拟使用募集资金金额
1	30亿颗软胶囊及30亿片固体 制剂生产及配套项目	浙江圣达生物药 业股份有限公司	23,239.00	23,239.00
2	年产20000吨D-异抗坏血酸 及其钠盐项目	通辽市圣达生物 工程有限公司	36,800.00	26,761.00
合计			60,039.00	50,000.00

募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况以自筹资金先行投入，本次发行募集资金到位后公司依据相关法律法规的要求和程序对先期投入予以置换。

募集资金到位后，若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额，在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹解决。

本次“年产 20000 吨 D-异抗坏血酸及其钠盐项目”项目的实施主体为通辽市圣达生物工程有限公司。在本次发行募集资金到位后，公司将采用增资、借款或法律法规允许的其他方式，将相应募集资金投入到通辽市圣达生物工程有限公司。

二、本次向特定对象发行股票的背景和目的

（一）本次向特定对象发行股票的背景

1、国家及地方政策助力医药行业高质量发展

根据《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》，国家鼓励“推动制造业高端化智能化绿色化……推动……医药及医疗设备等产业创新发展”；根据《浙江省医药产业发展“十四五”规划》，浙江省政府支持“围绕国家药品集中带量采购改革要求，以上下游一体化为方向，鼓励建立从原料药到制剂的一体化发展模式，增强产业链垂直整合与横向联合能力，带动产业链整体实现降本增效”。

以上各项国家及地方政策和规划的提出，为我国医药产业的发展制定了新的发展目标及重点任务，在国家政策的引导及扶持下，未来国内医药行业有望迎来高质量发展。

2、居民可支配收入稳步增长、人口增长和人口老龄化趋势促进医药产业发展

近年来，我国居民人均可支配收入呈上升趋势。根据国家统计局统计，2016年至2021年我国居民人均可支配收入由23,821元增加至35,128元，复合增长率为6.69%，居民生活水平的逐步提高、健康意识的逐步提升，直接拉动了药品需求的增长。同时，我国人口基数大，每年人口的自然增长数量也较大，根据第七次全国人口普查，我国大陆地区人口达到14.12亿，随着计划生育政策的逐步放开，预计未来我国人口数量仍将在较长时间内保持增长。第七次全国人口普查结果显示，我国60岁及以上人口达2.64亿人，占比为18.70%，与2010年相比上升5.44%，我国人口老龄化呈加速趋势。人口增长及人口老龄化进程加速等社会发展因素，直接带动了我国药品市场需求的持续提升。

3、消费者全新健康理念促使生物医药行业产品不断升级，保健品市场前景广阔

近年来，随着我国人口老龄化程度加深和居民健康意识增强，各类健康问题受到越来越多的重视，医疗、医药等领域市场规模不断提高。在医药领域，保健品行业处于高速发展期，根据兴业证券研究报告，我国是全球保健品市场规模增速最快的区域之一，2021年我国保健品市场规模达到3,289亿元，2011-2021年复合增长率为9.45%，市场规模稳定增长，但人均消费量低于欧美、日本等发达国家，具有广阔的增长空间。

4、消费升级促使食品防腐保鲜要求进一步提升

受益于国民收入增长、消费升级和技术进步，我国食品消费理念逐步发生转变，市场对于食品的口味、新鲜程度、卫生、营养、便捷等方面提出了新的要求。对此，食品的防腐保鲜具有重要意义，以异抗坏血酸钠为代表的安全高效防腐保鲜剂可以帮助食品企业打破原有的时间和空间壁垒，将产品销售至更广阔的市场，为消费者提供品质更佳的产品；同时，其还能改善食品的外观、色泽和风味，抑制部分细菌生长，市场应用前景广阔。

(二) 本次向特定对象发行股票的目的

1、进一步延伸公司产业链，完善产品布局，提升公司综合实力

公司作为国内规模较大、实力较强的医药制造商，积极响应国家产业政策号召，拟布局辅酶 Q10、液体钙、复合维生素片和 D-异抗坏血酸及其钠盐等产业，进一步丰富公司产品矩阵，同时延伸公司产业链，有效提升公司综合实力。

通过本次募投项目“30 亿颗软胶囊及 30 亿片固体制剂生产及配套项目”的建设投入，公司将以市场需求为导向，持续推进医药领域技术和产品创新，同时探索从原料药到制剂的一体化发展模式，抓住市场机遇，为客户进一步提供物美价廉的原料药、制剂产品。

通过本次募投项目“年产 20000 吨 D-异抗坏血酸及其钠盐项目”的建设投入，公司可以完善自身产品矩阵，满足、创造并引领消费者需求，使公司在生物医药领域的研发、工艺和技术优势得到充分发挥，并顺应市场发展趋势，提升公司综合竞争力，为公司带来新的价值增长点，提高公司盈利能力。

上述募投项目均围绕公司主营业务展开，并以与下游优质客户的合作为业务基础，符合公司发展战略和行业发展趋势，积极拓宽公司的产品品类，为公司未来的发展和业绩增长提供有力保障。

2、优化公司资本结构，增强公司抗风险能力

通过本次向特定对象发行股票，公司的财务状况将得到改善，资产总额与净资产总额同时增加，资产负债率将有所降低，有利于加强公司应对宏观经济波动的抗风险能力，为核心业务增长与业务战略布局提供长期资金支持，从而提升公司的核心竞争能力和持续盈利能力，实现股东利益最大化。

三、本次发行募集资金使用的必要性和可行性分析

（一）30 亿颗软胶囊及 30 亿片固体制剂生产及配套项目

1、项目概况

本项目拟由圣达生物实施。圣达生物一直深耕大健康产业，长期致力于维生素、原料药、生物保鲜剂、食品添加剂和饲料添加剂的研究、开发、生产和销售，对于片剂和软胶囊保健产品的生产有着天然的优势。公司为了延伸产业链，增加产品附加值，提高公司整体竞争力，向制剂行业转型升级是圣达生物发展战略的重要组成部分。

本项目在圣达生物厂区东南角预留空地新建一个综合制剂车间及制剂仓库，设计产能为年产 30 亿颗软胶囊及 30 亿片固体制剂，产品主要为辅酶 Q10、液体钙、复合维生素片，项目建设期为 2 年。

2、项目必要性分析

（1）实现原料药到制剂一体化布局，积极响应国家产业政策号召

公司经过多年发展，已建立起维生素、原料药、生物保鲜剂、食品添加剂和饲料添加剂等产品研发、开发、生产到销售的系统化产业体系，在医药生产制造领域的技术、产品、市场等方面拥有深厚的积累。随着我国医疗改革逐步推进和大众保健意识的提升，拥有“中间体+原料药+制剂”一体化产业链布局的企业在成本和产能等多方面具有更强的竞争优势，提升一体化能力已成为制药企业发展趋势。为进一步提升市场竞争力，为实施“十四五”战略规划提供支撑，公司积极响应国家产业政策号召，顺应行业发展趋势，拟实施本项目向制剂行业转型升级，具有必要性。

（2）丰富公司产品体系，持续满足市场需求

软胶囊和固体片剂是口服固体制剂的主要剂型之一，随着消费者消费观念不断升级以及健康意识不断增强，主要应用于保健品行业的辅酶 Q10、液体钙以及维生素片等软胶囊和固体片剂受到广泛关注，市场规模持续提升。公司紧跟终端市场需求，抓住市场机遇，通过实施软胶囊和固体制剂生产项目，可推进从原料药到制剂纵向一体化，形成具有可持续发展能力、成梯次和成系列的产品组合，持续满足市场需求的同时优化公司产业链，提高公司整体竞争力，增

强公司盈利能力，具有必要性。

3、项目可行性分析

(1) 项目符合国家及地方相关产业政策

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》中提出推动制药业等制造业优化升级：“培育先进制造业集群，推动……医药及医疗设备等产业创新发展……深入实施增强制造业核心竞争力和技术改造专项，鼓励企业应用先进适用技术、加强设备更新和新产品规模化应用。”

《浙江省医药产业发展“十四五”规划》中提出推进上下游一体化发展，打造高效可靠地产业链发展体系。“围绕国家药品集中带量采购改革要求，以上下游一体化为方向，鼓励建立从原料药到制剂的一体化发展模式，增强产业链垂直整合与横向联合能力，带动产业链整体实现降本增效。支持龙头企业通过自身研发部门、制药工艺平台、检验检测部门、医药物流平台等职能的专业化、服务化发展，延伸成为产业链专业环节。鼓励龙头企业通过供应链整合、关键技术掌握、股权并购等方式，构建企业上下游共同体，支持制剂企业、原料药企业等通过相互持股等方式增强合作韧性，支持依托共同体搭建研发、产能与渠道共享平台，构建与畅通多渠道、网络化的区域供应体系。”

《台州市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》提出：“打造具有国际竞争力的先进产业集群。加快打造‘456’先进产业集群，构建具有全球竞争力的现代化制造业体系。力争打造汽车、医药健康等 2 个 2,000 亿级产业集群，泵与电机、高端装备等 6 个 1,000 亿级产业集群，培育一批百亿级‘新星’产业群。按照世界级高端医药制造中心的定位，建设中国‘绿色药都’。”

本项目属于国家发展和改革委员会《产业结构调整指导目录》（2019 年本）中“拥有自主知识产权的新药开发和生产……满足我国重大、多发性疾病防治需求的通用名药物首次开发和生产，药物新剂型、新辅料、儿童药、短缺药的开发和生产……新型药物制剂技术开发与应用”，为鼓励类项目。

综上，本项目符合国家“十四五”规划及有关产业政策的规定，符合浙江省、台州市“十四五”规划，属于《产业结构调整指导目录》（2019 年本）的鼓

励类项目。

（2）软胶囊、固体片剂需求旺盛，处于高速发展期

本项目产品分为软胶囊类和片剂类，软胶囊类包括辅酶 Q10 和液体钙，片剂类主要是维生素片。软胶囊和固体片剂是口服固体制剂的主要剂型之一，近几年产能增长率均在 10% 以上。其中，尤其以片剂和软胶囊为主要剂型的保健品行业，正处于一个高速发展时期。

1) 辅酶 Q10

近年来，伴随着消费者消费观念的升级，全新的健康理念正在产生，调节三高品类行业将迎来重大利好。在此背景下，三高品类领域细分赛道颇受瞩目，辅酶 Q10 成为了深受消费者的青睐的热门产品，行业市场规模不断增长。数据显示，我国辅酶 Q10 市场规模从 2014 年的 1.07 亿元提升至 2021 年的 4.26 亿元，期间年均复合增速为 21.82%。

2) 液体钙

在我国人口中，缺钙是普遍的，特别是 60 岁以上的老年人中，30% 都不同程度地患有骨质疏松症，很容易造成骨折。根据中华医学会骨科学分会相关统计，我国约有 1.22 亿关节炎患者，其中，骨关节炎在骨关节疾病中占比 70% 以上。关节疾病的发生一定程度上与自身营养有关，例如钙的摄入及吸收。数据显示，中国钙制剂零售市场以及等级医院（二三等级）市场规模从 2017 年的 83.61 亿元增加到 2020 年的 102.92 亿元，年复合增长率为 7.17%。

钙产品市场规模提升的背后，是大众补钙观念的变化。大众补钙观意识不断增强，补钙方法也在不断进阶。除了天然食物中，也出现了许多补钙产品，例如液体钙软胶囊、钙镁片、氨糖软骨素加钙片、胶原软骨素钙片、钙铁锌咀嚼片/口服液等。由于液体钙对碳酸钙进行了液化处理并加入了维生素等有益矿物质，也更容易被人体吸收并转化为钙离子，从而促进身体的健康发展，故而液体钙市场目前处于非常大的上升期。

3) 复合维生素片

维生素现已成为国际医药与保健品市场的主要大宗产品之一，市场潜力十分广阔。在全球，复合维生素市场规模约为几百亿美元；2021 年，我国复合维

生素行业生产总值达到 900 亿元，同比增长 18.6%。随着复合维生素产品竞争的日益激烈，市场细分也日臻完善，目前复合维生素市场已经形成了针对儿童、青少年、女士、孕妇、中年、老年等不同人群的产品和剂型，对于这些有着不同人群定位和剂型的产品，国内外供需短时间内无法达到平衡，复合维生素行业市场需求将持续旺盛。

综上，本项目生产的软胶囊与固体片剂市场需求持续旺盛，项目具有可靠的实施保障。

（3）公司研发实力强劲，执行团队拥有保健品从业经验

圣达生物建有市级院士工作站、省级技术中心及省级研究院，在 B 族维生素和生物保鲜剂领域分别拥有一支由高层次人才领衔的专业研发团队。生物素、叶酸、硝酸咪康唑产品均属于国家重点支持高新技术领域——生物与新医药技术，公司生物素、叶酸等生产技术多次成为国家火炬项目和省级重大科技专项，生物素产品拥有 5 项发明专利和 7 项实用新型专利，叶酸产品拥有 5 项发明专利和 6 项实用新型专利，研发成果突出。

公司经营管理团队的部分人员曾在营养保健品领域有着十余年的从业经验，对行业具有深刻理解，并曾创设了国内知名品牌，相关经验积累可以有效运用并推广到本次募投项目中，在采购、生产、营销等方面提供宝贵的建议。

（4）公司拥有良好的品牌形象和丰富的客户资源

圣达生物凭借维生素和生物保鲜剂领域领先的业内地位和良好的市场口碑，公司树立了行业知名品牌形象，并成功搭建立足中国、面向全球市场的产品销售网络，开拓了国内外众多知名客户，且与客户始终保持稳定良好的互信合作关系；公司部分客户需求覆盖原料药到制剂一体化产业链上多品类产品，可以在与公司原有合作的基础上有效消化本项目产能，协助公司持续深化客户合作，为本项目的实施奠定良好基础，为公司原料药到制剂一体化产业战略升级提供充足准备。

（5）公司具备实施本项目实施的生产场地

本项目计划于圣达生物现有土地实施，项目实施地点位于浙江省台州市天台县坦头镇苍山产业集聚区。浙江省台州市高度重视医药产业发展，经过长期

的产业培育，浙江省台州市已具备较为完善的原料药和制剂体系，区域内公用工程、交通运输、环保治理等公共服务体系完善。苍山产业集聚区重点发展生物医药、汽车及轨道交通零部件、绿色橡塑三大产业集群。发展定位为浙江省低丘缓坡建设示范区，资源节约、环境友好的绿色生态产业园。目前已有多家上市公司行业龙头企业入驻集聚区，园区产业集聚效应逐步显现，能够保证本项目实施的良好生产环境。

4、项目投资概算与融资安排

项目投资总额为 23,239.00 万元，拟使用募集资金 23,239.00 万元。

(二) 年产 20000 吨 D-异抗坏血酸及其钠盐项目

1、项目概况

本项目拟由圣达生物控股子公司通辽圣达实施。通辽圣达致力于发展玉米淀粉下游产业，利用其丰富的地理资源优势生产优质产品，持续为社会创造价值。本项目生产的主要产品 D-异抗坏血酸及其钠盐是一种具有发展前途的可代谢抗氧化剂，可用于各种食品的抗氧化和保鲜。本项目的实施有利于壮大公司规模，增强公司经济实力，提高公司市场竞争力。

本项目拟建地点位于通辽市开鲁县工业园区 G303（集锡线）通辽圣达厂区，产品主要为 D-异抗坏血酸及其钠盐，设计产能为年产 20000 吨，项目建设期为 3 年。

2、项目必要性分析

(1) 改善民众食品安全和健康水平，展现公司社会责任感

D-异抗坏血酸及其钠盐是被世界卫生组织和世界粮农组织（WHO/FAO）认定为绿色抗氧化保鲜剂，美国 FDA 及加拿大、欧盟先后确认其为安全、有效的食品添加剂，可用于各种糕点、面包之类粮食制品以及香肠、火腿肠之类肉制品中作抗氧化保鲜剂。美国食品化学药典（FCC）和我国国家标准中均已收载了食品抗氧化剂异抗坏血酸钠，并对其质量标准作了详细规定。在肉类（如香肠、火腿肠、火腿、腊肉、熏肉等）、水产品、蔬菜（各种酱菜类）的腌制过程中添加异抗坏血酸钠，可以代替硝酸盐发色，还能防止亚硝酸胺类致癌物质的产生，并且可以改善食用制品的外观、色泽、风味，抑制各种细菌的生长。在水果、

蔬菜保鲜方面，由于异抗坏血酸钠可以抑制某些细菌的生长，又可以抑制果蔬本身的氧化酶类的活性，故能防止果蔬褐变现象的发生。

本项目的实施有利于提高异抗坏血酸钠市场供给，响应国家重视食品安全的号召，并有利于持续改善人民群众的饮食安全和健康水平，增加公司经济效益及社会效益，展现公司较强的社会责任感，提升公司整体形象，具有必要性。

（2）优化公司产品结构，培育新的价值增长点

D-异抗坏血酸及其钠盐是一种绿色抗氧化保鲜剂，随着人们对品质生活的不断追求，其越来越被广泛地运用于食品防腐保鲜领域，市场需求快速增长。本项目的实施有利于丰富公司产品品类，完善公司产品矩阵，满足、创造并引领消费者需求，使公司在生物医药领域的研发、工艺和技术优势得到充分发挥，并顺应市场发展趋势，提升公司综合竞争力，为公司带来新的价值增长点，提高公司盈利能力。

3、项目可行性分析

（1）项目符合国家产业政策，属于国家鼓励类项目

本项目生产的主要产品 D-异抗坏血酸及其钠盐是一种可代谢抗氧化剂，在美国食品化学药典（FCC）和我国国家标准中均有收录，其防腐抗氧化效果远超过维生素 C，但价格不到维生素 C 的二分之一，可用于各种食品的抗氧化和保鲜。本项目属于《产业结构调整指导目录》（2019 年本）鼓励类第十九条轻工第 29 款“采用发酵法工艺生产小品种氨基酸（赖氨酸、谷氨酸、苏氨酸除外），以糖蜜为原料年产 8000 吨及以上酵母制品及酵母衍生制品，新型酶制剂和复合型酶制剂、多元糖醇及生物法化工多元醇、功能性发酵制品（功能性糖类、功能性红曲、发酵法抗氧化和复合功能配料、活性肽、微生态制剂）等开发、生产、应用。酵素生产工艺技术开发及工业化、规范化生产”，因此该项目的建设符合国家产业政策，属于国家鼓励类项目。

（2）D-异抗坏血酸及其钠盐发展空间广阔

本项目的主要产品为 D-异抗坏血酸及其钠盐，其作为抗氧化剂、助色剂、防腐剂之一，广泛应用于食品、医药卫生、化工等领域。随着饮料、肉类、果蔬加工、水产品和焙烤等食品工业的快速发展，国内外该产品总需求达到 20 万

吨以上，国内对该产品的需求较 1996 年已扩大 60 倍。与发达国家相比，我国异抗坏血酸钠应用领域较窄，使用量也较小，但随着我国食品工业持续发展以及人民生活水平不断提高，异抗坏血酸钠作为绿色环保食品添加剂，具有广阔的市场发展空间，为本项目的实施提供了有力的保障。

（3）公司工艺技术、设备先进，具备工业化生产能力

本项目拟采用微生物发酵方法，通过深层液体有氧发酵，将培养基中的葡萄糖转化为异抗坏血酸钠（酸）前体 2-酮基-D-葡萄糖酸，然后使用酸化罐将发酵液酸化，再经过酸化液过滤、离子交换、酯化、转化、低温结晶、离心、烘干和包装等工序获得 D-异抗坏血酸及其钠盐合格产品。该工艺采用了现代化的生态技术、节能技术、循环技术和信息技术，工艺技术先进，优选国内外功能完备、性能可靠的先进设备，三废排放少，产品质量稳定，具备工业化生产能力。

（4）通辽圣达打造生态循环经济，具有成本优势

子公司通辽圣达地处内蒙古通辽市开鲁县，处东北黄金玉米带西部，原料丰富，紧邻国道及高速公路，交通便利，且当地煤炭资源丰富。通辽圣达利用当地丰富的资源优势，致力于发展玉米淀粉下游产业。本项目所需主要原料葡萄糖（液糖）为通辽圣达自产，与现有的玉米深加工产业链充分协同；同时，通辽圣达热电系统产生二氧化碳，利用二氧化碳生成的碳酸钙可用于 D-异抗坏血酸钠的原料供应，降低生产成本的同时可实现资源的循环与综合利用，打造绿色循环生态经济，减少碳排放，成本竞争优势明显，具有良好的经济效益、环境效益和社会效益。

4、项目投资概算与融资安排

项目投资总额为 36,800.00 万元，拟使用募集资金 26,761.00 万元，其余部分由公司通过自筹等途径解决。

四、本次发行对公司经营状况和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营状况的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司未来整体战略发展方向，是对公司现有业务、产品的扩展，具有良好的市场发展前景和经济效

益。项目完成投产后，公司主营业务收入与净利润将有所提升，公司盈利能力及市场竞争力将得到增强。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行后公司总资产、净资产规模将进一步增加，有利于增强公司抵御财务风险的能力，提升公司资产流动性，财务结构将更趋合理，财务状况将得到进一步的优化与改善。

五、募集资金的管理安排

对于募集资金的管理运营安排，公司将严格按照中国证监会、上海证券交易所有关规定及公司《募集资金管理制度》，根据公司业务发展的需要，合理安排募集资金投放的进度和金额，保障募集资金的安全和高效使用。公司在具体资金支付环节，将严格按照公司财务管理制度和资金审批权限使用资金。

六、可行性分析结论

公司本次发行股票募集资金使用计划符合未来公司业务发展规划，以及相关政策和法律法规，具备必要性和可行性。本次发行有利于满足公司业务发展的资金需求，提升公司整体实力及盈利能力，改善公司资本结构并提高公司的抗风险实力，符合公司及全体股东的利益。

浙江圣达生物药业股份有限公司

董事会

2023年3月25日