

健民药业集团股份有限公司
非公开发行 A 股股票
之
募集资金使用可行性分析报告

二〇一六年九月

一、募集资金使用计划

本次非公开发行股票数量为不超过45,292,014股（含45,292,014股），预计募集资金总额不超过114,000.00万元（含发行费用），最终发行数量将提请股东大会授权公司董事会与保荐机构（主承销商）根据具体情况协商确定。

本次非公开发行股票扣除发行费用后的募集资金净额拟以不超过114,000.00万元用于健民集团叶开泰智能制造基地建设及扩产升级项目，本次非公开发行募集资金不能满足募集资金投资项目的资金需要部分，公司将利用自筹资金解决。

序号	项目	投资总额（万元）	拟使用募集资金（万元）
1	健民集团叶开泰智能制造基地建设及扩产升级项目	167,153.42	114,000.00
	合计	167,153.42	114,000.00

二、募集资金投资项目基本情况

1、项目基本情况

健民集团叶开泰智能制造基地建设及扩产升级项目拟以健民集团叶开泰国药（随州）有限公司作为项目的实施主体，于随州市高新技术产业园内，对原生产基地进行逐步改造扩产升级，占地面积108480.19m²（约163亩），符合国家现行产业政策及湖北随州市高新技术产业园产业发展规划。本项目分三期建设，预计于2022年完全达产，实现颗粒剂7300吨/年、胶囊剂12亿粒/年、片剂26亿片/年、软膏剂2000万支/年、搽剂1000万支/年、硬膏剂200万平方厘米/年、糖浆剂1000万瓶/年、煎膏剂550万瓶/年、口服液5400万瓶/年、外用散剂3800吨/年、中药饮片2000吨/年、中药前处理、提取10000吨/年的产能规模。

2、项目建设背景

公司本次通过非公开发行募集资金投向智能制造基地建设及扩产升级项目，系基于中药行业需求持续增长，国家产业政策大力支持，儿童健康、女性健康和老人健康领域发展前景广阔背景下实施的，是公司提高自身核心竞争力，发展精品中药、对现有产品增效提能、升级换代，满足集团快速发展的必然要求，也对公司实现中药智能化、数字化制造具有重要的战略意义。近年来，我国中成药产业需求增长迅猛，尤其是儿童健康、妇女健康、老年人健康等领域受到社会广泛关注及投入，公司作为全国重点中药企业和小儿用药

生产基地，把握市场机遇，持续增强公司在儿童、妇女、老年人健康管理等领域的综合竞争力和领先地位。

在我国中药产业发展日益国际化、现代化、绿色化和集约化的背景下，公司目前的生产装置、生产能力和生产方式已难以满足市场要求，亦不能支撑集团大的战略布局，因此公司急需扩大产能并进行产业升级。本着节约用地及合理利用现有资源的原则，健民集团利用自身技术、品牌、质量、管理等优势，根据国家产业政策，抓住市场机遇，通过本次非公开发行拟在健民集团叶开泰国药（随州）有限公司原生产基地进行扩产升级。同时，公司拟通过本次发行对大股东实行定向增发并实施员工持股计划，进一步增强大股东对公司的控制力，提升员工凝聚力和公司的活力。

3、项目建设地点

本项目建设地点位于随州市高新技术产业园，占地面积 108480.19 m²（约 163 亩）。

4、项目产品及规模

序号	主要产品	单位	产能
1	颗粒剂	吨/年	7,300
2	胶囊剂	亿粒/年	12
3	片剂	亿片/年	26
4	软膏剂	万支/年	2,000
5	搽剂	万支/年	1,000
6	硬膏剂	万平方米/年	200
7	糖浆剂	万瓶/年	1,000
8	煎膏剂	万瓶/年	550
9	口服液	万瓶/年	5,400
10	外用散剂	吨/年	3,800
11	中药饮片	吨/年	2,000
12	中药前处理、提取	吨/年	10,000

5、项目建设工期及效益测算

本项目建设期共为4年，达产后可实现年均销售收入243,299.07万元，年均利润总额27,100.96万元、净利润23,035.82万元；项目投资财务内部收益率：税前为21.55%，税后为18.56%，投资回收期8.37年（税后），项目投资效益良好。

6、项目投资概算

投资内容	投资金额（万元）	占项目总投资额（%）
项目总投资	167,153.42	100.00
其中：建设投资	128,452.00	76.85
流动资金	38,701.42	23.15

7、项目可行性分析

(1) 符合我国中药产业政策发展的支持

①医疗体制改革促进我国医药行业的发展

医药行业关系国计民生，是我国国民经济的重要组成部分，在保障国民的健康与安全方面发挥了重要的作用，因此国家对医药行业的体制改革也在不断深入。近年来，国家相继出台《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》、《医药卫生体制改革近期重点实施方案》、《关于加快医药行业结构调整的指导意见》、《关于加快推进城乡居民大病保险工作的通知》和《国家发展改革委关于改进低价药品价格管理有关问题的通知》等文件，从多方面大力推进医药卫生事业改革发展。这些政策释放了医药行业的市场需求，提高了医药企业定价灵活性，促进了医药企业对于技术与产品的研发积极性，为医药企业创造了大量发展机遇。

②国家产业政策大力支持中医药行业发展

时间	事项	主要内容
2014年 5月	《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》，明确要完善中医药事业发展政策和机制	指出各级卫生计生行政部门要从讲政治的高度、民族复兴的使命和事业发展的大局出发，充分认识加强中医药工作的重要性和紧迫性，切实采取有效措施,加快推进中医药持续健康发展。
2015年 3月	国务院办公厅发布《全国医疗卫生服务体系规划纲要（2015-2020年）》，鼓励运用移动互联网、物联网、云计算、可穿戴设备等新技术，推动惠及全民健康信息服务和智慧医疗服务	表示将开展健康中国云服务计划，积极应用移动互联网、物联网、云计算、可穿戴设备等新技术，推动惠及全民的健康信息服务和智慧医疗服务，推动健康大数据的应用，逐步转变服务模式，提高服务能力和管理水平。
2015年 4月	国务院办公厅发布《中医药健康服务发展规划（2015-2020年）》，对我国中医药健康服务发展进行全面部署	指出充分发挥中医药特色优势，加快发展中医药健康服务，是全面发展中医药事业的必然要求，是促进健康服务业发展的重要任务，对于深化医药卫生体制改革、提升全民健康素质、转变经济发展方式具有重要意义；明确了要“大力发展中医养生保健服务”，“支持中医养生保健机构发展”，“规范中医养生保健服务”，“开展中医特色健康管理”、“培育发展中医药文化和健康旅游产业”等7项任务。
2015年	国务院印发《中国制造	2015年5月，经李克强总理签批，国务院印发《中国制造

5月	2025》，医药行业成为重点发展领域	2025》行动纲领，正式宣布中国将力争用十年时间重新定义“中国制造”，迈入制造强国行列。在这份行动纲领中，“医药”一词被提及十余次，“生物医药及高性能医疗器械”成为未来十年重点发展的十大领域之一。同时，该行动纲领明确提出，通过政府引导、整合资源，实施国家制造业创新中心建设、智能制造、工业强基、绿色制造、高端装备创新等五项重大工程，实现长期制约制造业发展的关键共性技术突破，提升我国制造业的整体竞争力。
2016年2月	国务院发布《中医药发展战略规划纲要（2016-2030）》	规定发展目标为：到2020年，实现人人基本享有中医药服务；到2030年，中医药治理体系和治理能力现代化水平显著提升，中医药服务领域实现全覆盖，中医药健康服务能力显著增强，在治未病中的主导作用、在重大疾病治疗中的协同作用、在疾病康复中的核心作用得到充分发挥。并力争到2020年中药工业总产值占医药工业总产值达到30%以上。
2016年2月	国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，部署推动医药产业创新升级并进一步确定促进中医药产业发展措施	会议指出，医药产业关系全民健康，市场需求巨大，在各国都是重要产业。会议确定，一要促进中医药和民族医药继承保护与挖掘，抢救濒临失传的珍稀与珍贵古籍文献，强化师承教育，大力培养中医药人才，提高中医药急救、防病治病能力。二要促进中西医结合，探索运用现代技术和产业模式加快中医药发展。加强重大疑难疾病、慢性病等中医药防治和新药研发。完善中医药标准体系，强化中药材资源保护利用和规范种养。三要放宽中医药服务准入，完善覆盖城乡的中医服务网络，保证社会办和政府办中医医疗机构在执业等方面享有同等权利。四要发展中医养生保健服务，促进中医药与健康养老、旅游文化等融合发展，推动“互联网+”中医医疗。五要加大中医药投入和政策扶持。在国家基本药物目录中增加中成药品种数量，更好发挥“保基本”作用。加强中医理念研究推广，扩大中医药国际贸易和传播普及。
2016年8月	国务院印发《“十三五”国家科技创新规划》，重点部署疾病防控、康复养老、中医药现代化等任务。	指出要加强中医原创理论创新及中医药的现代传承研究，加快中医四诊客观化、中医药治未病、中药材生态种植、中药复方精准用药等关键技术突破，制定一批中医药防治重大疾病和疑难疾病的临床方案，开发一批中医药健康产品，提升中医药国际科技合作层次，加快中医药服务现代化和大健康产业发展。

(2) 儿童、女性、老人健康用药等领域市场规模庞大，现有产能难以满足未来市场的增长

随着我国二胎政策的全面开放、女性收入与地位的不断提高以及老龄化进程加快等因素的影响，社会对儿童健康、女性健康以及老年人的健康的关注与投入也越来越大，相关产业极具潜力。

2015年我国儿童人口数量约为2.5亿人，占总人口比重接近18%。二胎政策全面放开后，有助于出生人口保持平稳或略有回升。然而，在我国6,000多家制药企业中，专业化儿童药生产企业仅30多家；医院常用制剂品种约3,500种，儿童专用品种约60种，比例

仅占 1.7%。我国 2014 年儿童用药市场规模约为 1,200 亿元，其中近一半是成人药品减半使用。相比美国儿童用药情况，我国儿童人均用药与之相差十倍，儿童用药需求与供给短缺的矛盾在加剧¹。

根据前瞻产业研究院统计数据显示，我国妇科用药市场规模在 2007 年仅为 135.5 亿元，到 2015 年已达到 388.4 亿元，年均复合增长率接近 14%。据此推算，2020 年我国妇科用药市场规模将达到 747.8 亿元。由此可见，伴随着女性对于妇科药以及由其衍生出的养生保健食品需求的持续增加，女性妇科药品和精品养生保健品的相关行业的发展前景广阔。

此外，根据国家统计局统计，截至 2014 年，我国人口数量 13.68 亿，其中 60 周岁以上人口 2.12 亿，占总人口的 15.50%，65 周岁以上老龄人口 1.38 亿，占总人口的 10.09%，标志着我国已开始步入老龄化国家行列。根据全国老龄工作委员会办公室发布的《中国老龄产业发展报告（2014）》，到 2025 年，我国老龄人口将达到 3 亿，成为超老年型国家。老龄人口消费的中药占总消费额的比例较大，在慢性病发病率不断提高的背景下，由于中药对于老年慢性病的独特疗效，中药产品的市场需求将进一步扩大。

综上所述，健民集团可利用自身多年来在儿童用药、女性妇科药、老人用药等传统中医药方面形成的先发优势和竞争力，结合本次募投的实施，提高公司在儿童用药、女性妇科药、老人用药及精品养身保健品等行业市场竞争力和占有率。

(3) “智能制造工程”是国务院《中国制造 2025》规划的重要组成部分，受到国家鼓励发展

2015 年 5 月，国务院印发《中国制造 2025》行动纲领。该行动纲领明确提出，要通过政府引导、整合资源，实施国家制造业创新中心建设、智能制造等五项重大工程，实现长期制约制造业发展的关键共性技术突破，提升我国制造业的整体竞争力。

“智能制造工程”作为国务院《中国制造 2025》规划的重要组成部分，是基于新一代信息通信技术的新型制造模式，最突出的特点就是能够有效缩短产品研制周期，提高生产效率和产品质量。

健民集团叶开泰智能制造基地建设及扩产升级项目立足于高起点、高水平、高科技的设计思想，通过合理的规划设计，并严格按照新版 GMP 要求进行建设，应用新技术、新

¹ 该段文字中所引用数据均来源于：《儿童药专题报告》，财富证券研究发展中心

工艺、新设备，并实现智能化、信息化的生产和管理，力求使项目在关键工序和工艺技术方面处于国内领先地位，以促进企业技术升级，使企业技术水平跃上新的台阶，从而增强企业的综合竞争实力和抗风险能力，走“中国智造”的发展之路。

8、项目备案情况

本募投项目已于 2016 年 9 月 29 日在湖北省发展和改革委员会登记备案，备案编码为 2016-421303-27-03-327926。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次非公开发行募集资金投资项目的实施，将大幅提升公司的产能，实现公司在中药行业的产业布局，提升公司的核心竞争力和盈利能力。公司将充分发挥在妇科、儿科等领域的比较优势，努力提高管理水平和管理效率，打造富有竞争力的，以制造业为基础的战略布局。

本次募集资金项目完成后，公司将进一步优化现有的资产结构、降低经营风险、提高公司盈利能力，对实现公司长期可持续发展具有重要的战略意义。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次发行募集资金投资项目具有良好的社会效益、经济效益以及市场前景。本次非公开发行所募集的资金到位后，公司的总资产、净资产规模和资金实力将得到大幅提升，财务结构将更趋合理，核心竞争力有效增强。

本次发行募集资金投资项目顺利实施后，将会增加上市公司新的盈利增长点，可持续发展能力进一步增强，有利于公司未来经营规模的扩大及利润水平的增长，使公司财务状况进一步优化。