

A 股代码：600079

A 股简称：人福医药

人福医药集团股份有限公司

Humanwell Healthcare (Group) Co., Ltd.

(注册地址：武汉东湖高新区高新大道 666 号)

非公开发行 A 股股票募集资金使用 可行性分析报告 (修订版)

二〇一七年一月

人福医药集团股份有限公司
非公开发行股票募集资金使用
可行性分析报告（修订版）

人福医药集团股份有限公司（以下简称“人福医药”、“公司”）经过二十几年的发展，已形成了以医药为核心的产业基础，在中枢神经用药、生育调节药、生物制品、维吾尔民族药以及体外诊断试剂等细分领域占据了领导和领先地位。近年来，公司坚持“创新、整合、国际化”的发展战略，以优势制造业为基础，积极进行外延式扩张，布局医药上下游产业链，加大研发投入，充实销售队伍，拓展国际业务，积极进入医疗服务领域，保持了良好的增长势头。

本次向特定对象非公开发行A股股票（以下简称“本次发行”、“本次非公开发行”）拟募集资金不超过130,000万元，扣除发行费用后的募集资金全部用于偿还银行贷款。

公司本次通过非公开发行股票募集资金，将有效降低公司负债规模，降低公司的资产负债率水平，并将优化公司的资本结构，提高公司的资本实力和后续融资能力，进一步提升公司的行业竞争力和抗风险能力，为公司主营业务的进一步快速发展奠定基础。

一、本次募集资金投资计划

本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过 130,000 万元，扣除发行费用后拟投资于以下项目：

项目名称	募集资金拟投入金额（万元）
偿还银行贷款	130,000
合计	130,000

若本次发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，在不改变拟投资项目的前提下，董事会可对上述投资项目的拟投入募集资金金额进行调

整。

本次非公开发行股份募集资金到位之前，公司可能自筹资金对部分债务先行偿还，并在募集资金到位后予以置换。

二、本次募集资金投资项目必要性和可行性分析

（一）降低公司资产负债率，优化财务结构，提高公司抗风险能力

近年来，公司主营业务快速增长，同时公司以优势制造业为基础，积极布局医药上下游产业链，另外也抓住时机努力拓展国际业务，为公司的长远健康发展奠定基础。上述情况导致公司近年来资金需求量快速上升，公司根据自身实际情况，以股权、银行借款、票据等多种融资方式筹措公司主营业务拓展所需资金，但是资产负债率水平一直处于较高水平。

公司与同行业上市公司相关偿债能力指标比较如下：

项目	2016.9.30			2015.12.31		
	流动比率	速动比率	资产负债率	流动比率	速动比率	资产负债率
中国证监会 C27 医药制造业上市公司平均值	4.20	2.76	29.69%	3.63	2.49	31.23%
公司	1.17	0.95	54.38%	1.31	1.07	49.42%

截至2016年9月30日，公司负债总额1,381,177.73万元，资产负债率达到54.38%，公司流动比率和速动比率分别为1.17和0.95。公司2015年末和2016年三季度末相关偿债能力指标均弱于同行业上市公司平均水平，公司财务结构有待优化。

本次非公开发行股票完成后，不考虑发行费用，以募集资金总额130,000万元测算，截至2016年9月30日公司合并报表口径的资产负债率将降低至51.74%，流动比率和速动比率将上升至1.30和1.09，公司财务状况将得到一定程度的改善，抗风险能力得到提升。

（二）降低贷款规模、提高公司后续融资能力，保障公司持续稳定发展

最近三年及一期，公司有息负债余额情况如下：

单位：万元

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
短期借款	363,252.71	200,312.45	217,227.73	119,431.50
一年内到期的长期借款	29,503.74	23,188.14	11,544.95	10,974.42
超短期融资券	150,000.00	150,000.00	-	-
短期融资券	-	-	-	80,000.00
长期借款	293,678.84	95,137.65	43,929.56	45,887.05
中期票据	-	60,000.00	119,942.10	59,884.94
公司债券	99,485.11	-	-	-
合计	935,920.40	528,638.24	392,644.34	316,177.91

近年来公司一直处于快速发展阶段，生产规模的不断扩大导致流动资金需求不断增长，为保障公司业务经营的良性发展，公司通过多种方式筹措业务发展所需资金，致使公司的负债规模持续较大。截至2016年9月30日，公司主营业务得到进一步扩张，而公司资产规模及有息负债规模也同步快速增加。

目前公司各项业务生产经营稳步增长，预计未来为了支持主营业务的进一步拓展，公司的营运资金需求持续增加，未来的融资压力较大。

公司本次通过非公开发行股票募集资金偿还银行贷款，将显著提高公司的资本实力，有效降低公司的负债规模，进一步优化公司的财务结构，增强公司未来的融资能力，为公司未来主营业务快速拓展提供融资保障。

（三）控股股东现金增持，有利于公司的持续稳定发展，有利于保护公司中小股东利益

截至2016年9月30日，当代科技持有公司的股份数额为31,498.27万股，持股比例为24.49%，为公司控股股东。本次非公开发行股票完成后，以发行价格和发行数量不做调整计算，当代科技持有公司的股份数额为38,818.09万股，持股比例将提升至28.56%，控股股东持股比例得到提升，保证了公司股权结构的稳定，能够保障公司的长期持续稳定发展。

综上所述，公司董事会认为，本次非公开发行股票募集资金用于偿还银行贷款符合国家法律法规的规定，符合公司业务发展的需求，是必要也是可行的。

三、本次非公开发行对公司经营业务和财务状况的影响

（一）对公司经营业务的影响

公司本次发行募集资金用于偿还银行贷款，将进一步优化公司资本结构，提高公司的融资能力，满足公司后续业务发展过程中的持续融资需求，提高公司的持续经营能力，为公司进一步做大做强提供资金保障。

（二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司净资产将大幅增加，资产负债率下降，公司的资本实力和抗风险能力将得到进一步增强。

以公司 2016 年三季度合并报表财务数据为基础并按照本次募集资金上限 130,000 万元进行模拟计算，募集资金用于偿还银行贷款后，公司资产负债结构变化情况如下表所示：

项目	发行前（2016 年 9 月 30 日）	发行后模拟数
总资产（万元）	2,539,704.02	2,669,704.02
总负债（万元）	1,381,177.73	1,381,177.73
总股本（万股）	128,604.91	135,924.73
资产负债率	54.38%	51.74%
流动比率	1.17	1.30
速动比率	0.95	1.09

注：上述测算未考虑发行费用和期间分红调整发行数量的影响。

综上所述，本次公司非公开发行募集资金的运用符合相关政策和法律法规以及公司实际情况和发展需求。本次非公开发行募集资金实施完成后，公司财务状况将明显改善，资本结构得到优化，投融资能力和抗风险能力将得到显著增强，有利于公司主营业务的持续快速增长，有利于进一步增强公司核心竞争力和盈利能力，保护公司及全体股东的共同利益。

人福医药集团股份有限公司董事会

二〇一七年一月十七日