

股票代码：002728

股票简称：特一药业

债券代码：128025

债券简称：特一转债

特一药业集团股份有限公司

2020 年非公开发行股票

募集资金使用可行性分析报告



二〇二〇年四月

关于本次募集资金使用的可行性分析

一、本次非公开发行股票募集资金使用计划

公司本次非公开发行股票的募集资金总额不超过 95,306.25 万元，募集资金在扣除发行费用后的净额拟全部用于现代中药产品线扩建及技术升级改造项目、现代中药饮片建设项目、研发中心及总部运营中心建设项目和补充流动资金项目，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资	拟投入募集资金
1	现代中药产品线扩建及技术升级改造项目	50,865.00	45,574.00
2	现代中药饮片建设项目	22,957.25	22,957.25
3	研发中心及总部运营中心建设项目	19,892.00	18,775.00
4	补充流动资金	8,000.00	8,000.00
合 计		101,714.25	95,306.25

本次非公开发行募集资金到位后，如实际募集资金净额少于上述拟投入募集资金金额，公司董事会及其授权人士将根据实际募集资金净额，在符合相关法律法规的前提下，在上述募集资金投资项目范围内，根据募集资金投资项目进度以及资金需求等实际情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。若公司在本次发行募集资金到位之前根据公司经营状况和发展规划，对项目以自筹资金先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位之后以募集资金予以置换。公司将根据募集资金专户存储制度，将募集资金存放于董事会决定的专项账户集中管理，专款专用。

二、本次募集资金投资项目情况

(一) 现代中药产品线扩建及技术升级改造项目

1、项目基本情况

本项目利用特一药业现有厂区内预留用地约 15 亩新建设一栋综合制剂车间（含颗粒剂车间、片剂车间、胶囊车间等）、一栋检测大楼、一栋公用工程车间等，并对现有生产车间实施技术改造用作丸剂生产车间；拟在特一药业即将新增获取的毗邻现有厂区西面（江门市台山市台城街道南胜旧村后山）约 30 亩宗地中的 10 亩建设一栋中药前处理及提取车间。本项目建设将新增建筑面积 41,363.6 平方米，同时，上述生产车间均根据国家 GMP 规范要求进行 GMP 净化装修，并新增一批中成药提取设备、固体制剂生产设备及其他配套设施设备。本次募投项目的实施将新增年产片剂 36 亿片、丸剂 39.36 亿粒、胶囊剂 1.26 亿粒、颗粒剂超 5 亿袋的产能，能有效缓解公司的产能瓶颈，保障公司快速发展，提高公司的盈利能力。

本项目实施主体为特一药业，项目总投资额 50,865.00 万元，拟投入募集资金 45,574.00 万元。

2、项目实施背景和可行性分析

（1）政策背景

近年来，国家陆续出台了包括《关于促进医药产业健康发展的指导意见》、《中医药发展战略规划纲要（2016-2030 年）》、《中医药健康服务发展规划（2015-2020 年）》、《中医药发展“十三五”规划》、《关于扶持和促进中医药事业发展的若干意见》在内的多项产业政策。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，建设智能示范厂，推进医药生产过程智能化等。这些政策的陆续出台，为未来我国医药工业的发展，提出了新的发展目标和重点任务，同时为我国大力推进中医药产业发展定下基调。

《广东省“十三五”深化医药卫生体制改革规划》提出：支持药品生产企业兼并重组，培育一批有竞争力的大型企业集团，引导具有品牌技术、特色资源和优势管理的中小企业做优做强，提高医药产业集中度。推动医药企业提高自主创新能力和医药产业结构优化升级，推动中药生产现代化和标准化。

在国家及地方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）我国中成药工业发展态势良好

在国家政策的大力扶持下，近年来我国中成药工业取得了长足的发展，中药

受到了市场的广泛认可和接受，根据中国医药工业信息中心于《中国医药工业杂志》发布的《我国医药工业经济运行情况分析》系列数据，2019 年前三季度我国医药工业中中成药工业实现营业收入 3,377.1 亿元，同比增长 7.9%，占医药工业总营业收入的 17.11%；实现利润总额 431.4 亿元，同比增长 4.7%，占医药工业实现利润总额的 16.41%；中成药工业销售利润率为 12.8%，仍处较高水平。

随着我国人口老龄化的加深、国民用药习惯的转变、医药卫生体制改革的不断深入、全民医保体系的不断完善、基层医疗机构新机制的运行，以及国务院《关于促进医药产业健康发展的指导意见》、《中医药发展战略规划纲要（2016—2030 年）》等一系列利好政策因素的推动，未来中成药行业将保持长期稳定的增长。

2、项目的可行性和必要性分析

（1）新收购“国医堂”主导品种急需做大做强

2018 年，为了强化公司在中成药领域的竞争优势，公司以资产收购的方式兼并收购了国医堂拥有的药品生产批件等。对国医堂的资产收购完成后，公司新增药品注册批准文号 90 余个，进一步补充和完善了公司的产品：一是新增了丸剂剂型产品线，主要丸剂品种包括皮肤病血毒丸、如意定喘丸、消痰丸、降糖舒丸、通脉降脂丸等；二是丰富了原有产品组合，如呼吸系统方面新增了蒲地蓝消炎片、感冒灵颗粒、西青果颗粒等，消化系统方面新增了枫蓼肠胃康片等，补益类方面新增了益肾灵颗粒等；三是通过新增品种和原有品种产品结构的优化、协同，有效帮助公司在相关治疗领域搭建完善的产品体系，为公司针对客户或市场需求进行精细化产品推广提供更多的空间。

由于公司对国医堂的收购系采用资产收购的方式进行的，主要收购资产为药品生产技术、商标等无形资产，未涉及到厂房、生产设备等生产资料，为了进一步做大做强新收购的中成药品种，公司急需扩大新收购药品品种的生产规模。本项目建设符合国家产业政策方向，项目建设完成后，将满足公司对新收购药品品种的生产需求，推动公司中成药产品结构的优化升级，从而进一步提高公司的盈利能力。

（2）公司具备中成药生产的工艺技术保障

特一药业在中成药制造领域有近 20 年的生产管理经验，同时，公司重视对技术创新和研发的投入，不断改进工艺技术流程、解决工艺与技术难题等，在中

成药制造领域取得了一定的研究成果，具体体现在提取、制粒、包衣等各个工艺流程环节，在中成药的质量控制等方面均有技术基础。丰富的生产管理经验及技术储备，为公司新收购药品品种的生产质量等提供了保障。

(3) 公司销售网络完善，能有效保障募投项目产品的市场销售

将合适的产品装入有竞争力的销售网络中，是充分发挥销售网络价值、实现企业发展的基石。公司自上市以来，加强了品牌及渠道建设，公司的核心产品止咳宝片已成为品牌 OTC 中成药产品。未来几年，公司仍将投入扩建营销网络，加强品牌建设，使公司的产品覆盖范围能够遍布全国，并深入到大部分的地级城市医院和部分县级医院。营销网络的扩建与完善必将提高企业产品的销售效率，公司的核心产品止咳宝片作为品牌 OTC 中成药产品，也将带动公司其他中成药产品的销售，发挥“以点带面”的作用。因此，本项目建成后，扩产的产品将有一个良好的销售渠道，产品在销售方面具备可行性。

4、项目具体实施内容及投资概算

本项目的预算投资总额50,865.00万元，拟投入募集资金45,574.00万元，主要包括土建、净化工程、设备工程和环保治理工程等固定资产投资费用以及设计、报建等其他资产费用，具体明细如下：

单位：万元

序号	项目	金额	比例
一	固定资产投资费用	36,943.00	72.63%
1.1	工程建设及设备	34,050.00	66.94%
1.2	工程建设其他费用	2,893.00	5.69%
二	无形资产费用	5,291.00	10.40%
三	其他支出	2,631.00	5.17%
3.1	生产准备费	877.00	1.72%
3.2	基本预备费	1,754.00	3.45%
四	铺底流动资产	6,000.00	11.80%
合计		50,865.00	100.00%

5、项目建设周期

本项目的建设周期为2年，具体实施的时间进度如下：

序号	工程阶段	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	第五季度	第六季度	第七季度	第八季度

米，其中一楼为饮片包装车间及暂存仓库，二楼为饮片包装车间，三、四楼为饮片炮制车间，五楼为药材前处理车间及暂存仓库。建设一栋 3 层的综合大楼，建筑面积 4,500 平方米，其中一、二楼为办公区域，三楼为检验中心。建设一栋 3 层仓库，建筑面积 11,900 平方米，其中一、二层为材料仓库，三楼为成品仓库。同时，新增一批中药饮片生产设备及其他配套设施设备。本次募投项目建设完成后，达产年将新增中药饮片产能 6,000 吨。

项目总投资为 22,957.25 万元，拟使用募集资金 22,957.25 万元。

2、项目实施背景

(1) 政策背景

中医药产业是我国独具特色和优势的民族产业，是我国医药产业的重要组成部分。中药饮片是在中医药理论的指导下，根据辨证施治和制剂的需要，对中药材加工炮制（净制、切制、炮制等）后生产的产成品。在医院和药店，中药饮片作为中药汤剂的原料直接供应给患者和消费者；在中成药厂，中药饮片则是生产中成药的原料，因此，中药饮片在中医药产业链中具有承上启下的重要地位，中药饮片行业受到国家和地方的重视和保护。

近年来，我国政府已充分认识到了保护中药产业，以及发扬中医药传统文化的重要性。中药饮片及其炮制技术作为中医药文化的精髓，得到了国家政策的大力支持，近年来国家陆续出台了一系列鼓励政策，尤其是通过鼓励和引导行业内优质龙头企业的健康发展，进一步带动整体行业市场环境的规范，保护上游中药材资源，鼓励中药产业现代化，促进其可持续发展。

2009 年公布的国家基本药物目录中，中药饮片首次位列其中，2010 年版的《药典》也重点大幅提高了中药饮片的收录数量及标准。进入“十三五”时期，国家继续加大中医药政策扶持力度，2016 年 2 月 22 日国务院印发了《中医药发展战略规划纲要（2016—2030 年）》，要求全面提升中药产业发展水平，在国家医药储备中，进一步完善中药材及中药饮片储备，推进中药材规范化种植、养殖，构建现代中药材流通体系。国务院中医药工作部际联席会议办公室于 2019 年 11 月 23 日印发了《关于印发〈中共中央 国务院关于促进中医药传承创新发展的意见〉重点任务分工方案的通知》（国中医药办发〔2019〕15 号）提出要健全中药饮片标准体系，制定实施全国中药饮片炮制规范；改善市场竞争环境，促进中药

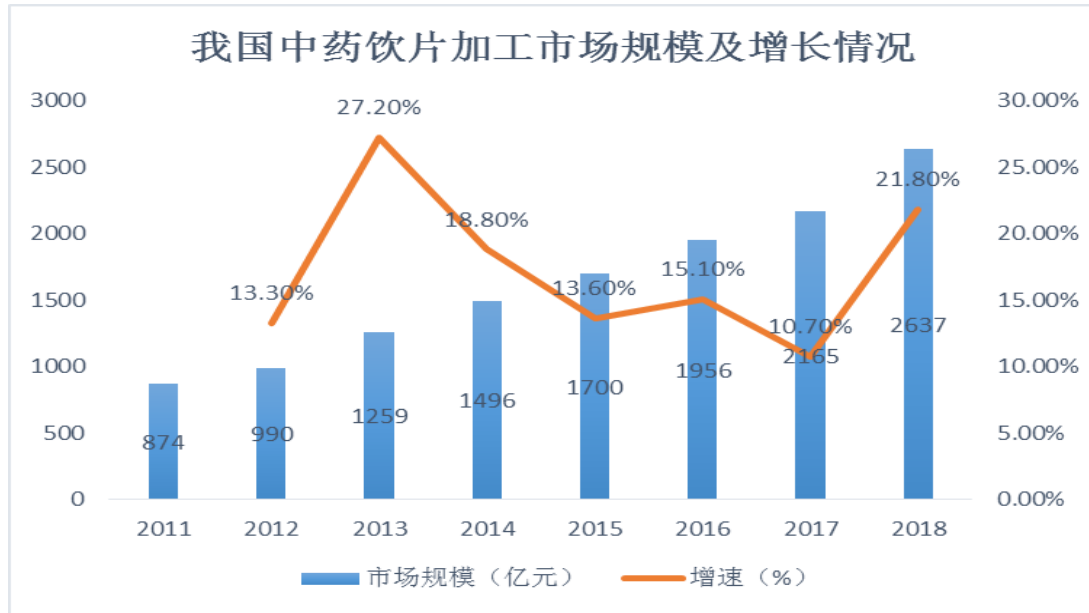
饮片优质优价；探索建立以临床价值为导向的评估路径，综合运用循证医学等方法，加大中成药上市后评价工作力度，建立与公立医院药品采购、基本药物遴选、医保目录调整等联动机制，促进中药饮片产业升级和结构调整。

在保障措施上，受益于国家对中医药产业的重视，中药饮片在医疗改革大潮中迎来利好。中药饮片可不纳入药品集中采购目录，同时，在医改中继续落实不取消中药饮片加成和控制药占比不含中药饮片等政策。

涉及领域	政策	主要内容
采购招标	《进一步规范医疗机构药品集中采购工作的意见》	中药材和中药饮片等可不纳入药品集中采购目录
	《国务院办公厅关于完善公立医院药品集中采购工作的指导意见》	中药饮片，按国家现行规定采购，确保公开透明。医院使用的所有药品（不含中药饮片）均应通过省级药品集中采购平台采购
零加成	《国务院办公厅关于城市公立医院综合改革试点的指导意见》	试点城市所有公立医院推进医药分开，积极探索多种有效方式改革以药补医机制，取消药品加成（中药饮片除外）
	《国务院办公厅关于全面推开县级公立医院综合改革的实施意见》	所有县级公立医院推进医药分开，积极探索多种有效方式改革以药补医机制，取消药品加成（中药饮片除外）
	《中医药发展战略规划纲要（2016—2030年）》	继续实施不取消中药饮片加成政策
药占比	《关于同步推进公立中医医院综合改革的实施意见》	切实落实取消药品加成（不含中药饮片）、控制药占比（不含中药饮片）等政策
	《中医药发展“十三五”规划》	继续落实不取消中药饮片加成和控制药占比不含中药饮片等政策

（2）我国中药饮片行业发展情况

由于国家产业政策的支持以及人民群众健康消费刚性需求的拉动，我国中药饮片行业发展迅速，根据国家统计局的统计数据，2018年我国中药饮片加工市场规模突破2,500亿元，达到2,637亿元，同比2017年增长21.8%。2011-2018年我国中药饮片加工市场规模从874亿元增长至2,637亿元，期间我国中药饮片加工市场规模年均复合增长率为17.1%。



数据来源：国家统计局

尽管近年来我国中药饮片行业发展较好，但我国中药饮片行业仍存在着集中度低，生产散、小、杂的特征。目前市场上小作坊式的加工不仅生产管理落后、机械化水平低，而且生产的药品在药材原料质量、炮制工艺、包装、仓储运输等各个环节存在诸多问题。同时由于缺乏统一划分标准和质量体系，不仅直接影响到中药饮片的质量、临床疗效与安全，还严重损害中医药国际形象。因此，提高行业集中度，建设完善质量标准体系和质量追溯体系，实施中药材质量保障工程成为国家发展中医药的重要任务。

3、项目的可行性和必要性分析

(1) 广东中药资源丰富

广东地理与气候优越，中药资源较为丰富，是我国中药材主产地之一，具有品种多、分布广、产量大的特点，有药用植物 2500 余种，药用动物 120 多种，药用矿物 25 种。广东山区多，境内山川交错，气候温和，雨量充沛，具有良好生态条件，各种中草药资源十分丰富。粤东山区以普宁为主，盛产陈皮、巴戟、山栀子、千葛、乌梅、山药、枳壳、厚朴、千重纸等；粤北山区和粤西山区以韶关、肇庆等为主，盛产砂仁、巴戴天、广灌香、陈皮、高良姜、佛手、茯苓、山药、海马、石决明、珊瑚、金钱白花蛇及地龙等野生药材。同时，广东普宁中药材专业市场历史源远流长，早在明清年代，就是粤东地区中药材集散地。1996 年 7 月，普宁中药材专业市场被国家批准为首批 8 个国家定点中药材专业市场之

一，是一个以生产基地为依托的传统中药材集散地，是南药走向全国、走向世界的最大窗口。目前，市场日均上市品种 700 多个，年贸易成交额 85 亿元以上，中药材销售已辐射到全国 18 个省市，且远销日本、南韩、东南亚、港澳、北美等国家和地区。

(2) 公司具备拓展中药饮片业务的生产技术和销售渠道基础

特一药业在中医药领域深耕多年，已发展为集药品研发、生产、销售为一体的综合性医药集团上市公司，公司重视对技术创新和研发的投入，不断改进工艺技术流程、解决工艺与技术难题等，对中药饮片的生产加工技术已进行了多年的研究，并取得了中药饮片的生产资质。在销售方面，公司全资子公司特一海力药业作为公司药品对外销售的主要平台，已与国内超 100 家连锁药房建立了直供的合作关系，与九州通等国内大型医药流通企业亦建立了战略合作关系。此外，华南地区的消费者对滋补养身健康产品的需求旺盛，公司与粤西地区尤其是江门地区的中医医疗机构等建立了良好的合作关系，为公司的中药饮片业务带来稳定的市场。公司中药饮片生产业务与医药流通业务形成良好产业互动，逐步构建覆盖中药生产、配送、销售的完整产业链业务体系。

(3) 有助于公司完善中医药产业链布局，提升上市公司持续盈利能力

目前，在国家政策的大力支持下，公司将继续践行长期发展战略，努力抓住时代机遇，加快中医药全产业链布局。本项目的建设可丰富公司自身产品线，进一步完善“中药饮片生产—中成药制造—医药流通”的“医药大健康产业链”布局，拓展新的利润增长点，对公司扩大经营规模和提升盈利能力具有重要意义。

4、项目具体实施内容及投资概算

本项目的预算投资总额22,957.25万元，拟投入募集资金22,957.25万元，主要包括土建、设备工程和环保治理工程等固定资产投资费用以及设计、报建等其他资产费用，具体明细如下：

单位：万元

序号	项目	金额	比例
一	固定资产投资费用	20,052.25	87.35%
1.1	工程建设及设备	18,751.25	81.68%
1.2	工程建设其他费用	1,301.00	5.67%
二	其他支出	1,405.00	6.12%

2.1	生产准备费	468.00	2.04%
2.2	基本预备费	937.00	4.08%
三	铺底流动资产	1,500.00	6.52%
合 计		22,957.25	100.00%

5、项目建设周期

本项目的建设周期为 2 年，具体实施的时间进度如下：

序号	工程阶段	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	第五季度	第六季度	第七季度	第八季度
1	前期准备	■							
2	初步设计、施工图设计		■						
3	招标、投标			■					
4	土建工程及附属设施建设			■	■	■	■		
5	设备购置、安装、调试					■	■	■	
6	人员招聘、培训							■	■
7	项目竣工验收								■
8	试运行								■

6、项目经济效益分析

现代中药饮片建设项目实施满产后，预计可实现销售收入 39,900.00 万元，项目的内部收益率（所得税后）为 12.18%，项目投资回收期（所得税后，含建设期 2 年）为 8.11 年。

7、项目立项、环保及土地等批复事项

本项目已经台山市发展和改革局备案确认立项，并获得《广东省企业投资项目备案证》，项目代码：2020-440781-27-03-014188。

截至本预案出具之日，本项目环评手续正在办理中。

本项目的建设地点为特一药业即将新增获取的毗邻现有厂区西面（江门市台山市台城街道南胜旧村后山）约 30 亩宗地中的 20 亩，截至本预案出具之日，土地获取手续正在办理中。

（三）研发中心及总部运营中心建设项目

1、项目基本情况

本项目的实施主体为特一药业，拟于公司取得的台山市水步镇龙山路 22 号

宗地上建设一栋研发中心及总部运营办公大楼一栋，合计 9 层，分为研发中心及总部办公两部分，研发中心为 6-8 层，其他作为总部运营中心办公使用，此外，项目还包括新增职工宿舍一栋及门卫室一个。

其中，研发中心建成后，公司将搭建以下几个研发平台：

（1）新药研发平台

建设新药研发平台将以临床需求为导向，筛选具有临床需求和市场价值的品种，并结合公司的优势产品领域进行创新药开发、改良型新药、中药经典名方、中药创新药物、中成药二次开发等的研究，使公司能够持续不断地开发出新的符合临床需求的医药产品。

（2）仿制药及一致性评价研究平台

搭建具备药物一致性评价能力的平台，为公司尽快完成现阶段要求的一致性评价工作提供技术支持。该平台建成后，将以原研药为参比制剂，对仿制药制剂和参比制剂进行对比研究，考察参比制剂和仿制药的体外溶出度、体内生物利用度或等效性指标，保证药学等效性和产品质量的稳定性和可靠性。提高仿制药创新能力，选择临床急需、国外已上市但国内尚未上市，或具有一定技术壁垒的药品为仿制药研发方向，通过一致性评价研究工作中积累的技术经验，为后续仿制药开发研究工作提供技术支持。

（3）药品质量控制、生产技术工艺改进研发平台

搭建药品质量控制、生产技术工艺改进的研发平台，将主要着力于中药质量控制新技术开发和应用，中药现代剂型的工艺技术，中药饮片炮制技术传承与创新，药物生产过程中的膜分离、超临界萃取、新型结晶、合成、连续反应、系统控制等技术开发与应用，基本药物质量和生产技术水平提升及降低成本，原料药生产节能降耗减排技术等方面的研究，以期提高公司的药品质量，提升生产效率。

本项目新增建筑面积 30,640 平方米，项目总投资额 19,892.00 万元，拟投入募集资金 18,775.00 万元。

2、项目实施背景

（1）研发创新已成为医药行业的发展趋势

医药行业是关系国计民生的重要产业，是培育发展战略性新兴产业的重点领域，与人民群众的生命健康和生活质量等切身利益密切相关。《医药工业发展规

划指南》（即医药工业“十三五”发展规划）指出，推动创新升级，引导企业提高创新质量，培育重大产品，满足重要需求，解决重点问题，提升产业化技术水平；紧跟国际医药技术发展趋势，开展重大疾病新药的研发，推动化学药研发从仿制为主向自主创新为主转移。

研发投入少、创新能力弱，一直是困扰我国医药产业深层次发展的关键问题，在产品结构方面，国内企业主要以低技术附加值的简单仿制药为主，高技术附加值的创新药占比很低。相应的，国家近年来出台的相关制度和政策强调了医药研发的重要意义，明确了发展目标，并提出了具体的措施，有利于引导医药行业的创新发展，提升我国医药行业的研发水平。对于医药企业而言，应从长远视角出发，顺应国家政策导向，加强对研发的投入，不断开拓新的研究方向，提升企业的核心竞争力。

（2）仿制药一致性评价政策背景

2016年3月，国务院办公厅印发《关于开展仿制药质量和疗效一致性评价的意见》，对已批准上市的仿制药质量和疗效一致性评价工作作出部署，要求化学药品新注册分类实施前批准上市的仿制药，凡未按照与原研药品质量和疗效一致原则审批的，均须开展一致性评价。

根据国家药品监督管理局公布的《关于仿制药质量和疗效一致性评价有关事项的公告》（2018年第102号），一致性评价工作时间服从质量，合理调整相关工作时限和要求：《国家基本药物目录（2018年版）》已于2018年11月1日起施行并建立了动态调整机制，与一致性评价实现联动。通过一致性评价的品种优先纳入目录，未通过一致性评价的品种将逐步被调出目录。对纳入国家基本药物目录的品种，不再统一设置评价时限要求。化学药品新注册分类实施前批准上市的含基本药物品种在内的仿制药，自首家品种通过一致性评价后，其他药品生产企业的相同品种原则上应在3年内完成一致性评价。逾期未完成的，企业经评估认为属于临床必需、市场短缺品种的，可向所在地省级药品监管部门提出延期评价申请，经省级药品监管部门会同卫生行政部门组织研究认定后，可予适当延期。逾期再未完成的，不予再注册。

公司目前在生产、销售的多个仿制药品种，具备较强的市场竞争优势，公司亦在按既有计划和节奏推进该等品种的一致性评价工作，该等品种完成一致性评

价后将具备做大做强的潜质。

3、项目实施的可行性和必要性分析

(1) 公司拥有一支研发实力较强的研发队伍

公司经过近20年的发展，已经培育了一支有机化学、药学、药物制剂技术较强的研发队伍，具有多项发明专利和研发成果，截至2019年底，公司共有技术人员285人，共拥有发明专利28项，其中2017年-2019年，公司获得9项发明专利。同时，公司被认定为省级企业技术中心，并与国内外部分著名的研发机构、高校等建立了密切的合作关系，通过自主研发和联合开发等多种手段不断培养和提高公司的技术创新能力和科研水平。此外，公司新设成立了全资子公司—特一药物研究，专门从事医药研发。较强的科研队伍和强大的专家库支持，一流的综合性研发平台，使公司具备获得有效的资源并持续研究与开发的能力。

(2) 提升研发实力，增强公司核心竞争力

全球医药工业技术水平发展迅速，公司要想保持产品和研发的竞争优势，需要准确把握行业发展趋势，及时调整和布局，不断进行工艺、技术、设备的引进和改造。本项目建设完成后，公司将通过引进新人才、新技术、新工艺、新设备，增强公司在新药研发和工艺优化等方面的科研能力，从而增强企业的综合竞争实力，走可持续健康发展之路。

此外，公司的发展壮大和营销网络的扩建需要不断有优势产品注入和推动；原有产品的生命周期完结后也需要新的产品来替代，因此增强公司的研发实力，加强对新的优质产品的研发，对于公司的可持续发展至关重要。本项目的建设实施符合公司的长期发展战略，有利于增强公司的核心竞争力。

(3) 改善科研硬件条件，吸引高水平科研人员

科研实力是公司保持市场优势的重要因素，而拥有高水平的专业研发团队是公司具备较强科研实力的基础。先进的研发设备、良好的研发环境是公司吸引高水平研发人员的重要条件。研发中心项目建成后，将为研发人员提供较好的科研硬件水平，有利于激发科研人员的热情和动力，从而吸引更多的高水平科研人员，进一步提升公司的研发水平。

(4) 践行公司长期发展战略，稳步推进集团化运营管理

公司自上市以来，业务规模发展较快，公司已先后完成对海力制药及其下属

子公司、新宁制药及其下属子公司的全资收购，以资产收购的方式完成对国医堂的收购，出资设立特一海力药业及特一药物研究。目前，公司已初步形成以特一药物研究为药品研发平台，以特一药业、海力制药和新宁制药为主要药品生产基地，以特一海力药业为品牌推广、流通配送的运营平台，业务覆盖制药领域自研发至流通环节全产业链的全国性药业集团。

目前的办公场所无法满足公司业务规模不断扩大、人员增长对办公场所的需求，更无培训中心、大型会议室及商务接待室等必要的办公场所。总部运营中心项目的建设一方面将改善公司当前办公场地不足的需要，另一方面将强化公司集团化运营战略，未来，公司将以集团化运作视野，统筹协调各下属子公司的战略规划、品牌推广、资金使用等，进一步整合优势资源、提高运营效率、提升品牌综合影响力。

4、项目具体建设内容及投资概算

本项目的预算总投资额为19,892.00万元，拟投入募集资金18,775.00万元，主要包括土建、设备工程和环保治理工程等固定资产投资费用以及设计、报建等其他资产费用，具体明细如下：

单位：万元

序号	项目	金额	比例
一	固定资产投资费用	17,625.00	88.60%
1.1	工程建设及设备	16,055.00	80.71%
1.2	工程建设其他费用	1,570.00	7.89%
二	无形资产	1,117.00	5.62%
三	其他支出	350.00	1.76%
3.1	生产准备费	150.00	0.75%
3.2	基本预备费	200.00	1.01%
四	项目实施费	800.00	4.02%
合计		19,892.00	100.00%

5、项目建设周期

本项目的建设周期为2年，具体实施的时间进度如下：

序号	工程阶段	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	第五季度	第六季度	第七季度	第八季度
1	前期准备	■							
2	设计、招投标	■	■						

度和 2019 年度营业收入较上年同期分别增长 28.83% 和 4.08%。随着公司经营规模的不断扩大, 公司营运资金需求也相应增加, 为了保障公司具备充足的资金以满足核心业务增长与业务战略布局所带来的营运资金需求, 公司拟通过本次非公开发行股票募集资金补充流动资金。

(2) 优化资本结构, 提升盈利水平

在业务规模快速增加的同时, 受限于流动资金紧张, 公司主要依靠向金融机构借款的方式支持日常经营和业务并购, 负债规模整体呈上升趋势。截至 2019 年末, 公司合并口径资产负债率为 48.91%, 合并报表流动负债占总负债的比例为 70.04%, 公司资产负债率较高, 流动负债比例较高。本次通过募集资金补充流动资金, 公司资产负债率将有所降低, 公司资本结构将得到有效改善, 资本实力将进一步增强。同时, 通过补充流动资金, 公司偿债能力得到提高, 从而减少财务风险和经营压力, 进一步提升公司的盈利水平, 增强公司长期可持续发展能力。

(3) 提高抗风险能力

公司面临宏观经济波动风险、市场竞争风险等各项风险因素。当风险因素给公司生产经营带来不利影响时, 维持一定的流动资金水平可以提升公司的抗风险能力。而当市场环境较为有利时, 维持一定的流动资金水平有助于公司抢占市场先机, 避免因资金短缺而失去发展机会。

综上, 公司通过本次非公开发行股票募集资金 8,000.00 用于补充流动资金的财务规划, 有利于公司保持稳健的财务结构, 有利于公司长期稳定发展, 符合公司股东的长远利益和根本利益。

三、本次非公开发行股票对公司的影响

(一) 对公司经营管理的影响

本次非公开发行股票募集资金投资项目符合国家相关的产业政策及公司未来整体发展战略, 具有良好的市场发展前景和经济效益。通过本次募集资金投资项目的实施, 公司将进一步优化升级产品结构, 完善医药产业链布局, 培育新的利润增长点, 稳步推进集团化运营战略, 优化资本结构, 提升品牌综合影响力和核心竞争力, 提升抗风险能力和整体盈利能力。

（二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行股票完成后，一方面，公司总资产和净资产规模将同比出现较大增长，长期资本和营运资金均得到补充，公司整体财务状况将得到改善。另一方面，由于本次发行后公司总股本将有所增加，而募投项目需要经过一定的时间才能体现出经济效益，因此，短期内公司股东的即期回报存在被摊薄的风险。从长期来看，公司募集资金投资项目与公司发展战略相契合，具有良好的市场前景和经济效益，随着募投项目的逐步实施，公司长期盈利能力以及盈利稳定性和可持续性将得到有效提升。

综上，本次募集资金用途合理、可行，符合公司及全体股东的利益。

特一药业集团股份有限公司

董事会

2020年4月7日