

证券代码：300534

证券简称：陇神戎发

甘肃陇神戎发药业股份有限公司

Gansu Longshenrongfa Pharmaceutical Industry Co.,Ltd.



2023 年度向特定对象发行 A 股股票 募集资金使用可行性分析报告

二〇二三年七月

一、本次募集资金使用计划

公司本次拟向特定对象发行股票募集资金总额（含发行费用）不超过人民币48,579.61万元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	分拆子项目	总投资额	预计投入募集资金
1	甘肃普安制药股份有限公司年产5000万盒（3亿支）宣肺止嗽合剂等液体制剂生产线升级改造项目	一期	15,892.92	11,848.20
		二期	21,900.82	18,002.37
		合计	37,793.74	29,850.57
2	甘肃陇神戎发药业股份有限公司三化改造及合剂生产线配套建设项目		5,645.60	4,729.04
3	补充流动资金及偿还贷款		14,000.00	14,000.00
合计			57,439.34	48,579.61

若本次发行实际募集资金净额低于拟投资项目的实际资金需求，在不改变拟投资项目的前提下，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金额、优先顺序进行适当调整，不足部分由公司自行筹措资金解决。

本次发行募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况，以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入上述项目，并在募集资金到位后按照相关法律法规予以置换。

二、募集资金投资项目基本情况及可行性分析

（一）甘肃普安制药股份有限公司年产5000万盒（3亿支）宣肺止嗽合剂等液体制剂生产线升级改造项目

1、项目概况

本项目由公司子公司普安制药实施，总投资额为37,793.74万元，拟使用募集资金投资额为29,850.57万元，其中，一期项目总投资额15,892.92万元，拟使用募集资金投资额为11,848.20万元，二期项目总投资额21,900.82万元，拟使用募集资金投资额为18,002.37万元。本项目募集资金主要将用于宣肺止嗽合剂5,000.00万

盒项目建设，其中一期建设产能1,500.00万盒，二期建设产能3,500.00万盒。

建设内容为：总建筑面积为25,934.5m²，建设年产5,000万盒宣肺止嗽合剂生产线厂房及配套设施，包含新建前处理提取车间一座，建筑面积约为7,580.81m²；新建制剂车间一座，建筑面积为10,149.53m²；新建综合仓库一座，建筑面积为5,714.73m²；新建锅炉房一座（30T/h），建筑面积约为106.42m²；新建污水处理站一座（400m³/d），建筑面积约为815.05m²；新建循环水池水泵房一座，建筑面积约为265.52m²；新建乙醇罐区一座（容量为60m³），建筑面积约为90m²；新建堆煤仓一座，建筑面积约为761.04m²；新建消防水池一座，建筑面积约为500.00m²；新建危废库一座，建筑面积约为41.40m²。购置生产能力为年产5,000万盒宣肺止嗽合剂生产线设备及配套设施。

宣肺止嗽合剂为全国独家，医保乙类产品。于2005年获批上市，2015年载入《中国药典》，2016年成为国家二类中药保护品种，为国家级六类新药，并先后获得甘肃省科技进步三等奖、甘肃省药学会发展三等奖、甘肃省新产品新技术奖等奖项。功能主治为疏风宣肺，止咳化痰。用于咳嗽属风邪犯肺证，症见咳嗽、咽痒、鼻塞流涕、恶寒发热、咳痰等。所属类别：中药>>中成药>>医保乙类>>内科用药。

2、项目实施的必要性

（1）扩大产能，提高公司市场地位与盈利能力

近年来，公司主要产品宣肺止嗽合剂凭借其良好的功效，全国范围内市场反应良好，销量快速增长，销售额逐年增加，其市场发展处于不断上升状态，市场前景看好；同时公司积极打造专业化营销平台，拓宽销售渠道，开发潜在客户，推动销量稳步提升。但是目前公司宣肺止嗽合剂产能利用率已处于较高水平，无法进一步提升产量，难以满足日益增长的市场需求，存在较为明显的供不应求及产能不足现象，制约了公司进一步扩大销售收入及盈利能力。本项目的实施，将进一步提高宣肺止嗽合剂的供应规模，满足市场需求，实现公司销售收入的稳步上涨，提升公司资产规模和盈利能力，提高公司在行业内的市场地位与竞争力，实现股东利益最大化。

(2) 改进生产设施设备，提高生产效率，保障产品质量

普安制药现有宣肺止嗽合剂产线投入较早，虽然于2020年进行了扩建改造升级，但受限于原有产线初始设计建设方案，改造升级后产线综合技术水平提升有限。随着我国药品生产标准的不断提高，对中成药产品生产工艺的要求也更加严格。本募投项目将新建生产厂房并配置更加先进的生产设备，进一步提升产线自动化水平，有效优化普安制药中成药产品生产工艺及标准化流程，有助于强化和完善普安制药药品生产质量管理体系，提高生产效率，有效保证药品质量安全。同时，普安制药厂区现有配套基础设施，如污水处理站、循环水系统、锅炉及其他附属设施均未进行升级改造，相关基础设施设施相对陈旧，难以满足日益提升的安全、环保、节能等方面的需求。通过此次项目建设可更新完善普安制药厂区基础设施，为产品生产提供保障，为未来普安制药业务规模的进一步扩大奠定良好的基础。

(3) 项目的建设可满足市场化差异需求

项目建成后年产5,000万盒宣肺止嗽合剂，根据市场需求，依据各省市医院、经销商、药店实际情况，在原有包装规格基础上通过项目建设增加20mL*12支/盒、150mL*1支/盒、180mL*1支/盒三种宣肺止嗽合剂包装规格，满足不同市场差异化需求，顺应市场发展需求，利于增加市场占有率。

3、项目实施的可行性

(1) 符合国家及地区产业政策及战略的发展方向

《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》提出“要推动中医药传承创新，坚持中西医并重和优势互补，大力发展中医药事业”；《中医药发展战略规划纲要（2016—2030年）》提出“中医药产业现代化水平显著提高，中药工业总产值占医药工业总产值30%以上，中医药产业成为国民经济重要支柱之一”“推进中药工业数字化、网络化、智能化建设，加强技术集成和工艺创新，提升中药装备制造水平”。2020年5月，甘肃省药品监督管理局《关于提高药品应急保障监管能力促进医药产业高质量发展30条措施》中提出了提高药品监管和产业发展服务水平，促进中医药产业高质量发展的30条具体工作措施。

2021年12月甘肃省卫健委、省发改委等联合印发《甘肃省“十四五”中医药发展规划》，明确加强宣肺止嗽合剂等优势特色中药的二次开发。2022年7月6日，我国政府发布的《“十四五”医药工业发展规划》指出，“到2025年，主要经济指标实现中高速增长，前沿领域创新成果突出，创新驱动动力增强，产业链现代化水平明显提高，药械供应保障体系进一步健全，国际化全面向高端迈进。规模效益稳步增长。营业收入、利润总额年均增速保持在8%以上，增加值占全部工业的比重提高到5%左右；行业龙头企业集中度进一步提高。”

国家及地方出台的各项产业支持政策，提出医药产业加强技术创新，推进中医药现代化，加强质量升级，促进绿色安全发展，建设智能示范工厂，推进医药生产过程数字化等目标，为未来我国医药工业、中医药产业的发展定下基调。在国家政策的扶持和引导下，未来我国医药工业将迎来重大发展机遇。

（2）市场需求快速增长

公司宣肺止嗽合剂2020-2022年销量分别为1,193.44万盒、1,335.51万盒、2,015.03万盒，销售数量及销售额实现了快速增长。近年来呼吸系统疾病愈发的呈现传染性和季节性，咳嗽作为呼吸系统疾病最普遍的症状之一，导致化痰止咳、清热润肺等止咳中成药的市场需求有较为显著的增加，甚至一度出现供不应求情况，同时叠加甲型流感等其它呼吸系统传染病，国内止咳类药物的市场需求有较为显著的增加。宣肺止嗽合剂疗效确切，具有较强的市场竞争力，市场空间巨大，销售前景良好。

（3）充足的生产运营及销售经验为项目建设提供基础保证

①技术方案稳妥可行

本募投项目沿用普安制药现有宣肺止嗽合剂生产技术，在宣肺止嗽合剂原有产能上扩产扩能。普安制药生产的宣肺止嗽合剂起源于《医学心悟》中的止嗽散，经现代改良而成，效果良好，不良反应率低。并经过十数年持续工艺优化，形成了质量稳定、均一的工艺技术，并久经市场考验，技术方案成熟可行。

②充足的生产销售管理经验积累保证项目顺利实施

普安制药拥有十数年的宣肺止嗽合剂生产、销售历史，在材料采购、生产管

理、销售推广等领域积累了丰富的实践经验，业务团队深耕细分领域多年，具有较强的专业水平及执行能力，能够保证该募投项目建成后的稳定生产运营销售。同时随着专业化营销平台的打造构建及未来自动化产线的逐步建成，公司生产管理、市场推广能力将进一步提升，保障募投项目顺利实施。

4、投资概算

本项目总投资额金额为37,793.74万元，拟使用募集资金投资额为29,850.57万元，其中，一期项目总投资额金额为15,892.92万元，拟使用募集资金投资额为11,848.20万元，二期项目总投资额金额为21,900.82万元，拟使用募集资金投资额为18,002.37万元，其余所需资金通过自筹解决。项目具体投资情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资金额	拟使用募集资金金额
1	建筑工程	10,980.94	9,430.95
2	机器设备	14,829.68	14,309.38
3	安装工程费	5,198.90	5,198.90
4	工程建设其他费用	911.34	911.34
5	预备费	2,872.88	-
6	铺底流动资金	3,000.00	-
合计		37,793.74	29,850.57

5、实施主体和项目选址

本项目由公司子公司普安制药实施，项目选址定于甘肃省武威市凉州区黄羊生态工业（食品）示范园农大北路1号普安制药厂区内。

6、项目备案及环评情况

本项目已按要求取得武威市黄羊工业园区产业发展局出具的《甘肃省投资项目备案证》，项目代码为2203-620625-04-01-393122。

2022年6月1日，武威市生态环境局凉州分局出具《关于甘肃普安制药股份有限公司年产5000万盒（3亿支）宣肺止嗽合剂等液体制剂生产线升级改造项目环境影响报告表的批复》，同意公司委托相关机构编制的《甘肃普安制药股份有限公司年产5000万盒（3亿支）宣肺止嗽合剂等液体制剂生产线升级改造项目环境

影响报告表》。

（二）甘肃陇神戎发药业股份有限公司三化改造及合剂生产线配套建设项目

1、项目概况

本项目由公司实施，总投资额为5,645.60万元，拟使用募集资金投资额为4,729.04万元。该项目建设内容有以下二项：

（1）生产线三化改造：购置元胡止痛滴丸和普药包装生产设备（元胡止痛滴丸包装线、铝塑泡罩机包装线）；配套配置三化工艺控制设施；

（2）合剂生产线及配套设施建设：

①新建综合提取车间，配套高端化、智能化、绿色化的全线联动提取设备；对已有合剂车间和闲置口服液车间整合改造升级，最终形成年产1,000万盒合剂的生产规模；

②升级改造污水系统，改造后可处理宣肺止嗽合剂及公司现有品种生产过程产生的废水，设计处理能力达到300m³/d。

2、项目实施的必要性

（1）拓展陇神戎发产品结构，开发业务增长点

长期以来，陇神戎发药品销售收入的主要来源为元胡止痛滴丸，该品种占公司药品销售收入的比例超过90%，产品结构较为单一，存在一定的单一品种风险。随着普安制药收购项目的完成，借助合剂生产线改造项目和普药市场的逐步扩增，逐步提升合剂种类产品在陇神戎发的生产，优化产品及收入结构，提高公司业务规模及盈利能力。

（2）改造升级产线配套设施设备，提升公司整体产能

陇神戎发提取设备车间、包装车间已满负荷运转，且部分设备存在运行瓶颈限制。2022年底，按照甘肃省政府要求，陇神戎发利用原有的提取生产线和液体制剂生产线，以最短时间建成合剂产品生产线并实现了宣肺止嗽合剂扩产保供。但受原有车间布局、基础设施等先决条件限制，生产各环节在工序衔接上，尚存

在不流畅、不便捷以及费时窝工等瓶颈问题。未来随着主要产品产销量的提升，相关车间的设备难以满足新增合剂剂型及日益增长的生产需求，成为制约陇神戎发综合产量提升的瓶颈。另一方面，随着合剂产品产量逐步增加，废水处理量大幅提升，使原有的污水处理系统等配套设施也亟待升级。本募投项目实施后，将配备自动化生产设备，完善污水等配套设施，优化空间布局，补齐短板，提升产业基础能力和产业链现代化水平，进一步提高产线的高端化、智能化、绿色化水平，提升全线产能释放率，实现公司业务规模的稳步提升。

3、项目实施的可行性

（1）符合国家及地区产业政策及战略的发展方向

《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》提出“要推动中医药传承创新，坚持中西医并重和优势互补，大力发展中医药事业”；《中医药发展战略规划纲要（2016—2030 年）》提出“中医药产业现代化水平显著提高，中药工业总产值占医药工业总产值 30%以上，中医药产业成为国民经济重要支柱之一”“推进中药工业数字化、网络化、智能化建设，加强技术集成和工艺创新，提升中药装备制造水平”。2020 年 5 月，甘肃省药品监督管理局《关于提高药品应急保障监管能力促进医药产业高质量发展 30 条措施》中提出了提高药品监管和产业发展服务水平，促进中医药产业高质量发展的 30 条具体工作措施。2021 年 12 月甘肃省卫健委、省发改委等联合印发《甘肃省“十四五”中医药发展规划》，明确加强宣肺止嗽合剂等优势特色中药的二次开发。2022 年 7 月 6 日，我国政府发布的《“十四五”医药工业发展规划》指出，“到 2025 年，主要经济指标实现中高速增长，前沿领域创新成果突出，创新驱动动力增强，产业链现代化水平明显提高，药械供应保障体系进一步健全，国际化全面向高端迈进。规模效益稳步增长。营业收入、利润总额年均增速保持在 8%以上，增加值占全部工业的比重提高到 5%左右；行业龙头企业集中度进一步提高。”

国家及地方出台的各项产业支持政策，提出医药产业加强技术创新，推进中医药现代化，加强质量升级，促进绿色安全发展，建设智能示范工厂，推进医药生产过程数字化等目标，为未来我国医药工业、中医药产业的发展定下基调。在国家政策的扶持和引导下，未来我国医药工业将迎来重大发展机遇。

（2）技术方案成熟可行

本次生产线优化为现有产线的改进升级，截至目前陇神戎发已完成了多批合剂的工艺验证及质量研究，工艺参数和质量研究数据稳定且符合标准，本次生产线优化沿用已有的合剂生产技术，形成了质量稳定、均一的工艺流程，合剂技术方案成熟可行。

滴丸和普药生产线的升级改造，仅参照原有包装线，按照公司产品工艺要求订购安装符合生产需求的设备，公司具有成熟的设备安装使用经验。

（3）国内中医药需求稳步增长，消费市场有待进一步开发

依据《中医药行业发展蓝皮书（2022 年）》，2021 年，中药工业总营收达到 6,919 亿元，同比增长 12.39%；利润总额达 1,004.5 亿元，同比增长 37.02%，其中，中成药利润额同比增长 23.28%。随着我国医疗消费升级，居民健康意识逐步增强，同时在人口老龄化、城镇化、财富增长及基本医疗保障制度全面覆盖等因素的驱动下，中医医疗服务消费需求将持续增长。

4、投资概算

本项目预计建设期为 24 月，总投资额为 5,645.60 万元，拟使用募集资金投资额为 4,729.04 万元，其余所需资金通过自筹解决。项目具体投资情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资金额	拟使用募集资金金额
1	建筑工程	1,553.32	1,553.32
2	机器设备	2,481.61	2,481.61
3	安装工程费	214.87	214.87
	工程建设其他费用	479.24	479.24
4	预备费	236.45	-
5	铺底流动资金	680.1	-
合计		5,645.60	4,729.04

5、实施主体和项目选址

本项目实施主体为公司，项目选址定于甘肃省兰州市兰州高新区定连园区甘肃陇神戎发药业股份有限公司厂区内。

6、项目备案及环评情况

截止本报告出具日，项目备案正在办理过程中。

截止本报告出具日，公司正在编制环境影响评价报告，将于上述项目进入建设阶段前取得环评批复。

（三）补充流动资金及偿还贷款

1、项目概况

公司综合考虑自身经营及财务状况、业务发展规划、行业发展趋势等情况，拟使用募集资金 14,000.00 万元用于补充流动资金及偿还贷款，以优化财务结构、降低流动性风险、满足公司后续生产经营发展的资金需求。

2、项目实施的必要性

（1）公司的持续发展带来新增营运资金需求

报告期内，公司业务规模及营业收入呈快速增长趋势，营运资金投入量较大，使公司日常经营存在一定资金压力。未来，随着公司经营规模的扩大，市场渠道不断深化，各类业务将保持较快增长，营业规模有望持续上升，公司对流动资金的需求将不断增加。本次募集资金部分用于补充流动资金，可以缓解公司正常经营所需的流动资金压力。

（2）公司未来对研发的持续投入需要流动资金支持

公司将在现有产品的基础上进行二次开发，本次补充流动资金项目有助于为公司后续开展的研发投入提供保障，增强公司的研发实力与综合竞争力。

（3）优化财务结构，增强公司抗风险能力

2023 年 2 月，公司以现金并购模式收购了普安制药 70% 股权，并购资金来源包含银行贷款，公司可通过本次股权融资，结合实际经营情况，偿还部分银行贷款，优化财务结构，降低公司利息支出，控制经营风险，增强公司整体盈利能力和发展潜力。

3、项目实施的可行性

(1) 本次向特定对象发行股票募集资金用于补充流动资金符合法律法规的规定

本次向特定对象发行股票募集资金部分用于补充流动资金，符合《上市公司证券发行注册管理办法》等法律法规的相关规定，具有实施的可行性。本次向特定对象发行股票募集资金部分用于补充流动资金，将为公司提供较为充足的营运资金，满足公司经营的资金需求，有利于公司经济效益持续提升和企业的健康可持续发展。

(2) 发行人内部治理规范，内控完善

公司已根据相关法律、法规和规范性文件的规定，建立了以法人治理为核心的现代企业制度，形成了规范有效的法人治理结构和内部控制环境。为规范募集资金的管理和运用，公司建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、用途以及管理与监督等方面做出了明确的规定。

三、本次募集资金运用对公司经营管理及财务状况的影响

(一) 对公司经营管理的影响

本次向特定对象发行 A 股股票募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场前景和经济效益，可有效提高公司主营业务能力，完善公司的业务布局，进一步提升公司的核心竞争力，对实现公司长期可持续发展具有重要的战略意义，符合公司及公司全体股东的利益。

(二) 本次发行对公司盈利水平的影响

本次向特定对象发行完成后，公司股本总额将即时增加，但由于新建项目产生效益需要一定的过程和时间，公司的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。随着相关募投项目建成以及效益的逐步实现，公司营业收入、利润总额等盈利指标将稳步增长，公司未来的盈利能力、经营业绩将会得到提升。

（三）本次发行对公司现金流量的影响

本次向特定对象发行 A 股股票完成后，公司筹资活动现金流量将大幅增加；随着募集资金逐步投入，投资活动产生的现金流出量也将逐渐提升。在募投项目建成投产后，公司经营活动产生的现金流入量将得到提升。

四、总结

本次募集资金所投资项目符合产业发展方向，与目前上市公司的主营业务形成协同，符合公司业务发展的战略方向，具备必要性和可行性；本次募集资金的到位和投入使用，同时能够帮助上市公司改善流动资金状况和财务结构，实现公司可持续发展，增强公司的核心竞争力和抗风险能力，从而为公司后续发展提供重要支撑和保障，符合公司及全体股东的利益。

甘肃陇神戎发药业股份有限公司 董事会

2023 年 7 月 17 日