

中信建投证券股份有限公司
关于深圳翰宇药业股份有限公司
使用部分超募资金对募投项目多肽药物生产基地建设项目和
多肽药物制剂中试技术平台建设项目追加投资的核查意见

中信建投证券股份有限公司（“中信建投证券”、“保荐机构”）作为深圳翰宇药业股份有限公司（“翰宇药业”、“公司”）持续督导工作的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等有关法律法规和规范性文件的要求，经审慎尽职调查，就翰宇药业 2013 年 3 月 13 日第二届董事会第三次会议审议的《使用部分超募资金对募投项目多肽药物生产基地建设项目追加投资的议案》和《使用部分超募资金对募投项目多肽药物制剂中试技术平台建设项目追加投资的议案》核查如下：

一、使用部分超募资金对募投项目多肽药物生产基地建设项目和多肽药物制剂中试技术平台建设项目追加投资的概况

经中国证券监督管理委员会证监许可【2011】397 号文《关于核准深圳翰宇药业股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的批复》核准，翰宇药业于中国境内首次公开发行人民币普通股（A 股 2,500 万股），发行价格为每股人民币 30.19 元，筹集资金总额为 75,475.00 万元，扣除各项发行费用 3,972.42 万元后，实际募集资金净额为 71,502.58 万元，其中超募资金为 40,072.58 万元。

以上新股发行的募集资金于 2011 年 3 月 31 日到位，业经天健正信会计师事务所出具的天健正信验（2011）综字第 150004 号验资报告予以验证。

截至 2013 年 2 月 28 日，公司募集资金专项账户尚未动用的超募资金（含利息）28,910.24 万元，其中上海行专户余额 8,014.48 万元，光大专户余额 20,895.76 万元，上述超募资金在实际使用前，需履行相应的董事会或股东大会审议程序并及时披露。

根据公司首次公开发行股票募集资金投资方案，募集资金将用于多肽药物生产基地建设项目和多肽药物制剂中试技术平台建设项目。多肽药物生产基地建设

项目原总投资为 28,300 万元,包括建设投资为 25,494 万元,铺底起动资金 2,806 万元,主要用于生产设备、检测设备、生产厂房、科研办公楼、其它配套工程、污染治理投入、铺底起动资金等,全部使用募集资金。截至 2012 年 12 月 31 日,公司对本项目已投入资金 18,545 万元,投资进度为 65.53%。多肽药物制剂中试技术平台建设项目原投资总额为 3,310 万元,包括设备费 2,080 万元,基本建设费 1,050 万元。截至 2012 年 12 月 31 日,公司对本项目已投入资金 160.49 万元,投资进度为 5.13%。

2013 年 3 月,公司对多肽药物生产基地建设项目和多肽药物制剂中试技术平台建设项目重新进行投资估算,预计各项目投资总额将分别达到 52,455 万元和 4,000 万元。截至 2012 年 12 月 31 日,公司已投入 18,545 万元用于多肽药物生产基地建设项目,投入 160.49 万元用于多肽药物制剂中试技术平台建设项目。为保障各项项目的顺利实施,公司拟使用超募资金 20,489 万元追加对多肽药物生产基地建设项目的投资,拟使用超募资金 870 万元追加对多肽药物制剂中试技术平台建设项目的投资。

二、使用部分超募资金对募投项目多肽药物生产基地建设项目和多肽药物制剂中试技术平台建设项目追加投资的情况分析

(一) 追加投资的原因

募投项目多肽药物生产基地建设项目和多肽药物制剂中试技术平台建设项目自 2009 年开始筹划、编制可研报告,2010 年确认为公司募集资金投资项目并授权董事会实施该项目,近年来一直在持续推进。但是近两年以来,经济形势和市场环境发生了较大的变化,建筑材料、相关工业品、人工成本大幅上升,原有的投资预算不能满足预定的建设规模;同时,就多肽药物生产基地建设项目方面,为了确保项目符合 2010 版 GMP 的要求基础上同时达到欧美 GMP 标准,其设计顾问、工程建设、施工监理和设备采购的要求和标准也相应提高;就多肽药物制剂中试技术平台建设项目方面,为了配合支持公司国际化发展战略,不断提高公司技术水平和产品质量层次,其建设要求和标准也相应提高。再加上近两年来公司稳定发展,国家对化学合成多肽药物行业的支持力度不断加大,化学合成多肽药物的市场容量不断扩大,公司管理层一致看好以上项目的市场前景,所以决定追加对募投项目多肽药物生产基地建设项目和募投项目多肽药物制剂中试技术平

台建设项目的投资。

（二）追加投资内容和投资估算

1、多肽药物生产基地建设项目

本次拟对募投项目使用公司首次公开发行股票所募集之超募资金追加投资 20,489 万元，主要用于工程建设、设备采购等。项目追加投资调整后投资内容构成如下：

序号	项目	投资额（万元）
1	基建工程（包含桩基、土方、主体，排水、配电、防水、消防等）	15,646
2	装修工程（包括室内装修、管道、通风、净化、净水等）	4,140
3	土地使用费	1,319
3	设备（包括工艺、公用设备、实验室仪器等）	27,843
4	咨询费用（包括设计费、顾问费、监理费、审计费、招投标等第三方中介机构费用）	700
5	铺底起动资金	2,806
总投资		52,455
其中：政府资金		3,666
自筹资金		48,789
其中：原投资总额		28,300
追加投资		20,489

2、多肽药物制剂中试技术平台建设项目

本次拟对募投项目多肽药物制剂中试技术平台建设项目追加投资 870 万元，主要用于工程建设及设备采购。项目追加投资调整后投资内容构成如下：

序号	项目	投资额（万元）
1	基本建设费	1,500
2	设备购置费	2,500
	总投资	4,000

（三）项目效益分析

1、多肽药物生产基地建设项目

公司根据追加投资后的投资规模和未来市场环境假设，对多肽药物生产基地建设项目的经济效益进行了重新测算。预计项目达产后，年销售收入 58,988 万元；利润总额 21,869 万元；财务内部收益率 29.82%；投资回收期 6.99 年。主要财务指标计算结果见下表：

单位：万元

序号	指标名称	数值（追加投资前）	数值（追加投资后）
1	年销售收入（达产年）	38,150	58,988
2	年利润总额（达产年）	16,934	21,869
3	年税后利润（达产年）	12,700	16,402
4	财务内部收益率（全部投资，所得税后）（%）	39.65%	29.82%
5	投资回收期（含建设期，所得税后）（年）	6.19	6.99
6	投资利润率（%）	60%	42%

（上述经济效益预测并不代表翰宇药业对未来盈利的保证，能否实现取决于市场状况的变化、行业政策的变化等多种因素的影响，存在着一定的不确定性，请投资者注意风险）。

2、多肽药物制剂中试技术平台建设项目

多肽药物制剂中试技术平台的建成，将有效解决中试过程对公司生产秩序的影响问题，提高公司整体的研发效率，降低研发成本，并增强实验室多肽药物创新成果向规模化生产过渡的能力，加快多肽药物创新成果产业化进程。特别是随着公司在缓控释、口服、鼻喷等多肽药物制剂的开发进程，高标准的多肽药物制剂中试技术平台，将有利于积累宝贵的科学数据，将推动这些领域的研发成果迅速实现产业化。

多肽药物制剂中试技术平台建成后将有助于培养和造就大批复合型多肽药物研究人员，可以提升公司自主创新能力和综合实力，对实现公司的国内国际战略和长远可持续发展，保持行业领先地位具有重要意义。

（四）追加投资的风险

1、多肽药物生产基地建设项目

（1）未能及时通过 GMP 认证的风险

根据《关于加快实施新修订药品生产质量管理规范促进医药产业升级有关问题的通知》，要求药品生产企业要在 2015 年底前全面实施新修订《药品生产质量管理规范》（以下简称新修订药品 GMP），切实提高药品生产质量管理水平，促进医药产业持续健康发展。药品生产企业要切实抓紧实施新修订药品 GMP 工作，特别是无菌制剂生产要在 2013 年底实现预期目标。如果资金、设备等任何环节出

现障碍，项目实施将面临不能及时通过 GMP 认证的风险。针对以上风险，在本项目建设过程中，公司将严格按照国家新修订药品 GMP 标准进行建设，改进并完善相应的质量管理体系与人员管理制度，使上述风险降至最低，但仍可能出现其他政策因素等，而不能及时通过 GMP 认证的风险。

（2）募集资金投资项目达产后，产能扩张导致的销售风险

由于追加了项目投资，项目建成达产后，公司多肽药物制剂的产能将增加至 6000 万支。尽管公司产能扩张是建立在对市场、技术、公司销售能力等进行了谨慎的可行性研究分析的基础之上，但仍可能出现产能扩张后，由于市场需求不可预测的变化、竞争对手能力增强等原因而导致的产品销售风险。

（3）募投项目新增折旧影响公司盈利能力的风险

本项目完成后，将会增加公司固定资产和无形资产等。在项目计算期内，项目投产后每年都会产生折旧和摊销费用。由于设备磨合、产品研制、市场开发等因素，可能会使募集资金投资项目建成后的完全达产、达效需要一定的过程，因此，在募集资金投资项目建成投产后的一段时间内其新增折旧将在一定程度上影响公司的净利润、净资产收益率，本公司将面临固定资产折旧额增加而影响公司盈利能力的风险。

2、多肽药物制剂中试技术平台建设项目

（1）技术开发的风险

公司属于科技型医药企业，在发展过程中，始终将技术开发作为公司核心竞争力建设的关键组成部分。公司的技术开发主要包括新产品开发和药品制备技术开发。多肽药物行业是典型的“高投入、高风险、高产出、长周期”行业，产品的开发、注册和进行各种认证都需要巨额、持续的资金投入。新产品从研制开发到投入生产需要通过小试、中试、临床等环节，在取得药品批准文号并通过药品生产质量管理规范认证后方可投入生产。整个过程需进行大量的实验研究，周期长、成本高，存在开发失败的可能性。即使开发成功后，要取得药品批准文号并通过药品生产质量管理规范认证也存在一定的不确定性。因此，公司存在技术开发风险。

（2）核心技术可能泄密的风险

公司作为高新技术企业，对技术的依赖性非常强。公司掌握的一系列核心技

术是公司核心竞争力的重要体现。如核心技术外泄，将给公司带来一定的经营风险。为此，公司采取一系列措施来防止核心技术外泄，比如与核心技术人员签署《保密协议》和《竞业限制合同》，不仅严格规定了技术人员的保密职责，而且对相关技术人员离职后作出严格的竞业限制规定；加强日常经营管理中保密制度建设；采取一系列行之有效的激励措施防止核心技术人员流失；积极加强知识产权保护。尽管采取了上述防止公司核心技术对外泄露的措施，但仍存在因核心技术人员离开公司或技术人员私自泄密，导致公司核心技术外泄的风险，从而给公司带来直接或间接的经济损失。

（3）募投项目新增折旧影响公司盈利能力的风险

本项目完成后，将会增加公司固定资产和无形资产等。在项目计算期内，项目投产后每年都会产生折旧和摊销费用。由于设备磨合、产品研制、市场开发等因素，可能会使募集资金投资项目建成后的完全达产、达效需要一定的过程，因此，在募集资金投资项目建成投产后的一段时间内其新增折旧将在一定程度上影响公司的净利润、净资产收益率，本公司将面临固定资产折旧额增加而影响公司盈利能力的风险。

三、中信建投证券关于翰宇药业使用部分超募资金对募投项目多肽药物生产基地建设项目和多肽药物制剂中试技术平台建设项目追加投资的核查意见

作为翰宇药业的保荐人，中信建投访谈了公司高级管理人员，查阅了董事会决议、监事会决议、独立董事意见等，并认真核查了公司关于使用部分超募资金对募投项目多肽药物生产基地建设项目追加投资事项和关于使用部分超募资金对募投项目多肽药物制剂中试技术平台建设项目追加投资事项的相关文件，发表如下核查意见：

翰宇药业关于使用部分超募资金对募投项目多肽药物生产基地建设项目追加投资的事项和关于使用部分超募资金对募投项目多肽药物制剂中试技术平台建设项目追加投资事项，已经公司第二届董事会第三次会议和第二届监事会第三次会议审议通过，公司独立董事认可并出具了独立意见，并拟提交股东大会审议，履行了必要的法律程序，符合《公司法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》及《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等法规和《公司章程》的规定，没有损害公司及股东的利益。

本次追加投资主要是因为近年经济形势和市场环境发生了较大的变化，建筑材料、相关工业品、人工成本大幅上升，且建设要求和标准也相应提高，没有改变募集资金的使用方向，不会对公司实施该项目造成实质性的影响。

本次追加投资不影响募投项目的正常进行，不存在变相改变募集资金投向和损害股东利益的情况，募投项目的实施有利于进一步提高公司产能、产品质量以及研发质量，加强公司品牌影响力和核心竞争力。

本保荐机构同意翰宇药业使用超募资金 20,489 万元用于对多肽药物生产基地建设项目的追加投资和使用超募资金 870 万元用于对多肽药物制剂中试技术平台建设项目的追加投资并加强控制项目实施可能存在的风险。

（本页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于深圳翰宇药业股份有限公司使用部分超募资金对募投项目多肽药物生产基地建设项目和多肽药物制剂中试技术平台建设项目追加投资的核查意见》之签章页）

保荐代表人：

林煊

陶映冰

中信建投证券股份有限公司

2013 年 3 月 14 日