

证券代码：002728

证券简称：台城制药

广东台城制药股份有限公司
2016 年非公开发行股票募集资金使用
可行性分析报告
（修订稿）



二零一六年十月

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 43,248.81 万元，募集资金在扣除发行费用后的净额拟全部用于药品仓储物流中心及信息系统建设项目、新宁制药药品 GMP 改扩建工程项目和偿还银行贷款项目，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	药品仓储物流中心及信息系统建设项目	17,870.59	16,919.61
2	新宁制药药品GMP改扩建工程项目	18,900.00	13,829.20
3	偿还银行贷款项目	12,500.00	12,500.00
合 计		49,270.59	43,248.81

如本次发行实际募集资金净额少于募集资金投资项目拟投入募集资金总额，公司将利用自筹资金解决不足部分。本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

二、本次募集资金投资项目情况

（一）药品仓储物流中心及信息系统建设项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为公司的全资子公司特一海力药业，公司拟通过对特一海力药业增资的方式实施。本项目投资金额为 17,870.59 万元，其中仓储物流建设投资 13,036.16 万元，信息化系统建设投资 4,834.43 万元。项目建设期为两年。

公司基于建立集团信息化的战略规划，拟建设实现公司采购中心、制造中心、营销中心、人力资源中心、财务中心等各组织信息共享互联的集团化信息系统，同时，建设符合国家 GSP 规定的药品仓储物流中心，并引入信息化管理技术作为仓库管理的核心系统并接入整个集团的管理信息系统，通过信息系统平台将采购、销售

等信息传递到实体物流配送系统，使得物流运作方式从传统模式向现代化、信息化管理模式发展。

本项目建设完成后，新增建筑面积将达 3 万平方米，包括仓储物流区、物流信息服务区、商务办公区、后勤保障功能区等。仓储物流区内又设有药品存储区、分拣区、收货发货区、出入库暂存区等。公司信息化系统建设所设机房位于后勤保障区内。

2、项目实施背景和必要性、可行性分析

（1）项目实施背景

近两年公司适时通过兼并收购的方式进行产业整合，已先后完成对海力制药及其下属子公司、新宁制药的全资收购，并投资设立特一海力药业，初步形成了以台城制药、海力制药和新宁制药为三大生产基地，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，企业总体规模和生产能力大幅度提升。

为满足公司的仓储物流需求和集团化运营要求，根据公司的战略规划，公司拟以特一海力药业作为本项目的实施主体，将特一海力药业定位为集团化统购统销和信息化系统建设运营平台，统筹公司和各子公司的采购、生产、销售及其他信息化管理等，本项目的实施将有利于公司的集团化战略运作，进一步加强公司及各子公司药品仓储、物流、配送能力，降低物流成本，缩短药品交货周期，提高客户满意度，并为公司未来战略性布局医药流通行业提供基础。

（2）项目实施的必要性及可行性分析

①以信息化促进集团资源整合与协调发展

利用信息化管理手段代替传统管理模式，不断提高管理与服务手段、降低成本从而获取更大利润，是现代企业集团发展的需要。目前公司已陆续引入了部分部门级信息化软件应用系统，但各系统仅仅能解决现有业务的基本管理，无法提供决策分析能力，且相互之间信息孤立，信息沟通不畅通，不同系统之间是割裂的。所以构建一套适用、易用、高效的、运行稳定的且符合公司发展战略规划的信息化管理系统已迫在眉睫。

本次信息系统建设作为公司集团化战略运营的关键一步，建成后将达到以下功能：

- 1) 支持公司多生产基地、多分销点、多物流协同的管控应用；
- 2) 实现财务多账簿与合并账簿管理；提供投资管控型、战略管控型和操作管控型等三种管控模式，能根据公司业务需求进行灵活调整管控层次；
- 3) 提供涵盖上下游产业链配套协同应用的供应商、经销商、终端客户的信息门户；
- 4) 搭建高效准确的成本核算与控制体系：搭建基于MPS/MRP计划管理的实际成本核算与标准成本分析体系；
- 5) 实现费用预算分析、调整与监控：拥有多层次跨组织的预算控制功能；
- 6) 实现公司对子公司资金使用的监控与协调：针对各个子公司实现资金使用的预测、监控与协调；实现公司业务监管、审批及汇总，提供公司业务报表查询：支持虚拟多公司业务报表、财务报表的合并和分析；
- 7) 实现公司数据的统一性：统一品号、统一供应商、统一客户、统一部门、统一员工信息等；实现多组织的工厂计划协同生产排程，实现生产精细化管理：如生产订单动态管理、网状工艺、产能平衡、可视化排程、生产和能力模拟、生产线日计划管理、生产排产与重排、批号和序列号的全程跟踪、混合生产、JIT生产模式。

本项目的建设将实现公司协同办公，打造信息化统一平台，所有的业务管理系统都能在这个平台上运行，并能够形成有效的集成，实现统一的流程业务驱动。

②进一步适应公司快速发展的需要

目前，公司的仓库为台城制药、海力制药和新宁制药三个生产基地内部配套建设的原材料和成品仓库，主要是为各个生产基地提供必要的仓储周转服务，目前各仓库的仓储能力已经非常饱和，在产品品类不断丰富、核心产品产销持续两旺的势头下，公司现有仓储空间和原有设施的不足已构成对公司业务进一步发展的制约。

此外，近两年公司已先后完成对海力制药和新宁制药的全资收购，企业总体规模和生产能力大幅度提升。同时，随着公司首发募投项目的稳步推进和新宁制药在优质化学原料药产品上实施的产业化升级，公司未来产能还将进一步扩大，因此，新建一个现代化与信息化相结合的大型仓储物流中心为集团各生产基地提供统一的药品仓储和配送服务是公司战略发展的必然要求。

③有利于公司进行必要的存货储备，规避采购、生产、销售的季节性风险

大多数药材的价格决定于市场的供求关系，并具有一定的季节性特征，随采挖

淡旺季而价格波动较大。药品销售环节，受季节性发病、下游经销商的铺货等因素影响，也会存在一定的季节性。药品生产，既受原料供应的影响，也受药品销售的影响，药材采购和药品销售的季节性也影响公司的生产活动。

公司新建仓储物流中心，在药材采购端可以根据药材上市季节、药材价格建立重点药材战略储备，有利于规避市场投机、季节性因素等造成的药材价格波动风险。在药品销售端可以保持一定的安全库存量，有利于公司保持药品在市场上的供求平衡，便于公司平稳组织生产。

④有利于提升公司的配送效率，为公司向医药流通领域发展提供基础

公司以特一海力药业作为集团化统购统销的运营平台，并配套建设集团化的信息系统，统筹公司和各子公司的采购、生产、销售及其他信息化管理等环节，为台城制药、海力制药和新宁制药等三个生产基地提供药品仓储配送服务。公司拟从当前各生产基地直接发货给客户逐步转变为集团统一从特一海力药业的仓储物流中心发货给客户来进行药品销售活动，整个过程由特一海力药业统一进行药品的仓储、拣选、运输、配送等管理，通过实现信息化运营和集中管理，一方面可大大提高公司和各子公司的药品仓储能力和订单处理能力，另一方面还可以提高配送速度，提升劳动效率，降低发货差错率，充分发挥仓储物流中心的规模效益，大幅度降低单位货物的配送成本，提高客户满意度，从而进一步加强公司的市场竞争力，为公司占据更大的下游市场打下坚实的基础。

此外，国内药品流通领域正面临较大的改革和发展机遇，发展药品现代物流是深化药品流通体制改革，促进药品经营企业向规模化、规范化发展，提高企业核心竞争力，进一步规范药品流通秩序的重要举措。本项目的实施也为公司未来布局医药流通领域提供基础。

3、项目具体实施内容及投资概算

本项目的投资总预算为 17,870.59 万元，在扣除开办费和其他预备费用后，项目拟投入募集资金 16,919.61 万元，其中，仓储物流中心建设项目投资 13,036.16 万元，拟投入募集资金金额为 12,335.39 万元，信息化系统建设投资 4,834.43 万元，拟投入募集资金金额为 4,584.22 万元，具体情况如下：

序号	项目名称	项目投资金额 (万元)	拟投入募集资金金额 (万元)
1	仓储物流中心建设	13,036.16	12,335.39

2	信息化系统建设	4,834.43	4,584.22
药品仓储物流中心及信息系统建设项目（合计）		17,870.59	16,919.61

（1）仓储物流中心建设

①投资概算

本项目仓储物流中心建设投资 13,036.16 万元，主要包括工程费用、设备购置、安装工程等，具体情况如下：

序号	工程或费用名称	金额	比例
一、	工程费用	8,519.50	65.36%
1	土建工程	7,450.00	57.15%
2	设计和报建等	500.45	3.84%
3	监理、保险及招标代理等其他工程费用	569.05	4.37%
二	设备购置费	2,665.90	20.45%
三	安装工程费（含电气、环保等）	970.00	7.44%
四	土地使用权	180.00	1.38%
五	生产准备及开办费	80.00	0.61%
六	预备费	620.77	4.76%
合计		13,036.16	100.00%

②设备选型

本项目仓储物流中心拟采用的主要设备方案如下：

序号	设备名称	单位	数量	单价 (万元)	金额 (万元)
1	电动托盘车	辆	30	5	150
2	电动平衡式叉车	辆	6	38	228
3	厢式货运车（9.6 米）	辆	5	35	175
4	厢式货运车（5.7 米）	辆	10	17	170
5	电脑	台	30	0.45	13.5
6	手持终端	台	25	0.7	17.5
7	无线 AP	台	25	0.23	5.75
8	行式打印机	台	5	1.6	8
9	标签打印机	台	25	0.13	3.25
10	针式打印机	台	5	0.38	1.9

序号	设备名称	单位	数量	单价 (万元)	金额 (万元)
11	视频监控系统	套	1	25	25
12	服务器	台	4	3.5	14
13	复印机	台	2	1.2	2.4
14	激光扫描枪	只	20	0.3	6
15	温湿度在线监控系统	套	1	22	22
16	中央空调	套	3	238	714
17	装配式冷库	套	4	75	300
18	货梯(5T)	台	8	29	232
19	强化塑料托盘	只	16,800	0.032	537.6
20	工器具及生产家具	-	-	-	40
合计					2,665.9

(2) 信息化系统建设

①投资概算

本项目信息化系统建设投资 4,834.43 万元，主要包括设备购置、软件购置等，具体情况如下：

序号	工 程 或 费 用 名 称	金额	所占比例
一	设备购置	1,540.00	31.85%
二	信息系统安装	154.00	3.19%
三	软件购置费	2,736.00	56.59%
四	招标代理、咨询、验收等费用	154.22	3.19%
五	生产准备及开办费	20.00	0.41%
六	预备费	230.21	4.76%
合计		4,834.43	100.00%

②设备及软件选型

本项目信息化系统建设拟采用的主要设备及软件方案如下：

序号	项 目	内 容	投资额
(一)	硬件部分		
1	网络设备	交换机、路由器	150.00
2	企业云存储服务及备份系统	文件服务器、打印服务器、WWW 服务器、电子邮件服务器、数据备份机等	650.00
3	PC 机	PC 机	120.00

4	外设	打印机、扫描仪	80.00
5	机房	家具、UPS、空调等	260.00
6	其他	机柜、报警设备、门禁系统、防雷击防静电系统等	280.00
小计			1,540.00
(二)	软件操作系统		
1	操作系统	各种操作系统、网络软件、Office 软件、EMAIL 系统等	100.00
2	网络安全系统	防火墙、防病毒程序、身份识别系统、网络行为管理系统等	80.00
3	数据库管理系统	Oracle 企业版	180.00
小计			360.00
(三)	软件应用系统		
1	用友 NC-集团版（6.5X）应用系统		2,186.00
(1)	集团财务管理系统		866.00
(2)	集团人力资源管理系统		260.00
(3)	集团采购管理系统		120.00
(4)	集团销售订货管理系统（B2B 电子商务）		260.00
(5)	企业资源管理系统		550.00
(6)	企业信息门户（含 OA）		130.00
2	其他应用系统		190.00
(1)	仓储物流管理系统		150.00
(2)	药品电子监管码、易码通管理系统		40.00
小计			2,376.00
合计			4,276.00

4、项目投资和使用进度

本项目总建设期为 2 年，计划于本项目获得公司股东大会正式批准后开展具体建设工作。项目实施计划表如下：

时 间（月） 内容	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
初步设计 及审批																								
施工图设计																								
设备材料																								

[illegible]

按建设期 2 年计算，本项目各年的投资计划如下表所示：

单位：万元

序号	项目	第一年	第二年	合计
1	建设工程	5, 215. 00	2, 235. 00	7, 450. 00
2	设备购置费	--	4, 205. 90	4, 205. 90
3	安装工程费	562. 00	562. 00	1, 124. 00
4	固定资产其他费用	850. 28	373. 43	1, 223. 71
5	无形资产	180. 00	2, 736. 00	2, 916. 00
6	生产准备及开办费	--	100. 00	100. 00
7	预备费	340. 36	510. 62	850. 98
	合计	7, 147. 64	10, 722. 95	17, 870. 59

本项目为公司运营的配套项目，不直接产生效益，在项目建成验收后即可完全投入使用。

5、项目经济效益分析

药品仓储物流中心及信息系统建设项目并不单独产生直接的经济效益，但通过实施本项目，有助于公司集团化战略运作，对于公司各业务板块资源整合协调发展，提高仓储能力，提升物流配送效率，带动产品销售快速增长，扩大市场占有率，从而增强企业的综合竞争力具有非常重要的意义。

6、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,取得编号为 2016-440781-51-03-007023 的《广东省企业投资项目备案证》。

本项目已取得台山市环境保护局关于项目环境影响报告表的批复（台环审[2016]172号）。

本项目建设用地属公司厂区内的预留用地，无需新增土地。截至本预案出具之日，台城制药与特一海力药业签署了《土地使用权意向协议》，根据该协议约定，台

城制药和特一海力药业一致同意在台城制药 2016 年非公开发行股票事项获得证监会审核通过后，将其所有的一宗土地使用权约 10000 平方米转让给乙方。该宗土地使用权所在宗地基本情况为：产权证号台国用（2010）第 00795 号，坐落地为台山市北坑工业园长兴路 11 号，用途为工业，面积为 14000 平方米，权利终止日期为 2055 年 5 月 26 日。届时双方将签订正式的土地使用权转让合同，并依法办理土地使用权转让相关手续。

（二）新宁制药药品 GMP 改扩建工程项目

1、项目基本情况

本项目为对公司全资子公司新宁制药现有厂区进行改扩建，公司拟通过对新宁制药增资的方式实施。本项目位于台山市台城仁孝路 223 号，占地面积为 24,329.07m²，总建筑面积为 21,796.68m²，主要建设内容为：1 栋丙类原料药厂房、1 栋甲类原料药厂房、1 栋综合制剂厂房、2 栋化学品车间及仓库等。丙类原料药厂房主要产品规模为：铝碳酸镁 500 吨/年，氯化钙 1000 吨/年，苯妥英钠 300 吨/年，铋类原料 300 吨/年；甲类原料药厂房主要产品为甲氧苄啶等 300 吨/年；综合制剂厂房主要产品规模为铝碳酸镁咀嚼片 1 亿片/年，碱式碳酸铋片 1 亿片/年，甲硝唑芬布芬胶囊 1 亿粒/年，其他化学制剂（片剂）产品 2 亿片/年；化学品车间主要回收苯妥英钠母液及丙酮等溶剂；仓库主要分为甲类仓库、丙类仓库等。

项目总投资为 18,900 万元，建设期两年。

2、项目实施背景和必要性、可行性分析

（1）全球医药行业发展态势良好，我国药品需求持续上升

医药行业是按国际标准划分的 15 类国际化产业之一，被称为“永不衰落的朝阳产业”。随着世界经济的发展、生活环境的变化、人们健康观念的变化以及人口老龄化进程的加快等因素影响，与人类生活质量密切相关的医药行业近年来一直保持了持续增长的趋势。全球医药市场 2013 年的销售额约为 9,890 亿美元，与 2012 年相比增长了 3.13%。另据 IMS Health 统计，2014 年全球药品市场销售额已达 11,000 亿美元。

医药行业是我国国民经济的重要组成部分，在保障人民群众身体健康和生命安全方面发挥重要作用。近年来，在国内经济不断发展、城镇化进程加快推进、政府卫生投入不断增加、医保支付体系不断健全的背景下，我国医药行业发展迅速。据

IMS Health 预测，至 2020 年，我国将成为全球除美国以外的第二大医药消费国。

伴随我国居民支付能力的不断提高，以及人口老龄化、医疗改革进程的推进，可以预见，未来我国医药行业仍将保持持续、稳定的增长态势，为公司发展提供良好机遇。

（2）国家政策扶持

2012 年 1 月，工业和信息化部发布《医药工业“十二五”发展规划》，认为截至“十一五”末，我国作为世界最大化学原料药出口国的地位得到进一步巩固，抗菌药物、维生素、解热镇痛药物等传统优势品种市场份额进一步扩大，具有国际市场主导权的品种日益增多。

《规划》提出“十二五”期间，我国医药工业发展面临有利的国际、国内环境，并将“质量安全上水平：全国药品生产 100%符合新版 GMP 要求，药品质量管理水平显著提高。加快国际认证步伐，200 个以上化学原料药品种通过美国 FDA 检查或获得欧盟 CEP 证书”、“国际竞争力提升。医药出口额年均增长 20%以上。改善出口结构，有国际竞争优势的品种显著增多”列为“十二五”主要发展目标之一，提出了“进一步巩固大宗原料药的国际竞争优势，提高特色原料药出口比重”等主要任务，确定了“加强新工艺、新装备的开发与应用”、“培育新的具有国际竞争优势的特色原料药品种”等重点领域和技术发展重点。

在此政策背景下，公司扩建优势原料药产能，巩固在细分市场的竞争优势，具有长远战略意义。

（3）新宁制药主导产品竞争优势明显

新宁制药为公司的全资子公司，成立于 2005 年 6 月 24 日，截至目前拥有药品批准文号 108 个，主要从事化学原料药的生产和销售，主要产品包括铝碳酸镁、苯妥英钠、冰醋酸、铋系列产品、氯化钙、硫酸亚铁等。新宁制药生产的原料药和制剂在国内同类厂家中具有较强的比较优势，部分产品还是我国外资企业唯一指定的供应商，新宁制药生产的冰醋酸、次没食子酸铋、盐酸和硫酸钙具有独家国药准字生产批文号，主导产品铝碳酸镁、苯妥英钠、冰醋酸、铋系列产品、氯化钙等市场占有率高，目前处于供不应求的状态。

经过多年发展，新宁制药现有车间产能已不能满足市场需求。本项目主要对新宁制药优势产品及其制剂产品的生产能力进行产能提升，属于新宁制药厂区整体技

术改造和扩建的主要组成部分之一。本项目的建设，符合国家产业政策，将改善我国原料药品的供给状况，推动公司原料药及制剂的产业化升级，从而进一步提高公司的盈利能力和综合竞争力。

3、项目具体建设内容及投资概算

本项目的投资总预算为18,900万元，在扣除其他预备费用和铺底流动资金后，拟投入募集资金13,829.20万元，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	13,409.20	70.95%
1	土建及净化工程	7,950.00	--
2	设备工程	3,280.00	--
3	环保治理工程	1,350.00	--
4	电气工程、道路及绿化	829.20	--
二	其他资产费用	540.80	2.86%
1	设计和报建等	420.00	--
2	其他预备费用	120.80	--
三	铺底流动资金	4,950.00	26.19%
合 计		18,900.00	100.00%

（1）项目厂房主要建设内容

本项目将新建 1 栋丙类原料药厂房，占地面积 2,400m²，建设 3 层；新建 1 栋甲类原料药厂房，占地面积 882m²，建设 3 层；新建 1 栋丙类综合制剂厂房，占地面积 1,200m²，建设 5 层；项目还设有地埋式甲类罐区等。

本项目厂房的主要建设内容具体如下：

序号	工程名称	内容	建设内容	备注
1	主体工程	丙类原料药厂房	建设 3 层。 首层建设内容主要为真空泵房，碱液中转间，硝酸铋制备间，苯妥英钠母液间，配电间，冷冻站等； 二层建设内容主要为苯妥英钠精制间、粉碎间及混合间，铋系列产品精制间、粉碎间及混合间，铝碳酸镁精制间、粉碎间及混合间，氯化钙精制间、粉碎间； 三层建设内容主要为苯妥英钠粗制间，铋系列产品粗制间，铝碳酸镁粗制间，氯化钙粗制间。	新建
		甲类原料药	建设 3 层。	新建

		厂房	首层建设内容主要为空压、制氮站，纯化水站，冷冻站，配电间，车间办公室，有机溶剂输送站，废液站等； 二层建设内容主要为结晶离心间，湿品过筛间，干燥间，粉碎过筛间，内包装间，外包装间等； 三层建设内容主要为合成粗制区，酞化合成区，离心间，转碱合成区，称量间，物料存放间等。		
		丙类综合制剂厂房	建设 5 层。 首层建设内容主要为仓库，退货品库，不合格品库等； 二层建设内容主要为仓库； 三层建设内容主要为仓库； 四层建设内容主要为原辅材料厂存放区，成品存放区，包材存放区，空胶囊库(阴凉)，原料库(阴凉)，成品库(阴凉)等； 五层建设内容主要为称量、配料间，粉碎筛分间，胶囊填充间，高效包衣间，整粒、总混间，凋浆间，各类包装间，各材料暂存间。		新建
		甲类化学品厂房	建设 2 层，主要建设内容为回收丙酮、甲醇、乙醇，醋酸丁酯等。		新建
		丙类化学品厂房	建设 2 层，主要建设内容为回收苯妥英钠母液。		新建
2	储运工程	甲类仓库	建设 1 层，主要用于存放甲类物品		新建
		丙类仓库	建设 1 层，主要用于存放丙类物品		此仓库为已建成
		甲类罐区	为地埋式，3 个 30m ³ 储罐，主要用于储存甲醇及丙酮。		新建
3	辅助工程	办公楼	此次扩建不新建办公楼，在车间设有车间办公室，供车间工作人员办公，管理人员办公依托现有项目的办公楼进行办公。		依托现有
		食堂	此次扩建不新建食堂，新增员工就餐依托现有项目的食堂，食堂要新增炒炉。		依托现有
4	公用工程	供热工程	此次扩建不增设锅炉，供热依托现有项目的锅炉。		依托现有
		供水	市政管网供给		新建
		配电房	变压器	1 台，250KVA，10KV/0.4KV，市政供电	新建
			高压配电柜	1 套	新建
			低压配电柜	1 套	新建
5	环保工程	废气处理系统	丙类原料药厂房	4 套布袋除尘器+21m 高空排放	新建
				1 套碱液喷淋塔+21m 高空排放	
		甲类原料药厂房		1 套布袋除尘器+21m 高空排放	新建
				1 套活性炭吸附装置+21m 高空排放	

			综合制剂厂房	2 套布袋除尘器+24m 高空排放	新建
			丙类化学品厂房	1 套碱液喷淋塔+15m 高空排放	新建
			甲类化学品厂房	1 套活性炭吸附装置+15m 高空排放	新建
			锅炉废气	多管除尘器+双碱法湿法脱硫	依托现有
			食堂厨房废气	高效静电油烟净化器	新建
		废水处理系统	三效蒸发结晶器		新建
			无机废水处理系统、有机废水处理系统		依托现有
			三级化粪池、隔油隔渣池		依托现有
			一体化生活污水处理系统		新建
		噪声治理措施	基础减震、隔声、安装消声器等		新建
		一般固体废物临时存放点	设于仓库内		新建
		危险废物仓库	设于仓库内		新建
		风险处理措施	消防废水池依托现有消防废水池，新建罐区事故废水池，面积为 17.0m×8.6m。		依托/新建

（2）项目丙类原料药厂房

本项目丙类原料药厂房建成后，铝碳酸镁将新增产能500吨/年，氯化钙新增产能1000吨/年，苯妥英钠新增产能300吨/年，铋类原料新增产能合计达300吨/年。产品方案具体如下：

序号	产品名称	产量 (t/a)	包装规格	批准文号
1	铝碳酸镁	500	15kg/桶、20kg/桶、15kg/袋	国药准字 H10960051
2	氯化钙	1000	500g/瓶、25kg/桶、5 kg/包、25kg/袋	国药准字 H44020353
3	苯妥英钠	300	25kg/桶、25kg/袋	国药准字 H44020290
4	碱式碳酸铋	140	25kg/桶、25kg/袋	国药准字 H44020149
5	碱式硝酸铋	140	25kg/桶、25kg/袋	国药准字 H44020306
6	次没食子酸铋	20	25kg/桶、40kg/桶	国药准字 H44020294

其中碱式碳酸铋、碱式硝酸铋及次没食子酸铋三种铋系列产品共用生产设备，碱式碳酸铋生产期为 140 天，碱式硝酸铋生产期为 140 天，次没食子酸铋生产期为

20 天。

本项目丙类原料药厂房新增的主要设备明细如下：

序号	设备名称	数量	金额（元）	序号	设备名称	数量	金额（元）
1	精密过滤器	2	2,000	27	双锥真空干燥机	1	75,000
2	抽滤器	6	30,000	28	洗衣机	2	5,000
3	传递窗	1	5,000	29	消手器	2	1,000
4	传递柜	1	5,000	30	摇摆式颗粒机	3	60,000
5	电子秤	2	1,000	31	单螺杆空压机	1	300,000
6	反应罐（2000 型）	3	240,000	32	高效除油器	1	850
7	反应罐（4000 型）	4	588,000	33	超精过滤器	1	1,000
8	反应罐（KF-4000）	6	300,000	34	除味过滤器	1	1,300
9	废溶媒罐	10	380,000	35	储气罐（C-3）	1	8,500
10	干衣机	2	6,000	36	冷冻式干燥机	1	9,000
11	无菌过滤器	1	1,000	37	制氮机	1	250,000
12	过滤器	2	2,000	38	储气罐（C-2）	1	8,500
13	烘手器	4	2,000	39	导机油炉	1	200,000
14	换热器	2	20,000	40	热水罐	4	24,000
15	计量罐（1000 型）	4	80,000	41	热水输送泵	4	16,000
16	计量罐（100 型）	1	3,000	42	纯化水系统	1	960,000
17	计量罐（3000 型）	1	30,000	43	缓冲罐	6	18,000
18	计量罐（500 型）	7	80,500	44	真空喷射泵	4	28,000
19	离心机（LN-1000）	3	180,000	45	水环真空泵	1	30,000
20	离心机（SS-800）	3	75,000	46	罗茨-水环真空机组	1	18,000
21	内包装台	1	2,000	47	溶剂精馏装置	1	180,000
22	热风循环烘箱（TG-Z-A-I）	1	34,000	48	回收溶剂储罐	2	76,000
23	热风循环烘箱（TG-Z-A-II）	1	52,000	49	回收溶剂输送泵	2	8,000
24	收集罐	2	52,000	50	埋地储罐（30T）	3	390,000
25	输送泵	2	6,000	51	空气净化系统	1	1,425,000
26	双锥真空干燥机	2	126,000				
合计							6,395,650

（3）项目甲类原料药厂房设备

本项目甲类原料药厂房建成后，甲氧苄啶等4个原料药产品将新增产能300吨/年。本项目甲类原料药4个产品共用一套生产设备，新增的主要设备如下：

序号	设备名称	数量	金额（元）	序号	设备名称	数量	金额（元）
1	不锈钢抽滤罐(300L)	1	7,000	28	液碱储罐	1	25,000
2	不锈钢抽滤罐(附 500L 地缸)	2	20,000	29	碱液泵（BAW10-36 卫生型）	1	4,000
3	不锈钢储罐（500L）	20	260,000	30	盐酸储罐	1	25,000
4	不锈钢储罐（3000L）	2	60,000	31	盐酸泵（流量 10T/h 扬程 36m）	1	4,000
5	母液泵	1	3,000	32	尾气处理装置	1	300,000
6	大型高速粉碎机	2	400,000	33	电子秤(W2501A-E)	5	2,500
7	带搅拌不锈钢反应锅(1000L)	10	650,000	34	内包装台（X2501\X2502）	2	4,000
8	过滤装置	8	4,000	35	传递柜（X2503A-B）	2	10,000
9	带搅拌不锈钢反应锅(1500L)	4	300,000	36	传递窗（X2504）	1	5,000
10	带搅拌不锈钢反应锅(3000L)	4	520,000	37	烘手器（X2505A-D）	4	2,000
11	带搅拌搪玻璃反应锅	4	92,000	38	消手器（X2506A-B）	2	1,000
12	袋式过滤器	2	24,000	39	洗衣机（X2507A-B）	2	5,000
13	高速粉碎机	2	34,000	40	干衣机（X2508A-B）	2	6,000
14	搅拌机	2	6,000	41	自动捆扎机（M2501）	1	5,000
15	聚丙烯储罐	21	52,500	42	热风循环烘箱（TG-Z-A-I）	1	34,000
16	冷冻机组	2	500,000	43	纯化水装置（X2601）	1	1,090,000
17	离心机(SS800)	1	25,000	44	热纯化水罐（V2601A-B）	2	120,000
18	离心机(LN800)	17	850,000	45	纯化水热水泵（P2601）	1	5,000
19	热风循环烘箱(6 车)	5	350,000	46	单螺杆空压机（C2701、碳钢）	1	300,000
20	热风循环烘箱（8 车）	7	574,000	47	高效除油器（F2701、碳钢）	1	850
21	塑料桶	12	7,200	48	超精过滤器（F2702、不锈钢）	1	1,000
22	搪玻璃反应锅	2	60,000	49	除味过滤器（F2703、不锈钢）	1	1,300
23	搪玻璃开口锅	3	36,000	50	储气罐（V2701、不锈钢）	1	8,500
24	摇摆颗粒机	10	200,000	51	冷冻式干燥机（M2701）	1	9,000
25	远红外钛锅	2	300,000	52	真空缓冲罐（V2802A-G）	7	21,000
26	总混机（带吸料）（4000L）	2	300,000	53	射流真空泵（P2801-P2807）	7	49,000
27	总混机（带吸料）（8000L）	1	250,000	54	净化空气系统	1	5,040,000
合计							12,962,850

（4）项目综合制剂厂房设备

本项目综合制剂厂房建成后，铝碳酸镁咀嚼片产能将达1亿片/年，碱式碳酸铋片产能将达1亿片/年，甲硝唑芬布芬胶囊产能将达1亿粒/年，其他化学制剂（片剂）产品产能将达2亿片/年。

本项目综合制剂厂房新增的主要设备明细如下：

序号	设备名称	数量	金额（元）	序号	设备名称	数量	金额（元）
1	移动式提升机 (M1104A-C)	1	60,000	21	封口贴标组合机	1	117,000
2	胶囊抛光机 (M1111)	2	48,000	22	外包装台 (X1101)	1	2,000
3	胶囊填充机 (M1110)	1	328,000	23	自动捆扎机 (M1114)	1	5,000
4	电子秤 (W0102)	1	500	24	除味过滤器 (F1103)	1	1,300
5	粉碎机 (M1101)	1	50,000	25	超精过滤器 (F1102)	1	1,000
6	振荡筛分机 (M1102)	1	30,000	26	冷冻式干燥机 (M1116)	1	6,800
7	湿式制粒机 (M1103)	1	430,000	27	储气罐 (V1103)	1	5,650
8	沸腾制粒干燥机 (M1105)	1	390,000	28	高效除油器 (F1101)	1	850
9	制粒调浆罐 (V1101)	1	5,000	29	单螺杆空压机 (C1101)	1	250,000
10	固定料斗混合机 (M1107)	1	110,000	30	纯水净化装置 (M1117)	1	780,000
11	整粒机 (M1106)	1	148,000	31	板式换热器	1	10,000
12	真空上料机 (X1107)	1	60,000	32	传递窗 (X1102)	1	5,000
13	压片机 (M1108)	1	286,000	33	热风循环烘箱 (M1115)	1	74,000
14	包衣调浆罐 (V1102)	1	5,000	34	烘手器 (X1105A-C)	3	1,500
15	高效包衣机 (M1109)	1	350,000	35	消手器	1	500
16	铝塑泡罩包装机 (M1112)	1	460,000	36	洗衣机 (X1103A-B)	2	5,000
17	塑瓶自动包装线 (M1113)	1	458,000	37	干衣机 (X1104A-B)	2	6,000
18	自动理瓶机	1	65,000	38	消手器 (X1106)	1	500
19	摇摆式数片机	1	78,000	39	空气净化系统	1	1,710,000
20	塞纸旋盖组合机	1	198,000				
合计							6,541,600

（5）甲类化学品厂房设备

化学品车间主要回收苯妥英钠母液及丙酮等溶剂。本项目甲类化学品厂房新增的主要设备明细如下：

序号	设备名称	数量	金额（元）	序号	设备名称	数量	金额（元）
1	卧式储罐	2	76,000	8	高效除油器 (F5101、碳	1	850

	(V5101A-B)				钢)		
2	立式卧罐 (V5102A-B)	6	156,000	9	超精过滤器(F2702、不 锈钢)	1	1,000
3	精馏装置 (M5101A-H)	8	960,000	10	除味过滤器(F2703、不 锈钢)	1	1,300
4	洗瓶机(M5102)	1	30,000	11	储气罐(V5103、不锈钢)	1	8,500
5	汽动隔膜泵 (P5101A-N)	14	70,000	12	冷冻式干燥机(M514)	1	9,000
6	烘手器(X5101A-B)	2	1,000	13	纯化水装置	1	790,000
7	单螺杆空压机 (C5101、碳钢)	1	300,000	14	空气净化系统	1	1,490,000
					合计		3,893,650

(6) 丙类化学品厂房设备

化学品车间主要回收苯妥英钠母液及丙酮等溶剂。本项目丙类化学品厂房新增的主要设备明细如下：

序号	设备名称	数量	金额(元)	序号	设备名称	数量	金额(元)
1	不锈钢反应锅 (R6101-R6104)	4	320,000	8	缓冲罐(V6115A-E)	5	15,000
2	搪玻璃反应锅 (R6105-R6108)	4	140,000	9	离心机(M6101A-D)	4	200,000
3	不锈钢计量罐 (V6101-V6106)	6	78,000	10	热风循环烘箱(M6102)	1	82,000
4	PP 计量罐 (V6107-V6112)	6	15,000	11	摇摆式颗粒机 (M6103A-B、M6105A-B、 M6106A-B)	6	120,000
5	纯化水储罐 (V6113)	1	130,000	12	卧式沸腾干燥机 (M6104)	1	350,000
6	真空循环水池 (V6114)	1	0	13	烘手器(X6101A-B)	2	1,000
7	射流真空泵 (P6101A-E)	5	35,000	14	空气净化系统	1	1,150,000
合计							2,636,000

(7) 环保工程、电气工程等其他设备

本项目环保设施、电气工程、仓库防爆设备等新增明细如下：

序号	项目	计量单位	数量	金额(元)
1	污水处理设施	m ²	1,650	8,060,000
2	废水处理系统	套	1	2,600,000

3	中水回收塔	台	6	1,500,000
4	废气处理设备	台	1	780,000
5	单机除尘机组	台	20	560,000
6	电缆	米	21,800	1,850,000
7	干式变压器	台	3	1,242,000
8	配电柜	台	6	900,000
9	低压配电柜	台	18	1,700,000
10	空气抽排系统	套	1	368,000
合计				19,560,000

4、项目投资和使用进度

本项目总建设期为 2 年，计划于本项目获得公司股东大会正式批准后开展具体建设工作。项目实施计划表如下：

时 间（月） 内容	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
初步设计 及审批																								
施工图设计																								
设备材料 采购订货																								
土建施工																								
机电设备 管道安装																								
验收、试运转																								

按建设期 2 年计算，本项目各年的投资计划如下表所示：

单位：万元

序号	项目	第一年	第二年	合计
1	土建及净化工程	5,300.00	2,650.00	7,950.00
2	设备工程	--	3,280.00	3,280.00
3	环保治理工程	900.00	450.00	1,350.00
4	电气工程、道路及绿化	552.80	276.40	829.20
5	设计和报建等	420.00	--	420.00

6	其他预备费	48.32	72.48	120.80
7	铺地流动资金	1,980.00	2,970.00	4,950.00
	合计	9,201.00	9,699.00	18,900.00

本项目预计投产第一年生产量达到达产年产量的 50%，投产第二年生产量达到达产年产量的 70%，投产第三年正式达产。

5、项目经济效益分析

本项目建成投产后，第一年产量可达设计年产量的 50%，第二年产量可达设计年产量的 70%，投产第三年开始 100%达产。预计完全达产后年均销售收入为 17,971.45 万元，净利润 2,446.75 万元，内部收益率为 19.44%，项目的盈利能力较好，具体情况如下：

序号	经济效益指标	数值	备注
1	营业收入	17,971.45 万元	达产后正常年度数值
2	净利润	2,446.75 万元	达产后正常年度数值
3	内部收益率	19.44%	所得税前
4	投资回收期 1	6.84 年	所得税前（含 2 年建设期）
5	投资回收期 2	7.76 年	所得税后（含 2 年建设期）

另一方面，从风险角度评估，本项目盈亏平衡点为 41.9%（盈亏平衡点=固定成本/（销售收入-销售税金-可变成本）*100%），盈亏平衡点代表达产年的生产能力利用率，达产当年本项目销售量只要达到正常产量的 41.9%即可保持盈亏平衡。

综上，本项目盈利能力较好，抗风险能力较强。

6、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，取得编号为 2016-440781-27-03-008267 的《广东省企业投资项目备案证》。

截至本预案出具之日，本项目环评手续正在办理中。

本项目无需新增用地。

（三）偿还银行贷款项目

1、偿还银行贷款的基本情况

公司拟将本次非公开发行股票募集资金中的 12,500 万元用于偿还银行贷款。

2、偿还银行贷款的必要性和可行性分析

（1）公司主营业务快速扩张，财务压力加大

公司自上市以来，在稳步发展现有业务的同时，适时把握行业整合机遇，通过兼并重组方式实现了集团化战略扩张。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。2013-2015 年，公司资产负债率已由期初的 22.80% 上升至期末的 49.67%，截至 2016 年 6 月末，公司资产负债率继续维持在 46.08% 的较高水平。同时，截至 2016 年 6 月末，公司银行贷款总额为 40,060.50 万元，贷款规模呈整体上升趋势。

（2）优化资本结构，提高抗风险能力

经测算和统计比对，假设本次募集资金偿还 12,500 万元银行借款后，公司资产负债率将得到有效降低，从而在一定程度上优化公司资本结构，提高公司抗风险能力。

① 公司与同行业上市公司资产负债率的比较情况

根据证监会的行业分类，截至 2016 年二季度末，A 股医药制造行业上市公司共有 167 家。（数据来源：Wind 资讯）经统计计算，前述除台城制药外的 166 家医药制造业上市公司截至 2016 年 6 月 30 日的平均资产负债率约为 31.80%，公司在使用本次募集资金偿还银行贷款前，与同行业上市公司截至 2016 年 6 月 30 日的平均资产负债率水平比较情况如下：

序号	公司名称	资产负债率 (%)	序号	公司名称	资产负债率 (%)	序号	公司名称	资产负债率 (%)
1	新和成	29.51	57	桂林三金	12.93	113	*ST 易桥	14.64
2	以岭药业	16.90	58	仁和药业	18.69	114	康美药业	42.17
3	神奇制药	15.98	59	九强生物	6.39	115	中牧股份	39.87
4	江中药业	14.83	60	通化金马	13.35	116	太龙药业	44.70
5	山大华特	17.85	61	信立泰	17.80	117	仟源医药	36.07
6	神奇 B 股	15.98	62	沃华医药	18.66	118	海思科	39.53
7	中新药业	32.50	63	上海莱士	9.18	119	丽珠集团	40.28
8	福安药业	19.73	64	永安药业	5.68	120	双成药业	37.09
9	奇正藏药	25.17	65	双鹭药业	3.40	121	达安基因	41.01
10	康芝药业	13.25	66	科华生物	15.65	122	北大医药	51.82
11	昆药集团	31.74	67	精华制药	7.35	123	哈药股份	45.13
12	云南白药	33.46	68	金陵药业	26.61	124	广济药业	65.47
13	福瑞股份	17.69	69	京新药业	24.05	125	西藏药业	74.99
14	上海凯宝	16.00	70	力生制药	12.82	126	康恩贝	47.08

15	佛慈制药	25.66	71	华润三九	33.93	127	中国医药	64.20
16	恒瑞医药	9.69	72	华兰生物	5.17	128	健康元	47.44
17	东诚药业	20.51	73	汉森制药	9.12	129	天士力	49.75
18	金河生物	31.45	74	贵州百灵	28.22	130	誉衡药业	55.67
19	中恒集团	12.29	75	九芝堂	15.06	131	科伦药业	52.34
20	我武生物	4.52	76	恒康医疗	21.05	132	仙琚制药	38.67
21	北陆药业	7.79	77	吉林敖东	11.78	133	莱茵生物	60.75
22	生物股份	17.47	78	联环药业	22.20	134	紫鑫药业	40.25
23	同仁堂	27.86	79	长春高新	25.55	135	博腾股份	52.84
24	华润双鹤	16.62	80	双龙股份	30.50	136	白云山	46.14
25	博雅生物	11.46	81	九洲药业	16.28	137	国农科技	64.15
26	红日药业	15.18	82	海顺新材	10.81	138	亿帆鑫富	45.29
27	尔康制药	6.12	83	海翔药业	34.04	139	山东金泰	57.26
28	浙江医药	20.02	84	金花股份	16.73	140	辅仁药业	64.31
29	利德曼	19.73	85	常山药业	33.59	141	交大昂立	39.72
30	舒泰神	17.38	86	康缘药业	32.99	142	丰原药业	52.82
31	千金药业	32.50	87	智飞生物	6.00	143	ST 生化	55.60
32	华神集团	27.42	88	海普瑞	31.06	144	司太立	56.01
33	万孚生物	11.32	89	海利生物	28.75	145	信邦制药	39.82
34	赛升药业	3.10	90	众生药业	28.24	146	四环生物	44.00
35	康弘药业	18.42	91	东阿阿胶	17.36	147	亚太药业	56.78
36	灵康药业	15.67	92	瑞普生物	24.84	148	华仁药业	47.77
37	迈克生物	15.98	93	香雪制药	35.35	149	启迪古汉	63.17
38	普莱柯	10.31	94	东宝生物	8.13	150	东北制药	75.13
39	山河药辅	21.36	95	佐力药业	28.46	151	沃森生物	58.71
40	恩华药业	28.17	96	富祥股份	42.92	152	振东制药	54.99
41	珍宝岛	33.10	97	翰宇药业	27.18	153	人福医药	61.79
42	美康生物	28.69	98	长生生物	12.25	154	奥瑞德	61.85
43	广生堂	12.72	99	金城医药	30.65	155	ST 慧球	83.36
44	龙津药业	13.89	100	莱美药业	33.93	156	普洛药业	54.74
45	济民制药	9.97	101	益佰制药	32.88	157	天坛生物	60.73
46	葵花药业	31.11	102	益盛药业	35.02	158	新华制药	54.48
47	方盛制药	15.12	103	必康股份	46.21	159	复星医药	46.69

48	未名医药	7.97	104	亚宝药业	29.71	160	天目药业	80.97
49	济川药业	25.29	105	华海药业	32.89	161	海正药业	60.75
50	广誉远	29.02	106	羚锐制药	30.32	162	现代制药	59.82
51	莎普爱思	33.00	107	太安堂	29.75	163	华北制药	67.74
52	天药股份	17.54	108	通化东宝	35.52	164	鲁抗医药	51.37
53	片仔癀	19.80	109	中珠医疗	28.13	165	仰帆控股	75.78
54	千红制药	17.65	110	安科生物	30.69	166	太极集团	82.77
55	新光药业	8.71	111	海南海药	46.54	167	台城制药	46.08
56	嘉应制药	8.77	112	景峰医药	39.76			

由上表可知，截至 2016 年 6 月 30 日，公司资产负债率为 46.08%，远高于 Wind 资讯筛选出的行业资产负债率 31.80% 的平均水平。此外，在上述 166 家上市公司中，剔除 ST 慧球、中珠医疗、仰帆控股、国农科技、山东金泰、奥瑞德等 6 家已被借壳或主营业务已非医药行业的上市公司，以及神奇 B 股（与神奇制药统计重复），其余 159 家公司截至 2016 年 6 月 30 日的资产负债率平均值为 30.77%。

同时，以医药流通贸易为主营业务的公司资产负债率往往偏高，因此，在上述 159 家同行业上市公司中，剔除北大医药、太极集团、中国医药等 14 家以医药贸易和零售业务为主（医药商业营业收入占比超过 50%）的上市公司后，其余 145 家公司截至 2016 年 6 月 30 日的资产负债率平均值为 29.14%，较行业平均值继续下降超 2 个百分点，低于公司截至 2016 年 6 月 30 日的资产负债率近 17 个百分点。

综上，与同行业可比上市公司比较测算后可知，公司截至 2016 年 6 月 30 日的资产负债率已远高于行业平均水平。

②假设公司运用本次非公开发行股票募集资金偿还银行贷款 12,500 万元后的资产负债率水平与行业可比上市公司的对比情况

假设前提：

- 1) 按照公司 2016 年 6 月 30 日的资本结构进行测算，假设本次非公开发行股票完成后，公司已使用 12,500 万元募集资金用于偿还银行贷款；
- 2) 假设宏观经济环境、公司所处行业情况及公司经营环境没有发生重大不利变化；
- 3) 假设本次非公开发行的最终募集资金总额（含发行费用）为 43,248.81 万元；
- 4) 不考虑非经常性损益对公司财务状况的影响；

5) 不考虑本次发行募集资金到账后, 对公司生产经营、财务状况 (如财务费用) 等的影响。

单位: 万元

项目	2016 年 6 月 30 日	本次发行完成并偿还银行贷款后
银行借款余额 (合并报表)	40,060.50	27,560.50
负债合计 (合并报表)	71,399.70	58,899.70
资产总计 (合并报表)	154,939.26	185,688.07
资产负债率 (合并报表)	46.08%	31.72%

由上述测算可见, 若完成本次非公开发行股票, 在基于公司 2016 年 6 月 30 日资产负债表数据的基础上, 且暂不考虑扣除发行费用后募集资金净额将进一步减少的情况, 公司资产负债率将下降至 31.72%, 仍高于同行业可比上市公司截至 2016 年 6 月 30 日的资产负债率均值。

(3) 减少财务费用, 提升盈利水平

按照截至 2016 年 6 月 30 日的贷款余额并根据公司实际借款平均利率水平 4.55% 测算, 公司每年需负担 1,822.75 万元财务费用。公司测算的利息费用占最近三年 (2013-2015 年) 平均利润总额的比例如下:

项目	偿还银行贷款前	偿还银行贷款后
预测利息费用	1,822.75 万元	1,254.00 万元
最近三年利润总额平均值	9,391.76 万元	9,391.76 万元
预测利息费用/最近三年利润总额平均值	19.41%	13.35%

根据上述测算结果, 公司的预测利息费用占最近三年 (2013-2015 年) 平均利润总额的比例已接近 20%, 公司的利息费用将会对公司的经营业绩造成一定的负面影响。更重要的是, 根据公司的战略规划, 公司完成对海力制药和新宁制药的全资收购后, 将进一步扩大业务规模, 公司存在继续利用债权融资方式为后续发展提供支持的需求, 利息费用如继续升高将对公司的偿债能力、经营业绩都带来一定的压力, 从而在一定程度上限制公司的业务发展。

通过本次非公开发行股票募集资金偿还银行贷款后, 按照截至 2016 年 6 月 30 日的银行贷款余额进行测算, 公司年度利息费用将降至 1,254.00 万元, 占最近三年平均利润总额的比例下降至 13.35%。因此, 通过本次非公开发行股票募集资金偿还银行贷款将使公司财务杠杆更趋健康, 为公司的后续发展奠定坚实的财务基础。

综上，公司通过本次非公开发行股票募集资金偿还 12,500 万元银行贷款的财务规划，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，公司将进一步巩固在细分市场的竞争优势，提升经营规模、运营效率和核心竞争力，优化业务结构和资本结构，培育新的利润增长点，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，从而导致公司短期内净资产收益率被摊薄，同比出现下降。另一方面，本次发行可进一步降低公司的财务费用和财务风险，降低资产负债率，提升公司的盈利能力和投融资能力，增强公司的持续经营能力。

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。

广东台城制药股份有限公司

董 事 会

2016 年 10 月 9 日