

甘李药业股份有限公司
向特定对象发行股票募集资金运用的可行性
分析报告（修订稿）



二〇二三年五月

一、本次募集资金的使用计划

本次向特定对象发行股票拟募集资金总额不超过 77,315.19 万元（含 77,315.19 万元），所募集资金在扣除发行费用后拟全额用于补充流动资金。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）募集资金使用的必要性

1、补充营运资金符合公司战略发展的目标

公司始终以“为人类提供更高质量的药品和服务”为使命，专注人类健康事业；秉持“质量第一永远创新”的企业宗旨，努力发掘病人和临床医生最迫切的需求；以“科学极致”为企业文化核心，在学术上和临床实践上不断创新，以“布局全球，成为世界顶尖的医药企业”为愿景，为全世界范围的患者提供优质的诊治产品和医疗服务。

为确保实现战略发展目标，公司需要持续在生产经营中进行投入。相对充足的资本实力是公司稳步发展的重要保障，本次发行将会进一步增强公司资金实力，帮助公司增效提速、巩固行业龙头地位。

2、补充营运资金满足公司业务发展的需求

自上市以来，发行人业务规模不断扩大。公司 2020 年至 2022 年，营业收入分别为 33.62 亿元、36.12 亿元和 17.12 亿元，2021 年较上年增长 7.44%。2022 年，公司营业收入下降主要系 2022 年 5 月起第六批国家药品集采（以下简称“国采”）（胰岛素专项）中选结果开始在全国各省（自治区、直辖市）正式执行所致。

2021 年 11 月 5 日，国家组织药品联合采购办公室发布了“关于发布《全国药品集中采购文件（胰岛素专项）（GY-YD2021-3）》的公告”，开展第六批国家组织药品集中带量采购（胰岛素专项）工作，并公布了全国首年采购需求量及各地区首年采购需求量。胰岛素专项集采是糖尿病治疗领域的重要事件，政策落地将直接降低患者用药成本，逐渐改变糖尿病治疗的用药结构，重塑胰岛素行

业竞争格局，也将进一步提升中国胰岛素市场的销量规模。公司作为国内成功研发、生产胰岛素类似物并实现产业化的中国企业，长期处于国产第三代胰岛素类似物行业领先地位，且在第三代胰岛素类似物的长效、速效、预混三个功能细分市场均有产品覆盖，能够满足市场上糖尿病患者的不同需求。

基于当前行业政策和竞争格局的变化，结合公司近年来不断扩大的业务规模及在研管线布局，未来几年公司仍处于成长期，生产经营、市场开拓、研发投入等活动中需要大量的营运资金，对公司日常的运营资金需求形成了一定压力。

通过本次发行募集资金补充流动资金，可在一定程度上解决公司因市场及行业政策变化而产生的营运资金需求，缓解资金压力，提高公司抗风险能力，增强公司总体竞争力。

（二）募集资金使用的可行性

1、本次发行募集资金使用符合相关法律法规的规定

本次发行将由公司控股股东、实际控制人甘忠如全额认购，募集资金用于补充流动资金符合相关政策和法律法规的规定，具备可行性。募集资金到位后，营运资金的补充可有效缓解公司经营活动扩展的资金需求压力，确保公司业务持续、健康、稳步发展，符合公司及全体股东利益。

2、公司具备完善的法人治理结构和内部控制体系

公司依据中国证券监督管理委员会、上海证券交易所等监管部门关于上市公司规范运作的有关规定，建立了规范的公司治理体系，健全了各项规章制度和内控制度，并在日常生产经营过程中不断地改进和完善。公司已根据相关规定制定了《募集资金管理办法》，对募集资金的存储、审批、使用、管理与监督做出了明确的规定。

三、本次向特定对象发行股票对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次向特定对象发行股票对公司经营管理的影响

本次向特定对象发行股票募集资金扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金，能够进一步提升公司资本实力，增强公司的研发水平和服务能力，助力公司扩大经营规模和市场影响力，进一步巩固公司的行业地位，提升盈利能力，符合公司及全体股东的利益。

（二）本次向特定对象发行股票对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行股票完成后，公司总资产和净资产均将相应增加，营运资金得到进一步充实，同时公司资产负债率将相应下降，经营抗风险能力将得到加强，公司的盈利能力将进一步得到提升。

四、募集资金使用的可行性分析结论

综上所述，本次募集资金使用用途符合未来公司整体战略发展规划，以及相关政策和法律法规，具备必要性和可行性。本次发行完成后，公司的总资产和净资产将相应增加，资金实力得到增强，资产负债率将相应下降，有利于提升公司整体竞争实力和可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

甘李药业股份有限公司董事会

2023年5月9日