

证券代码：301126

证券简称：达嘉维康

# 湖南达嘉维康医药产业股份有限公司



2023年度

## 以简易程序向特定对象发行股票 募集资金使用可行性分析报告（修订稿）

二零二三年八月

## 一、本次募集资金使用计划

公司本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金总额为299,999,996.01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

项目名称	项目投资总额	募集资金拟投入金额
连锁药店建设项目	46,646.47	21,000.00
补充流动资金	9,000.00	9,000.00
合计	<b>55,646.47</b>	<b>30,000.00</b>

项目总投资金额高于本次募集资金使用金额部分由公司自筹解决；若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投入的募集资金总额，不足部分由公司自筹解决。在本次发行股票的募集资金到位之前，公司将根据项目需要以自筹资金进行先期投入，并在募集资金到位之后，依照相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

## 二、本次募集资金投资项目的的基本情况

### （一）连锁药店建设项目

#### 1、项目概况

本项目的投资总额为46,646.47万元，其中拟使用募集资金金额为21,000.00万元，全部用于连锁药店建设项目。项目计划对公司现有的连锁药店业务进行拓展，在海南、宁夏、安徽、山西共开设840家门店，以提高公司的业务覆盖规模和服务能力，项目的建设期为3年。项目的实施有利于公司快速提高市场占有率，增强盈利能力和综合竞争力。

#### 2、项目实施必要性及可行性

##### （1）项目实施必要性

##### 1) 拓宽公司服务范围，满足不断增长的医药服务需要

近年来，在居民消费水平提高、人口老龄化、新一轮医药改革等因素的推动下，我国医药市场持续扩容，带动药品流通产业规模不断增加，医药零售行业发展迅速。一方面，随着我国经济增长和居民可支配收入增加，人民生活水

平日益提高，健康意识不断增强。另一方面，互联网技术的发展使疾病预防、医疗保健知识的传播更加广泛和迅速，更多亚健康人群开始主动关注健康状况。此外，近年来我国人口老龄化趋势逐步加深，推动医药服务需求持续增加。医药行业整体的发展推动零售药店的市场规模不断扩张。2021年我国零售药店终端市场销售额达4,774亿元，同比增长10.3%。在药品零加成和“医药分开”等政策推动下，零售药店在处方分流、社区慢病管理等方面的功能日益凸显，在满足群众用药需求和减轻医疗机构药房负担等方面发挥了重要作用。未来，由于城镇化水平提升、居民收入提高、人口老龄化程度加剧、医疗支出扩大等推动零售药店发展的长期驱动因素仍然存在，预计行业市场需求将进一步增加。因此，项目计划在海南、宁夏、安徽、山西新开840家门店，扩大业务覆盖规模，服务更多客户群体，以满足不断增长的医药服务需要，提升公司的盈利能力。

### 2) 顺应行业连锁化发展趋势，提高公司的市场占有率和市场竞争力

近年来，零售药店在处方分流、自费药品经营、慢病管理等方面的功能日益突出，药品零售行业竞争日趋激烈。与单体药店相比，连锁药店在采购价格、中间环节配送成本、专业化药事服务能力均处于优势，具有较高的规模效应。因此，提高连锁率是零售药店行业提高市场集中度、减少无序竞争、形成稳定发展格局的重要途径和必然发展趋势，当前同行业公司正在积极加快业务扩张、布局全国市场。从产业政策规划来看，我国零售药店行业连锁率和市场集中度与发展目标仍有一定差距；从当前市场规模来看，公司市场占有率仍有很大的提升空间。因此，项目计划在海南、宁夏、安徽、山西新开840家门店，主动进行连锁扩张，积极拓展全国市场，顺应零售药店行业连锁率不断提高的发展趋势。项目的实施有利于提升公司对下游药店的覆盖能力，以此向上游医药工业厂商争取优势品种，在未来对终端用户资源的竞争中抢占先机，快速提高公司的市场占有率和市场竞争力。

### 3) 吸纳专业人才、提高服务水平，推动我国药品零售行业转型升级

近年来，医疗改革的深入对药店的专业化服务提出了更高的要求，我国药品零售业态结构、竞争方式和供应链关系加速改变。一方面，各种专业特色药房、创新服务模式不断涌现，业内企业通过发展专业化药房为下游客户提供多样化、个性化的专业服务，加快零售药店转型升级。另一方面，以“互联网+”

为核心的新零售迅速发展，大数据、人工智能等先进技术强化了业内企业对门店的掌控能力，信息处理效率、协调能力、跨区域集中管理能力日益优化。在这样的背景下，药学服务专业人才将成为药品零售企业的核心竞争力。项目的实施有利于吸纳一批医药行业精英和零售人才，壮大人才队伍，提高专业水平；同时，项目的建设有利于加强公司的精细化管理能力，加快对不同区域市场信息的反应速度，提升公司的服务能力，为我国药品零售行业的转型升级助力。

## （2）项目实施可行性

### 1) 良好的政策环境保证了项目的顺利实施

近年来，我国陆续出台相关产业政策，为医药零售企业连锁化经营带来了新的发展机遇。2017年国务院发布《关于进一步改革完善药品生产流通使用政策的若干意见》推进“互联网+药品流通”，规范零售药店互联网服务，推广“网订店取”等新型配送方式。2018年商务部发布《全国零售药店分类分级管理指导意见（征求意见稿）》，提出到2025年在全国范围内基本建立统一的零售药店分类分级管理法规政策体系，提高药品零售行业信息化、集约化和标准化程度。2021年商务部发布《关于“十四五”时期促进药品流通行业高质量发展的指导意见》，提出到2025年培育形成5-10家超五百亿元的专业化、多元化药品零售连锁企业，药品零售百强企业年销售额占药品零售市场总额65%以上，药品零售连锁率接近70%。2022年工信部等九部联合发布《“十四五”医药工业发展规划》，提出提升产业链稳定性和竞争力，分领域培育优质市场主体，优化产业链区域布局；增强供应保障能力，加强医药储备体系建设。综上，国家出台的一系列政策保障了医药流通行业的健康发展，良好的政策环境保证了项目的顺利实施。

### 2) 公司拥有丰富的门店拓展和运营管理经验

药店经营实现商业扩张和规模化运营的核心在于模式的可复制性。公司较早布局专业药房业务，经过多年的发展，在环境设计、店铺选址、门店设计和装修、存货筹备和管理、店员培训、效益评估等方面积累了丰富的经验。与此同时，公司在商品采购、物流配送、门店拓展与运营、质量控制、财务管理及人员管理方面形成了成熟的管理模式，并定期举办药师培训，持续提高相关人

员对新药、特殊疾病药品的知识储备和服务能力，各业务环节管理的标准化程度较高、可复制性较强。项目实施后，公司可快速运用积累的经验 and 已有成熟模式，极大提高了项目的可行性。

### 3) 公司拥有卓越的品牌影响力和良好的上下游关系

公司是湖南省首家政府核准的特殊病种门诊服务协议药店，以慢病药房、DTP专业药房为特色、承接处方外流院边药房为核心，曾获“2019年度十大DTP药房”、“2019年中国药品零售最具竞争力优秀门店”、“2019年度全国百家优秀民营医药商业流通企业”、“2020年优秀DTP专业药房”等荣誉称号，具备良好的品牌形象。同时，经过多年的发展，公司形成了一套范围广、产品全、质量优的商品供应体系，与众多优质的上游供应商、下游医疗机构建立了紧密的合作关系。通过向供应链上下游延伸开展增值服务，公司可提供差异性的医药服务，不断增强与上下游客户的合作黏性，持续扩大经营优势。综上，卓越的品牌影响力和良好的上下游关系为公司获取核心商圈的优质店面资源奠定了坚实的基础，有助于本项目的成功实施。

### 3、项目投资概算

本项目的投资总额为46,646.47万元，其中拟使用募集资金金额为21,000.00万元。项目具体投资情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金金额	占募集资金投资总额比例
1	场地租赁费	12,878.52	-	-
2	场地装修费	10,280.00	10,280.00	48.95%
3	设备购置费	10,927.95	10,720.00	51.05%
4	存货资金投入	12,560.00	-	-
合计		<b>46,646.47</b>	<b>21,000.00</b>	<b>100.00%</b>

### 4、经济效益分析

经测算，项目所得税后内部收益率IRR为10.88%，所得税后静态投资回收期为6.49年（含建设期），项目经济效益良好。

### 5、项目审批备案情况

#### (1) 土地情况

本项目以租赁门店方式经营，不涉及土地购置事项。

## **(2) 备案情况**

2023年7月12日，本项目已就募投项目取得了岳麓高新技术产业开发区管理委员会行政审批服务局出具的备案编号为[2023]021的备案文件。

## **(3) 环境影响**

根据《中华人民共和国环境影响评价法》《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021年版）》的规定，本项目无需办理环评审批备案手续。

## **(二) 补充流动资金**

### **1、项目基本情况**

公司拟将本次募集资金中的9,000.00万元用于补充流动资金，以进一步降低资产负债率，满足公司业务发展的资金需求，提高抗风险能力，助力公司主营业务的发展，支持公司未来的生产经营规模和业务状况。

### **2、补充流动资金的必要性与可行性**

公司作为区域性医药流通企业，主要从事药品、生物制品、医疗器械等产品的分销及零售业务，属于资本密集型企业。本次募集资金部分用于补充公司主营业务营运资金，有利于促进公司业务的快速增长，巩固和提升公司的市场竞争力。

## **三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响**

### **(一) 本次发行对公司经营管理的影响**

本次向特定对象发行募集资金投资项目围绕公司的主营业务开展，符合国家产业政策、符合公司的发展战略。本项目主要是在公司现有店铺的基础上进行拓展和延伸，项目方案设计科学合理，公司有丰富的渠道开发维护经验，符合公司的发展战略。本项目的实施能够增强企业营销渠道覆盖的广度和深度，提高品牌知名度，增强核心竞争力，为公司长期稳定可持续发展奠定基础。此外，公司在组建项目成员时，兼具内部培养和外部招聘相结合的方式，形成内外联动，更加保证了项目成员的质量。

### **(二) 本次发行对公司财务状况的影响**

本次向特定对象发行募集资金到位并投入适应后，公司总资产和净资产均有所增加，公司资产结构得到进一步优化，使得公司的财务结构更加稳健。尽管募集资金投资项目的建成投产并产生效益需要一定时间，但是长期来看，本次募集资金投资项目有利于公司进一步扩大营收规模、利润水平将随着募投项目的实施有所增加，具有良好的经济效益。

由于本次发行后公司总股本和净资产将有所增加，而募集资金投资项目的建成投产并产生效益需要一定时间，因此存在发行后公司的净资产收益率、每股收益将在短期内被摊薄的可能。

#### **四、本次募集资金投资项目可行性分析结论**

综上所述，本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金投资项目是公司基于所处行业的发展趋势、市场竞争格局和公司自身优势等因素的综合考虑，并通过了必要性和可行性的论证。同时，本次募集资金投资项目符合法律法规规定和国家政策导向，符合公司制定的战略发展方向，有利于增强公司的可持续竞争力，符合公司及全体股东的利益。

湖南达嘉维康医药产业股份有限公司董事会

2023年8月18日