

金花企业（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

(第二次修订稿)

二零一七年三月

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金不超过人民币 67,000.00 万元，扣除发行费用后，将用于以下项目：

序号	募投项目	投资总额（万元）	使用募集资金金额（万元）
1	新工厂搬迁扩建项目	95,138.00	48,000.00
2	补充流动资金	19,000.00	19,000.00
	合计	114,138.00	67,000.00

本次发行募集资金额少于拟投入总额，差额部分将由公司以自筹资金的方式补足。为保证募集资金投资项目的顺利进行，切实保障公司全体股东的利益，在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金、银行贷款或其他途径进行部分投入，并在募集资金到位后予以置换。如果实际募集资金低于项目投资总额，不足部分公司将通过银行贷款或其他途径解决。

二、募集资金投资项目的具体情况

（一）金花企业（集团）股份有限公司制药厂搬迁扩建项目

1、项目概况

本项目为公司实施制药厂搬迁扩建项目，建设地点位于西安高新区草堂科技产业基地生物医药园。项目拟占地约 140 亩，预计投资总额为 95,138 万元，此次计划使用募投资金 48,000 万元。

2、项目主要内容

项目主要生产人工虎骨粉、金天格胶囊、转移因子系列制剂等中西药制剂产品、保健品。建设的主要内容包括：购置安装中西药制剂、保健品生产所需的全套设备生产线；配套建设生产厂房、库房、研发办公等建筑。项目总建筑面积 87,276 平方米。

3、项目前景与意义

（1）符合国家鼓励发展医药产业政策

多年以来，我国各级政府出台了多项鼓励医药产业的发展政策。为建立具有较强国际竞争能力的医药产业，部分领域进入世界领先行列，向医药强国转变打

下坚实基础。在中药产品领域，开发质量标准完善，药效机理清楚、安全、高效、稳定、可控的现代中药产品。充分发挥市场竞争的优胜劣汰机制，形成一批具有自主知识产权和知名品牌、国际竞争力较强的优势企业。

运用现代科学技术方法和制药手段，开发现代中药新药及天然药物，实现产业化，发挥中医药特点优势，满足国内外回归自然、崇尚天然药物的需求。

（2）医药产业有着广阔的市场前景

随着国民经济快速增长和人民生活水平的步步提高，促进了药品的需求；基本医疗保险制度改革全面推进，成为我国医药行业发展的长期利好；城市化水平的发展，进一步增加对医药产品的需求；人口增长及人口老龄化；药品分类管理制度的实施等等。这些因素促使市场对医药产品长期、大量、稳定的需求，预计“十三五”期间我国医药市场还将会持续发展，整个医药行业将面临着巨大的发展空间，有着广阔的市场前景。

（3）金花股份的产品有着较强的市场竞争力

1）人工虎骨粉、金天格胶囊

人工虎骨粉、金天格胶囊为国家一类新药、医保目录产品，为金花股份专利产品。金天格胶囊是传统名贵中药材天然虎骨唯一的仿生药物，同样具有健骨、追风、定痛之功效。适用于骨折、骨质疏松症、类风湿性关节炎等治疗。2003年8月人工虎骨原料及其制剂以及制备方法获得国家发明专利证书，在市场具有竞争优势。

2）转移因子口服液、转移因子胶囊

金花股份是国内最早的转移因子生产企业，是中国转移因子产品标准的制定者。公司生产该产品具有世界领先的生物活性蛋白稳定技术，产品品质卓越、疗效显著，转移因子口服液曾被陕西政府授予名牌产品称号，公司转移因子产品是中国免疫调节领域的重点品牌，在市场具有很强的竞争优势。

3）潜力中药产品的大力开发

2015年5月7日，中国政府网发布了《国务院办公厅关于印发中医药健康服务发展规划（2015-2020）的通知》，中医药“十三五”规划正式发布。上述规划肯定了中医药独特的健康服务资源，强调应充分发挥中医药特色优势，加快发展中医药健康服务，提升中医药健康服务国际影响力，中医药产业发展获得国家

支持。公司将加大乐脉片、益脉康胶囊、产后逐瘀片、八珍片、大青叶合剂等系列中成药产品研发销售工作，增加市场份额。

4、行业前景分析

国民经济快速增长和人民生活水平的步步提高，大大促进了对药品的需求。美国等发达国家人均年药品消费约 350 美元，中等发达国家人均药品消费为 50 美元，而我国不到 20 美元，这既反映了我国与发达国家药品消费的差距，也反映了我国医药市场发展的潜力。随着我国现代化建设第三步战略目标的实施，人民生活水平及生活质量的提高，医药消费观念的更新，我国医药市场增长将快于世界医药市场增长，预计年均增长 20%左右，整个医药行业将面临着巨大的发展空间。

5、项目经济效益

项目主要生产人工虎骨粉、金天格胶囊、转移因子系列制剂等中西药制剂产品、保健品。项目建成后，将为公司今后的发展提供保障，奠定良好的基础。

6、本项目涉及报批事项

根据西安高新区发展改革和商务局于 2016 年 4 月 19 日出具的《关于金花企业(集团)股份有限公司制药厂搬迁扩建项目备案的通知》(西安新发商发【2016】162 号)，西安高新区发展改革和商务局已准予关于金花企业(集团)股份有限公司制药厂搬迁扩建项目备案。

西安市环境保护局高新技术产业开发区分局通过了《金花企业(集团)股份有限公司制药厂搬迁扩建项目环境影响报告书》，并于 2016 年 8 月 19 日出具《关于金花企业(集团)股份有限公司制药厂搬迁扩建项目环境影响报告书的批复》(高新环评批复【2016】064 号)。

(二) 补充流动资金

本次非公开发行股票募集资金除了募投项目之外，拟使用不超过 19,000 万元用于补充流动资金，解决公司发展过程中的资金需求，优化财务结构，进一步提高公司抗风险能力，提升公司的综合竞争力，为持续盈利能力提供保障。

1、突出主导产品、培育中药大品种

骨质疏松症是一种与年龄相关的病症，人口老龄化程度越高，患病人数越多。

我国是老年人口绝对数量最多的国家，现有骨质疏松症患者约 9000 万人，占总人口的 7.1%。随着社会老龄化进程的推进，骨质疏松症的发病率呈上升趋势，预计到 2050 年将增加到 2.21 亿人。

金天格胶囊 2005 年正式投入市场，已经度过市场培育期，进入快速增长期，从 2009 年开始临床渠道市场份额在骨质疏松类中成药市场一直处于领军地位。金天格胶囊的主要有效成分是人工虎骨粉，用人工虎骨粉取代传统虎骨，疗效显著，对于改善患者骨密度，缓解腰背疼痛、腰膝酸软、下肢酸痛等效果明显。这是继人工麝香研制成功之后，我国在野生动物人工代用品研制方面取得的又一重大突破。人工虎骨粉及金天格胶囊 2003 年 6 月获得“国家发明专利”，专利保护期限 20 年，并且人工虎骨粉处方及工艺被认定为国家级保密配方，金天格胶囊作为一类新药也被收入 2009 版国家医保目录乙类药品目录。人工虎骨粉产业化目标实现，不仅仅体现在经济效益层面，在传统中医药文化传承，健康领域人文关怀更具有显著的综合效益。

公司将加大主导产品的研发投入，坚持以公司主导产品金天格胶囊为主，围绕目标，侧重发展，坚持专业化的学术推广，不断完善、补充临床实验数据，使得金天格胶囊的市场地位更加稳固。

2、扩建营销网络

公司核心产品目前已在全国范围实现以临床渠道为主销售覆盖，近年来随着公司业务快速发展，企业产能水平提升、新产品陆续上市，现有的市场营销力量及营销渠道存在明显空白及不均衡缺陷，已无法满足企业产品推广需求及业务快速增长需要。因此，公司需要对现有营销网络进行强化、完善，在深耕现有销售终端渠道基础上，积极建设零售渠道、临床终端渠道营销网络体系。同时，提高公司大数据建设等信息管理能力，为营销规模提升提供保障。

通过公司营销网络建设，将进一步增强公司在核心市场临床推广渠道的销售能力，强化公司在重点区域市场的市场占有率及品牌优势，同时完成系列中药产品在心脑血管、妇科等新的治疗领域零售渠道、临床终端渠道产品销售覆盖，从而形成公司新的利润增长点。

通过在公司总部建立信息管理中心，依托互联网进行信息化建设，完善公司营运数据高效归集整理，搭建营销分析大数据平台，同时建立完善网络分销管理

系统，此举将全面提升公司营销效率与精准性，有效提升产品销售业绩同时降低运营成本。

3、积极研发新产品

产品研发是企业成长、进步和竞争力提升的源泉，公司各项研发工作持续开展。现阶段，品种资源不足成为限制企业快速成长的重要影响因素，公司在研品种具有良好的市场前景和发展空间，在研品种实现投产上市，必将显著提升公司业绩规模和盈利能力，除回报股东良好的经济效益外，提供更好满足人民群众健康需求的优秀产品所带来的社会效益也不容忽视；同时，现有产品资源的再次研发改进，既具有产品研发成本经济性，也对产品生命周期延续具有重要意义。公司本次募投项目实施后，将大大加快现有研发项目工作进度，公司有望在未来五年内快速培育出心血管领域重点中成药品种，实现企业销售规模与品牌影响力双提升。

三、本次非公开发行对公司的影响

（一）本次发行对公司业务的影响

本次非公开发行的募集资金投向主要为公司现有骨科领域业务的拓展和延伸，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。各募投项目的实施将进一步推进行业整合，扩大业务布局，提高行业竞争力。

公司未来在人员投入和业务规模上将不断扩大，业务外延式发展所需要的项目投资、新产品的研发及营销网络的扩建都需要大量的资金支持。本次募集投资项目能够解决公司未来发展面临的资金压力，使公司能够获得更多的资金支持，进一步提升公司的竞争力和抗风险能力，对实现公司可持续发展具有重要的战略意义。

本次非公开发行完成后，现有控股股东的控股地位将得到进一步稳固，公司高管人员及核心人员结构将继续保持稳定，因此，本次非公开发行将有利于公司业务的可持续发展。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

若本次募投项目顺利实施并达到预期效益，公司主营业务收入与净利润将大幅提升，使公司财务状况得到优化与改善。公司总资产、净资产规模将大幅增加，

财务结构更趋合理。

1、资产状况的变动

本次非公开发行完成后，公司的总资产、净资产将有所增加，有利于提高公司的抗风险能力，有利于降低公司财务风险，也为公司后续业务开拓提供良好的保障。

2、盈利能力的变动

本次非公开发行完成后，由于制药厂搬迁扩建项目建设期和达产期时间较长，短期内无法为公司带来盈利水平的提升。该项目达产后预计每年实现销售收入 200,219 万元，可实现净利润 17,719 万元。考虑到制药厂搬迁扩建项目总投资为 95,138 万元，本次非公开发行拟投入募集资金 48,000 万元，尚存在 47,138 万元的缺口，若发行人届时全部通过债务融资方式筹集该部分资金，财务费用的提升将对公司未来的盈利能力带来一定的不利影响，但该项目的盈利能力较强，该项目达成后将提升公司的盈利能力。

补充流动资金项目的实施将增强公司的研发能力，扩展发行人现有产品的应用领域及公司的产品线，完善公司的营销网络及管理能力，进而有利于提升公司的盈利能力。

3、现金流量的变动

本次非公开发行后，公司筹资活动现金流入将大幅增加；随着募集资金投资项目的逐步实施，公司投资活动现金流出将有大幅增加；募集资金投资项目达产后，公司经营活动产生的现金流入将大幅提升。

综上，本次非公开发行股票募集资金使用计划实施后，将增强公司的资本实力，增强公司的偿债能力，从而保障公司战略规划的实施，增加收入，为股东提供更多回报。

金花企业（集团）股份有限公司董事会

2017年3月22日