



贵阳朗玛信息技术股份有限公司
募集资金使用可行性分析报告

2015年3月

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行募集资金总额（含发行费用）99,999.75 万元，扣除发行费用后的募集资金净额拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目	项目总投资	募集资金投入	募集资金使用计划		
				第一年	第二年	第三年
1	基于可穿戴与便携设备的健康管理服务平台建设	12,116.16	11,000.00	5,065.68	5,934.32	-
2	药品服务 O2O 平台建设	9,623.82	9,000.00	3,019.93	3,434.65	2,545.41
3	补充流动资金	-	79,999.75	79,999.75	-	-
	合计		99,999.75	88,085.36	9,368.97	2,545.41

在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。如果本次非公开发行募集资金扣除发行费用后少于上述项目募集资金拟投入的金额，不足部分公司将以自有资金或其他融资方式解决。

二、本次募集资金投资项目的战略意义

2014 年是中国互联网医疗行业全面爆发的一年，也是公司发展和战略转型过程中里程碑式的一年。

从互联网医疗行业来看，为满足日趋老龄化背景下不断增加的医疗健康服务需求，国家深入推进医疗体制改革，鼓励民营资本进入医疗健康服务业。而互联网的无限复制和低边际成本特性使得其十分有利于解决医疗服务供需不平衡这一中国医疗体制难题，政策支持加上巨大的市场蛋糕诱惑，促使互联网医疗在 2014 年迎来全面大爆发，各种互联网特别是移动互联网医疗应用如雨后春笋竞相出现，包括 BAT 在内的互联网巨头以及创业资本纷纷投入互联网医疗行业，在资本的驱使下，各种创新和应用日新月异，市场空间进一步扩大，市场成熟度快速提升，中国的医疗市场正全面进入互联网化阶段。

从公司发展和战略转型来看，电话对对碰作为公司过去多年的主要收入来源，目前发展已经进入平稳期，公司亟需新的业务和收益增长点，为此，2014 年上半年，在互联网医疗市场大爆发前夕，公司有预见性的率先发起了对广州启生信息

技术有限公司（简称“启生信息”）的收购，启生信息旗下的 39 健康网是国内领先的互联网健康门户，39 健康网 2000 年开通以来，经过十五年的积淀，已积累了海量的专业医疗健康信息，与全国数量众多的医生、医院建立了广泛的合作关系。2014 年底，公司本次重大资产重组顺利完成，启生信息成为公司的全资子公司。启生信息 2014 年实现扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润 5,487 万元。通过收购启生信息，公司在业务规模和盈利水平大幅上升同时，获取了进军互联网医疗领域宝贵的门户网站入口、海量信息、用户资源以及对未来发展至关重要的人才和经验。以此为基础，结合公司成立以来在互联网应用领域积累的宝贵资源，公司正式确定互联网医疗为公司战略转型方向。未来，公司将最大程度的发挥本身以及启生信息的比较优势，紧抓互联网医疗行业发展机会，构筑起公司新的战略增长点，提升公司的价值和持续盈利能力。本次募集资金的实施，即是公司进一步战略布局互联网医疗的重要举措。

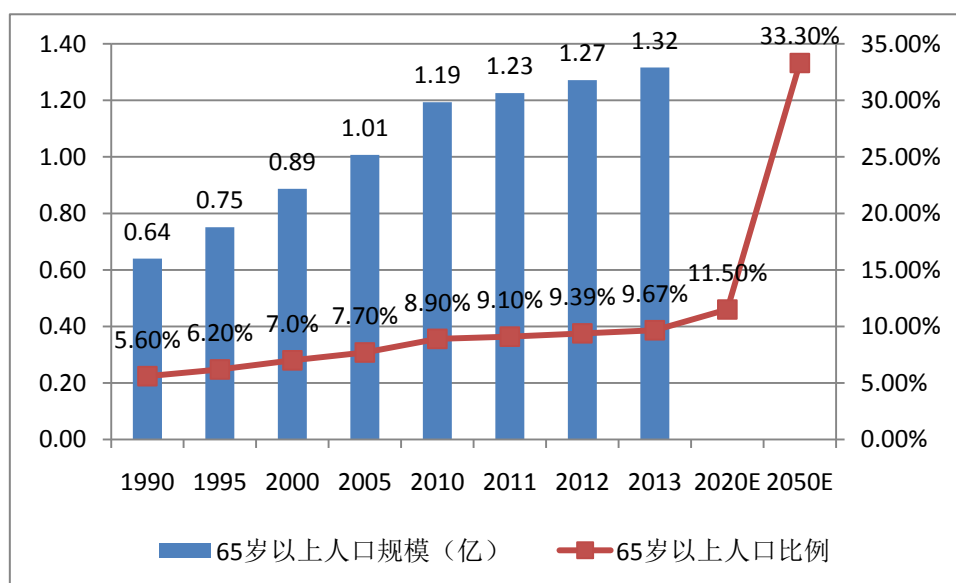
三、本次募集资金投资项目的总体背景

1、老龄化社会到来刺激医疗需求

目前，中国已进入老龄化社会，预计 2050 年以前，中国的老龄化水平将不断提升。根据联合国标准，65 岁以上人口占比达到 7%即标志着进入老龄化社会，以此标志，我国在 2000 年就已进入了老龄化社会。

截至 2013 年末，中国 65 岁以上人口总数为 1.32 亿人，也就是每 10 个人中，有一个 65 岁以上老人。根据联合国预测，到 2020 年，世界老龄人口占总人口的比重将上升至 9.3%，同期我国将上升至 11.5%达到 1.67 亿人，约占全世界老龄人口的 24%，全世界四个老年人中就有一个来自中国。除了老龄化水平高于世界平均水平以外，中国的老龄化速度也明显快得多，发达国家老龄化进程长达几十年至 100 多年，如法国用了 115 年，瑞士用了 85 年，英国用了 80 年，美国用了 60 年，而我国只用了 18 年（1981-1999 年）就进入了老龄化社会，而且老龄化的速度还在加快。根据 Bloomberg 预测，到 2050 年中国 65 岁以上人口占比将达到 33.3%。

图 2000 年-2050 年中国 65 岁人口占总人口比例



资料来源：国家统计局、德勤咨询《2020 年健康医疗预测报告》、Bloomberg

社会日益进入老龄化，导致患病人群规模日趋庞大。65 岁以上老龄人口的冠心病、高血压、糖尿病、哮喘、关节炎等慢性疾病的患病率是 15~45 岁人口的 3~7 倍，根据德勤咨询 2015 年 3 月发布的《2020 年健康医疗预测报告》，中国老龄化趋势严重，13 亿多的总人口中，高血压人口有 1.6~1.7 亿人，高血脂的有将 1 亿多人，糖尿病患者达到 9240 万人，超重或者肥胖症 7000 万~2 亿人，血脂异常的 1.6 亿人，脂肪肝患者约 1.2 亿人。老龄化社会以及患病人群的持续增长，使我国本就不足的医疗资源显得更加短缺，市场规模和空间巨大，我国 2014 年的健康医疗支出占总支出 23%，根据德勤咨询预计，到 2020 年，我国健康医疗支出占总支出比例将上升到 32%。

2、恶性疾病年轻化及慢性病、亚健康人群数量增加，对医疗服务及健康管理需求进一步扩大

现代社会的精神压力和环境污染等因素，正导致我国恶性疾病呈现年轻化，在中青年城市人群中，慢性病、亚健康人群数量持续增加。根据德勤咨询《2020 年健康医疗预测报告》，2013 年中国慢性病患病率已达 20%，过去十年，心脏病和恶性肿瘤病例增加了近 1 倍。根据美国《保健事物》杂志报告，未来 20 年，中国肥胖人口将会增长一倍，腰围每增长一英寸，血管会增长 4 英寸，患癌风险高 8 倍；糖尿病可能会成为最为常见的慢性病，全球糖尿病患者将达到 3.82 亿，

而每四个人中有一个是中国人。疾病及亚健康威胁日益严重，人们对医疗服务以及健康管理的需求进一步扩大。

3、国家政策大力支持健康服务业发展，市场空间广阔

随着中国人口老龄化程度不断增加，社会医疗健康服务总体需求日益提升，国家政策大力支持健康服务业发展，我国健康服务业蕴藏着巨大的投资机会，《国务院关于促进健康服务业发展的若干意见》（国发[2013]40号）明确指出：加快发展健康服务业，是深化医改、改善民生、提升全民健康素质的必然要求，是进一步扩大内需、促进就业、转变经济发展方式的重要举措，对稳增长、调结构、促改革、惠民生，全面建成小康社会具有重要意义；到2020年，我国健康服务业总规模达到8万亿元以上，成为推动经济社会持续发展的重要力量。健康服务业主要包括医疗服务、健康管理与促进、健康保险以及相关服务，涉及药品、医疗器械、保健用品、保健食品、健身产品等支撑产业，覆盖面广、产业链长。

为实现到2020年“打造一批知名品牌和良性循环的健康服务产业集群，并形成一定的国际竞争力，基本满足广大人民群众的健康服务需求”的健康服务业战略发展目标，《国务院关于促进健康服务业发展的若干意见》指出，要充分调动社会力量的积极性和创造性，大力引入社会资本，着力扩大供给、创新服务模式；主要任务包括大力发展医疗服务、加快发展健康养老服务、支持发展多样化健康服务等；推进健康服务信息化，充分利用现有信息和网络设施，尽快实现医疗保障、医疗服务、健康管理等信息的共享；积极发展网上预约挂号、在线咨询、交流互动等健康服务；逐步扩大数字化医疗设备配备，探索发展便携式健康数据采集设备，与物联网、移动互联网融合，不断提升自动化、智能化健康信息服务水平。

受巨大的市场前景、力度空前的扶持政策、不断变革的新技术和不断涌现的创新模式，以及医疗健康投资资本的驱动，我国健康服务业市场正处于深度转变和升级进程，此时，凭借新理念、新技术介入市场，把握住医疗健康和互联网深度融合大趋势的企业有很大的发展机会。

4、技术和应用日新月异，健康服务业和移动互联网的融合逐步深化，正深刻改变医疗行业

近几年来，互联网特别是移动互联网正在深刻的改变着中国的传统行业，作为传统产业且一直相对封闭的医疗产业在 2014 年迎来了与互联网的快速融合，以解决医疗服务供需不平衡为使命和机遇，以 BAT 为代表互联网企业、以药企为代表的行业企业、以创投为代表的投资人纷纷布局互联网医疗行业，面向患者、医生、医院、医保系统等的创新互联网应用不断涌现，包括医药电商、在线问诊、挂号服务、可穿戴设备等。随着医疗行业互联网化的不断深入，未来互联网医疗将重构健康管理、就医方式、就医体验、购药方式及医患生态五大传统医疗痛点，在此过程中，真正契合市场需求的产品将获得市场的青睐并有望占据明日市场的主导地位，获取健康服务业的丰厚利润。

5、借助贵州发展大健康医药、大数据产业东风，公司进一步战略布局互联网医疗产业，逐步打造互联网医疗的完整产业链，实现闭路循环

2012 年《国务院关于进一步促进贵州经济社会又好又快发展的若干意见》（国发[2012]2 号文件）把加快贵州发展上升为国家战略，赋予了财税、投资、金融、产业、土地、人才等诸多含金量高的优惠政策，而贵州则选取了大数据产业作为突破口。贵州省委、省政府以“抓新兴产业培育推进结构调整”的战略眼光，提出把大健康医药产业和大数据产业作为贵州新的经济增长点。

为了鼓励大数据产业发展，贵州省出台了《关于加快大数据产业发展应用若干政策的意见》，提供了 30 多条鼓励措施，并在体制机制创新上走在了前列，包括：在全国率先提出建立数据资产登记制度，统筹规范数据资源管理；建立政府和社会互动的大数据采集形成机制，推进政务数据公开共享；实施多项大数据示范应用工程等。

同时，贵州省政府印发《关于加快推进新医药产业发展的指导意见》和《贵州省新医药产业发展规划(2014—2017 年)》，指出要大力发展以“医”为支撑的医药医疗产业、以“养”为支撑的保健养生产业、以“健”为支撑的运动康体产业、以“管”为支撑的健康管理服务产业，充分发挥大数据的管理价值，让大数据拥抱大健康，并提出到 2017 年，全省新医药产业总产值突破 800 亿元。

贵州省政府对两大产业的支持，打造了良好的政策环境和产业发展环境，有助于公司在互联网医疗、移动医疗领域的产业整合和业务发展。

四、本次募集资金投资项目必要性

1、本次募集资金投资项目的实施是顺应国家政策方向，有利于促进社会健康服务业水平

国务院《关于促进健康服务业发展的若干意见》中指出，“加快发展健康服务业，是深化医改、改善民生、提升全民健康素质的必然要求，是进一步扩大内需、促进就业、转变经济发展方式的重要举措，对稳增长、调结构、促改革、惠民生，全面建成小康社会具有重要意义”。短短几年时间，移动互联、大数据、云计算、物联网等技术在医疗健康领域得到深入应用，医疗设备、健康服务、健康产品等传统医疗健康产业，医院信息化企业及 BAT 等互联行业巨头、医药电商竞相涉足，移动智能终端与可穿戴设备应用逐渐成熟，移动医疗的软硬件产品不断推陈出新，敦促整个产业走向了更加集约化、可持续的良性创新发展阶段。

本项目的实施即是基于国家对行业发展的要求，在当前产业环境和技术环境的背景下，顺应国家政策要求，有利于促进社会健康服务业水平。

2、有利于公司战略转型，扩大业务发展空间

朗玛信息现在正处于第三次创业期，希望以 39 健康网这一国内重要的健康门户网站为平台，借助国家大力发展健康服务业特别是加快发展健康服务产业的有利时机以及贵州省大力发展大数据产业的政策优势，深入发掘互联网与传统医疗行业深度融合所蕴藏的巨大市场机遇。

商业模式创新是企业获取长期竞争优势的根本保证，正确的策略使企业能取得一个较好的、长足稳定的发展。本项目的建设，是朗玛信息在有内部行业积累，又有外部环境支持的情况下，在商业模式方面的又一次创新。本项目的投资建设将为公司保持核心竞争力和持续研发能力提供资金保障，大大提高公司新技术研发的速度，提升技术和服务的领先性，在行业中起到创新领先的效果，形成了公司的核心竞争优势，完成了公司的全新业务定位，全面提升了公司品牌价值，使公司在竞争中获得先机。

3、互联网医疗投资风起云涌，公司亟需加快布局，以便保持公司在互联网医疗领域的领先性

在国家支持健康服务业发展的相关政策支持和引导下，随着互联网与传统行业结合日益紧密，最近两年互联网医疗、移动医疗领域成为互联网行业发展前景最好的领域之一。据统计，目前移动医疗 APP 已经达到超过 2000 多款。

目前的互联网医疗和移动医疗领域，一方面，市场从业者的产品主要集中在预约挂号、导诊问诊、信息交流领域，日益呈现出服务的同质化，特别是轻问诊模式面临着极大的挑战和机遇，均在寻求开拓和创新。另一方面，用户需求和技术创新始终在驱动互联网医疗与移动医疗产品与服务、以及商业模式的不断创新。

公司在 2014 年通过收购启生信息正式进入了互联网医疗的领域，并直接获得了海量的用户、数据、行业资源和行业经验，同时，公司也在互联网医疗领域展开了一定的布局。在这样的行业背景下，作为公司的重点业务领域，公司必须利用已有的市场优势、资源优势 and 布局，迅速切入移动互联网医疗系统市场，在这一领域建立自身的市场地位，做好抢先发展和错位发展。通过本项目的建设将很好地保持公司在互联网医疗和移动医疗领域的核心竞争力与技术领先性，并满足市场与客户的需求，使公司在下一轮竞争中获得先机。

五、本次募集资金投资项目

本次非公开发行募集资金主要用于基于可穿戴与便携设备的健康管理平台建设项目、药品服务 O2O 平台建设项目及补充流动资金。

（一）基于可穿戴与便携设备的健康管理平台建设项目

1、项目实施可行性

（1）可穿戴技术、移动互联网、大数据技术日益成熟为互联网医疗提供了可行性

可穿戴设备是把传感器、无线通信、多媒体等技术嵌入人们眼镜、手表、手环、服饰及鞋袜等日常穿戴中而推出的设备，技术的进步，推动了新的传感器和可穿戴设备的兴起，通过可穿戴设备等，人们可以随时随地监测血糖、血压、心率、血氧含量、体温、呼吸频率等人体的健康指标。可穿戴设备作为移动互联的入口，收集产生医疗云端海量数据。大数据技术对医疗云端海量数据进行数据清洗、挖掘和分析，提供基于大数据分析的新产品和服务。对病人及使用者来说，

基于大数据的健康检测，可以提供疾病早期警报和干预，预防恶性疾病；对医疗服务提供者来说，以此为基础，可以为用户提供个性化的远程服务，为企业进行精准的广告投放，为临床外包机构提供研发服务，为医院提供自动分诊服务等等。随着可穿戴式技术与移动互联网、大数据技术的深入结合，基于此的互联网健康管理服务模式日益成熟。

(2) 国家大力支持互联网医疗应用为本项目提供了有利的政策环境

互联网健康管理、互联网医疗有助于预防和早期干预疾病，减少恶性疾病发生率，因此，其有助于提升人们的健康水平，降低社会医疗费用，具有明显的经济学优势，例如：美国糖尿病患者研究表明，远程监护可以使医疗费用降低 40% 以上。此外，我国医疗资源在总体不足的同时，还面临着区域分布的不平衡，而互联网具有普惠和无界的特点，因此，近年来，我国政策对于互联网医疗持明确的支持态度，从国务院到相关的国家部委分别出台了一系列文件和政策来鼓励、支持互联网医疗的发展，具体包括：

机构	文件	政策
国务院	《“十二五”期间深化医药卫生体制改革规划暨实施方案》（2012 年 3 月）	推进公立医院信息化建设，推进区域统一预约挂号平台建设，发展面向农村基层及边缘地区的远程诊疗系统。
卫生部	《国家重大专项“区域协同医疗服务示范工程”》	将移动医疗作为重点发展方向之一，发起并赞助一批移动医疗示范项目。
科学技术部	《医疗器械科技产业“十二五”专项规划》（2011 年 12 月）	将移动医疗定位重点技术发展领域和重点产品开发领域。
卫生部	卫生信息化建设“十二五”规划	提出医疗信息化的 3521 工程：“十二五”期间，重点建设国家级、省级和地市级三级卫生信息平台；加强信息化在公共卫生、医疗服务、新农合、基本药物制度、综合管理五项业务中的深入应用；建设电子健康档案和电子病历二个基础数据库、一个医疗卫生信息专用网络。
工信部	《物联网“十二五”发展规划》（2011 年 12 月）	重点领域应用示范工程之“智能医疗”：药品流通和医院管理，以人体生理和医学参数采集及分析为切入点面向家庭和社区开展远程医疗服务。
工信部	《电子商务“十二五”发展规划》	部署移动电子商务工程，其中的移动医疗项目涵盖远程医疗、社区卫生、农村卫生信息化领域的多个示范工程。

(3) 公司在互联网健康信息服务、医疗、大数据领域的积累，为本次募集

资金投资项目的成功实施奠定了基础

在贵州大力发展大数据产业的政策支持下，公司全面推进进军互联网医疗产业战略，2014 年，公司通过并购方式，全资收购国内领先的健康门户 39 健康网，39 健康网 2000 年开通以来，经过十五年的积淀，已积累了海量的专业医疗健康信息，与全国数量众多的医生、医院建立了广泛的合作关系，搭建了实用、便捷的网上医患沟通平台，逐步吸引并聚集了庞大的用户规模，形成了 39 健康网的核心竞争力。根据国际权威网站 Alexa 统计数据，39 健康网独立访客数量每百万人中访问人数位列国内同类网站第一名。与此同时，2014 年公司与电子科技大学设立联合实验室，在医疗健康与大数据的融合领域进行前沿技术的研究；与贵州省卫生与计划生育委员会签署远程医疗合作相关协议，拟建立贵州省远程医疗的政策管理、医疗服务、信息技术和运营维护等体系，探索完善远程医疗政策及工作机制，以实现覆盖全省的远程医疗综合应用；与贵阳市卫生与计划生育委员会签署全面战略合作协议，拟共同出资成立互联网医院，充分整合贵阳市的医疗资源，同时也作为贵阳市医疗健康云运营的第三方公司，总体负责贵阳市医疗健康云的系统维护、技术支持、管理运营和数据开发等工作。

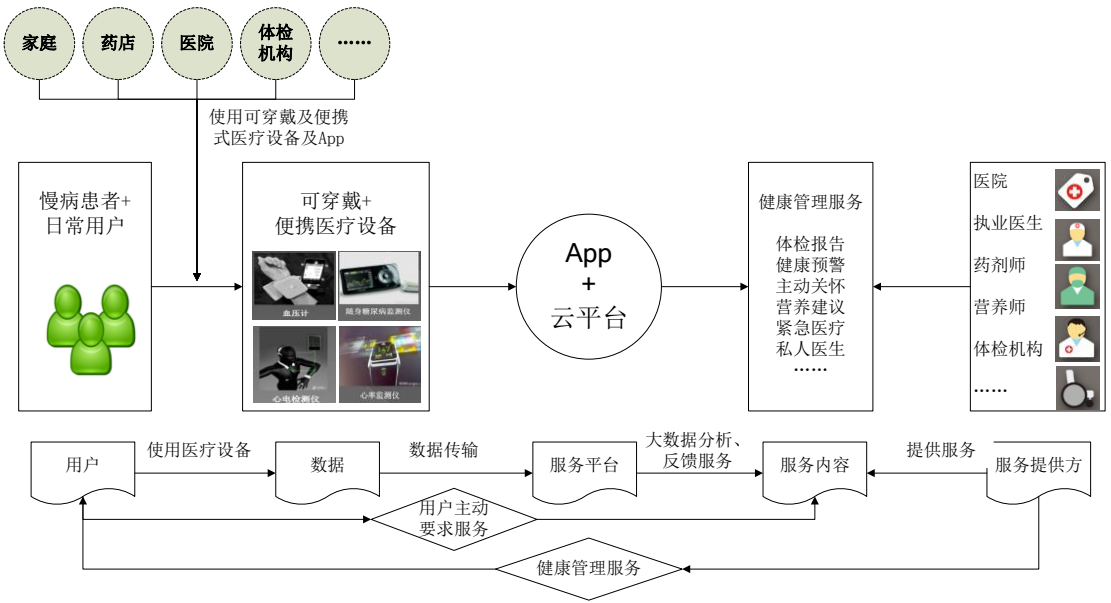
2015 年，公司将进一步深入布局，探索互联网医疗和移动医疗的业务发展方向。通过本次募集资金投资项目的实施，公司将分别搭建基于互联网的健康管理平台、药品服务 O2O 平台，并为未来互联网医院项目实施储备资金和资源。通过本次募集资金投资项目的实施，公司将逐步搭建起覆盖健康信息服务+健康管理+药品服务+互联网医院等多个互联网医疗重要板块的互联网医疗完整体系，必将在互联网医疗市场未来竞争中占据重要地位。

2、项目概况

本项目为规模庞大的百姓搭建起基于个人健康数据的健康管理平台。公司认为，互联网医疗健康服务的三要素是用户入口、数据、医疗资源，本项目即是以健康管理领域为切入点，汇聚三要素的平台建设。

本项目主要建设内容包括：一是可穿戴和便携设备生产销售：联合开发生产自主品牌的可穿戴和便携设备，包括电子血压仪、电子血糖仪、智能电子秤、智能手环等，可穿戴和便携设备一方面由公司投放于合作药店、医院等健康服务场

所供免费使用，另一方面通过线下线上方式销售。二是覆盖家庭、药店等医疗健康服务线下场所的设备检查和数据采集渠道，通过检查设备+APP 方式，实现对用户数据的实时采集，构建医疗健康的用户画像。三是基于云平台及医疗资源的健康服务体系，通过签约医生，与医院、药店、体检机构等线下机构合作等方式，在用户健康数据的支撑下，为用户提供从健康咨询、用药指导、诊疗咨询到术后康复等全方位，从轻问诊网上应答、电话咨询、主动关怀到私人医生等多层级的健康管理服务。健康管家的 APP 应用及其后台云端大数据处理系统将是本项目的核心载体和主要表现形式。本应用生态圈如下：



3、项目投资概算

本项目总投资 12,116.16 万元，具体包括：

序号	项目	投资额（万元）
1	硬件设备购置	3,650.97
2	办公场地装修费	200.00
3	软件购置	204.91
4	工程建设其它费用	6,977.50
5	基本预备费	220.67
6	铺底流动资金	862.11
	合计	12,116.16

4、项目实施单位

本项目实施主体为朗玛信息。

5、项目预期效益

经测算，本项目内部收益率 31.35%，投资回收期（静态、含建设期）4.22 年。

（二）药品服务 O2O 平台建设项目

1、项目背景

（1）政策支持下药品流通行业的互联网进程不断加速

近年来，以电商为代表的互联网销售正在深刻的改变着中国的商品零售领域，而药品作为与百姓生活健康密切相关的必需品之一，与互联网的逐步融合势在必行。根据现行的《互联网药品交易服务审批暂行规定》（国食药监市[2005]480 号），从事互联网药品交易服务的企业必须经过审查验收并取得互联网药品交易服务机构资格证书，资格证书分为 A、B、C 三类，其中获得药品互联网交易 C 证资格可以向个人消费者销售药品，但《互联网药品交易服务审批暂行规定》规定不得在互联网上向个人销售处方药，向个人消费者提供互联网药品交易服务的企业应当具有与上网交易的品种相适应的药品配送系统，这在很大程度上制约了 B2C 药品电子商务的发展。国家食品药品监督管理局统计数据显示，截至 2014 年 12 月 31 日，获得药品互联网交易 C 证资格企业共有 272 家，其中 2014 年新获批企业 129 家，比 2013 年增长了 150%。

为进一步落实和推动医药流通体制改革，2014 年 5 月，国家食品药品监督管理局公布了《互联网食品药品经营监督管理办法（征求意见稿）》，征求意见稿对饱受政策困扰的医药电商大幅松绑并进一步规范，具体包括：“部分处方药业可以网上交易”、“可以委托第三方配送”、“单体药店可以申请网上交易”等网售处方药、网上药店经营门槛、医药物流方面的规定。作为所有医药电子商务类型中市场化程度最高、发展最为迅速的领域，《互联网食品药品经营监督管理办法（征求意见稿）》所体现的药品销售互联网化必然趋势和方向，让医药电商市场前景被一致看好。

（2）传统药店模式受医药电商竞争面临转型

目前，我国药品零售市场形成了单体药店、中小连锁、大连锁、平价药品超市和专业药店的充分竞争格局。从药品零售行业来看，随着政策人口红利逐渐褪

去，行业面临诸多挑战：全行业产值增速放缓的压力，医药分家、医保控费、药品降价的压力等。对于传统药店来说，全行业 47 万家实体药店，一方面受行业整体形势影响，另一方面，国家拟药价放开、放开互联网售药、推进医疗市场化改革等，使得药品零售行业的竞争环境正在快速发生变化。为了应对行业内外部的竞争压力，特别是医药电商网上售药带来的竞争压力，越来越多的传统药店开始转变模式提升服务能力，更多的发挥自身线下实体网络的 O2O 服务优势，进行差异化竞争应对挑战。

2、项目实施可行性

（1）本项目符合国家政策扶持方向，具备良好的外部生态环境

2013 年，国务院印发《关于促进健康服务业发展的若干意见》中提出，要充分调动社会力量的积极性和创造性，着力扩大供给、创新发展模式、提高消费能力，促进基本和非基本健康服务协调发展。力争到 2020 年，基本建立覆盖全生命周期、内涵丰富、结构合理的健康服务业体系，健康服务业总规模达到 8 万亿元以上。在主要任务中提出：“探索发展公开透明、规范运作、平等竞争的药品和医疗器械电子商务平台。”并在放宽市场准入、优先土地供应、优化投融资引导等方面予以政策保障。国家支持药品电子商务平台发展，为本项目的实施提供了有利的政策环境。

（2）本项目契合药品市场趋势和未来发展方向，具有较强的市场可行性

随着我国医疗改革以及医药销售互联网化的不断深入，传统的药店正从“卖药”的单一环节向非药的多元化营销转型，具体包括经营方向从“治疗”向“治疗、预防、保健、康复、养生”转型；服务范围从“个人治病”到“家庭成员生活健康生活与管理”转变；服务人群从“疾病人群”向“亚健康人群，再到商圈所有人”转化；赢利模式从产品经营向“产品+服务”发展。本项目与数量众多的实体药店互利合作，通过本项目的实施，有利于将实体药店的服务能力、转型需求和药品流通互联网化的必然趋势相结合，构建一个融合了药企、流通企业、个人用户的药品服务线上线下相结合的共赢生态圈，具有较强的市场可行性。

（3）公司具备成功实施本项目的多项资源要素

①公司通过并购 39 健康网，积累了大量的医药与用户资源

公司在 2014 年成功收购启生信息，启生信息是国内较早一批进入医疗健康服务领域的互联网企业，自主运营的 39 健康网经过 10 多年的积累，与大量三甲医院、知名主任医师建立了战略合作关系，覆盖了上亿用户，日浏览量过千万；39 健康网子版块“药品通”收录了全国超过 6 万家药店、19 万个药品信息。由此，公司积累了大量的医药与用户资源，并形成了一支具有丰富互联网药品服务经验的人才队伍。

②公司现有 IVR 产品“健康俱乐部”为本项目与电信运营商合作提供了成熟模式

朗玛信息已于 2014 年 10 月份在贵州省内成功启动“健康俱乐部”IVR 业务，通过与贵州电信的合作，以使用免费、增值收费的互联网方式，为订阅用户提供一对一找医生、就医导航、健康知识讲座等服务，会员用户月度定制费 8 元。2014 年 10 月至 2015 年 2 月各月末，健康俱乐部会员用户数分别为 0.23 万、0.83 万、1.53 万、2.06 万、2.54 万，持续稳定增长。

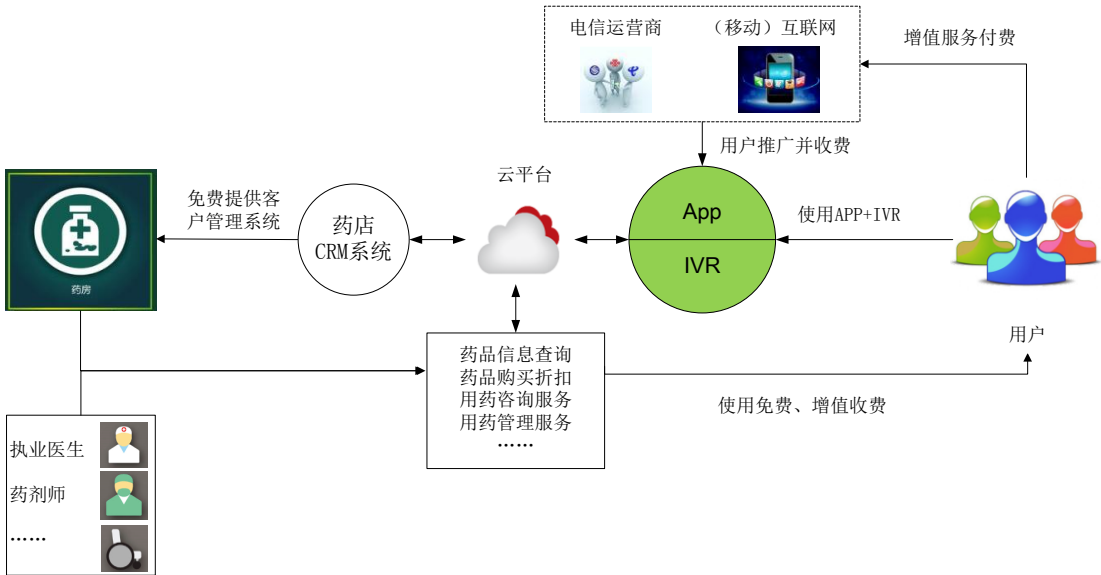
本项目，公司将以“健康俱乐部”为基础，服务内容上逐步升级健康俱乐部 IVR，加入药品信息、药店信息、用药咨询及购药折扣等增值服务；从终端方式上，开发 APP 应用并实现与 IVR 的互联互通，IVR 与 APP 两种方式满足了全年龄段及各类人群的需求；而从销售收入的实现来看，借助健康俱乐部 IVR，利用电信运营商渠道和庞大用户资源，有利于使得本项目从一开始就获得了收入实现上的保障。

③公司与电信运营商稳定、互利合作的关系，为项目顺利实施提供有力的保障

多年来，朗玛信息在 IVR 领域具有丰富的经验，与中国电信、中国联通全国 50 多个省级运营商以及中国移动保持着持续良好、互利互惠的合作关系。本项目中，电信运营商和药店构成了最重要的两大推广渠道，公司与电信运营商的良好关系，将有利于本项目以 IVR 方式以最快的速度向全国拓展推广。

3、项目概况

本项目立足于打造面向个人和药店的药品信息服务平台。项目在 39 健康网药品通收集的药品、药店海量数据基础上，进一步加强与线下实体药店的合作，同时发挥公司电信运营商合作伙伴资源，通过 APP+IVR 形式，全面建设起覆盖药品、药店、药剂师签约医生，内容包括信息查询、购药折扣、用药咨询、用药管理等功能的药品 O2O 服务平台。



①单个药店的客户关系管理（CRM）系统平台

项目利用朗玛信息系统开发及运营经验，帮助药店、特别是一些无法独立建立和维护自己的客户关系管理系统的药店，快速便捷的建立一套针对用户、尤其是高 ARPU 值用户的 CRM 系统，帮助药店加强用户管理提升服务和营销水平，以应对行业发展新趋势，满足行业用户的需求。在协助单个药店建立客户关系管理系统平台过程中，将各药店的用户、药品、药剂师等资源纳入本平台，并提升其服务功能。

②APP+IVR 的增值服务平台

将药品服务 O2O 平台与公司现有 IVR 业务“健康俱乐部”相融合打造内容更加丰富功能更加强大的增值服务平台，并实现全国推广。增值服务平台与电信运营商合作，以“健康+药品+增值服务”为方向，以使用免费、增值收费的互联网模式，不断融合新内容和线下增值服务。

③药品服务 O2O 平台

以药店、药剂师、签约医生等为主体，以药店、用药咨询、购药优惠等为内容的药品服务 O2O 平台，以使用免费、增值服务为模式，实现增值服务收入和广告收入等。

本项目的实施目标：

①利用朗玛信息遍布全国 30 余个省的营销网络，在两年内与 15,000 家药店形成合作，覆盖 20 个省的一二线城市。

②以目前与公司已建立合作关系的 50 多个省级电信运营商为重点推广应用，项目建设第一年新增 12 个省级基础运营商合作，项目建设期第二年与 8 个省级基础运营商达成合作，项目建设期第三年与 4 个省级基础运营商达成合作。

③通过互联网方式，以使用免费、增值收费方式，持续发展用户。

4、项目投资概算

本项目总投资 9,623.82 万元，具体包括：

序号	项目	投资额（万元）
1	硬件设备购置	1,378.27
2	办公场地租赁及装修	290.40
3	软件购置	477.11
4	工程建设其它费用	6,969.76
5	基本预备费	182.31
6	铺底流动资金	325.97
	合计	9,623.82

5、项目实施主体

本项目实施主体为朗玛信息。

6、效益测算

经测算，项目内部收益率为 34.06%，静态投资回收期为 3.91 年（含建设期）。

（三）补充流动资金

本次非公开发行拟以 79,999.75 万元的募集资金补充流动资金，主要用于未来设立互联网医院、支付此前并购的剩余现金对价以及择机进一步进行互联网医疗行业并购。

补充流动资金的必要性如下：

(1) 完善互联网医疗产业链，掌控实体医院资源

随着社会老龄化日益严重、恶性疾病年轻化、慢性病和亚健康人群增加，居民对便捷、高效医疗服务的需求不断增加，在此背景下，互联网医疗有利于重构健康管理、就医方式、就医体验、购药方式及医患生态五大传统医疗痛点，市场成熟度不断提升，发展前景广阔。而实体医院作为最主要的医疗资源载体和医疗责任承担主体，是互联网医疗的关键组成部分之一。通过本次募集资金投资项目的实施，公司在用户健康管理、药品服务等领域将占据优势，而要真正为规模庞大的互联网用户提供一站式医疗服务，需要公司进一步延伸产业链，掌握实体医院资源。公司将利用本次募集资金，将借助贵州省大力发展大健康医药、大数据产业的区位优势，择机以收购或与知名医院联合设立等方式，掌控实体医院，完善公司互联网医疗产业链。

(2) 支付 2014 年并购启生信息时的剩余现金对价

目前，并购启生信息公司尚需支付的现金对价为 20,620.60 万元，需在未来两年左右的时间内支付完毕。

2014 年公司 6.5 亿元收购启生信息 100% 股权，其中公司需支付的现金对价为 31,724.00 万元，支付进度为：于交割日后支付 35%，于启生信息 2014 年度审计报告出具后支付 25%，于启生信息 2015 年度审计报告出具后支付 20%，于启生信息 2016 年度审计报告出具和减值测试完成后支付 20%。目前，并购启生信息公司尚需支付的现金对价为 20,620.60 万元，支付进度要求如下：

单位：万元

支付进度	2014 年审计报告 出具后	2015 年审计报告 出具后	2016 年审计报告出具和 减值测试完成后	合计
支付金额	7,931.00	6,344.80	6,344.80	20,620.60

现金对价的支付将大幅降低公司的现金储备，对公司进一步发展和投资造成资金压力，影响公司高效运营和抓住商业机会的能力。补充流动资金有利于提高朗玛信息的行业竞争力和持续盈利能力。

（3）满足内生和外延式发展的资金需求

中国互联网医疗行业正处于快速发展的阶段，市场空间巨大。随着国家医改的不断深入和投资热情的持续高涨，我国医疗行业信息化将不断加深，新的技术、应用、服务模式不断涌现。虽然公司将持续紧抓市场发展趋势努力实现市场领先，但互联网行业发展日新月异且强者恒强的马太效应明显，若不能保持领先，作为后来者将面临被“垄断”的壁垒，因此，为抓住市场机会保持公司先进性，公司一方面需要加大产品研发、模式创新等方面的投入，另一方面需要在适当实际通过并购的方式快速获取产品、技术、用户和市场，避免错失市场先机影响公司的长远发展。

六、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

1、本次发行后公司业务、资产及业务收入结构的变动情况

本次非公开发行募集资金投资项目有利于增强公司的盈利能力，优化公司的业务结构，同时，公司将进一步加大互联网医疗领域投入，不断增强公司的核心竞争力，不会对公司现有的主营业务范围和业务结构产生重大不利影响。

2、本次发行后公司章程变化情况

本次非公开发行完成后，公司股本结构和注册资本将发生变化，公司将根据发行结果对《公司章程》中的相应条款进行修改，并办理工商变更登记手续。

3、本次发行后公司股东结构变动情况

本次非公开发行完成后，公司的股东结构将发生变化，预计将增加 6,314,710 股有限售条件的流通股。本次非公开发行的实施不会导致公司股权分布不具备上市条件。

截至本预案出具之日，王伟先生直接持有及间接控制朗玛信息 39.56% 股权，为公司实际控制人。按照本次非公开发行股票数量 6,314,710 股测算，本次非公开发行完成后，公司总股本为 118,961,844 股，王伟实际控制公司 46,770,150 股股票，占公司总股本的比例为 39.32%，仍为公司控股股东及实际控制人。因此，本次非公开发行不会导致公司的控制权发生变化。

4、本次发行后公司高管人员结构变动情况

公司不会因本次非公开发行对高管人员进行调整，公司高管人员结构不会发生重大变动。

5、本次发行对业务和收入结构的影响

本次募投项目实施是公司战略转型互联网医疗的重要举措，募投项目实施后，公司互联网医疗业务规模和收入将持续、明显增加，并逐步成为公司最主要的业务板块和收入来源。

（二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行募集资金到位后，公司总资产与净资产规模将进一步增加，资金实力将有效提升，有利于提升公司市场规模与份额，扩大经营规模，符合公司的实际情况和战略需求。

1、对公司盈利能力的影响

公司本次发行募集资金将用于基于可穿戴与便携设备的健康管理服务平台建设项目、药品服务 O2O 平台建设项目和补充流动资金。本次发行后，公司总股本增大，短期内公司的每股收益可能会被摊薄，净资产收益率可能会有所下降。但是，从中长期来看，本次发行有利于公司拓展业务发展空间、扩大业务规模，增强持续盈利能力。

2、对公司现金流量的影响

本次非公开发行将大幅度增加当期筹资活动现金流入，同时，随着募投项目的逐步实施，公司相应期间的投资活动现金流入也将相应增加。未来，募投项目产生收益后，亦会导致公司经营活动现金流入的增加。

七、结论

综上，董事会认为本次非公开发行募集资金投资项目有利于公司紧抓互联网医疗行业发展的历史机遇，借助公司资源和有利的外部环境，逐步打造日益完善的互联网医疗产业链，提升公司未来的核心竞争力和盈利能力，具备可行性。

贵阳朗玛信息技术股份有限公司董事会

二零一五年三月十八日