

平安证券股份有限公司关于

西藏奇正藏药股份有限公司

将超募资金用于奇正藏药医药产业基地建设项目的核查意见

平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”或“保荐机构”）作为西藏奇正藏药股份有限公司（以下简称“奇正藏药”或“公司”）首次公开发行股票保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所上市公司保荐工作指引》、《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等相关法律法规和规范性文件的要求，对奇正藏药将超募资金用于奇正藏药医药产业基地建设项目的事项进行了核查，并发表如下核查意见：

一、募集资金情况

（一）募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会证监许可[2009]762号文核准，公司向社会公开发行人民币普通股（A股）4,100万股，发行价格11.81元/股，募集资金总额484,210,000.00元，扣除发行费用33,009,890.00元，实际募集资金净额为451,200,110.00元，其中超募资金金额为160,922,700.00元。利安达会计师事务所有限责任公司已于2009年8月24日对本次公开发行股票的资金到位情况进行了审验，并出具利安达验字[2009]第1030号《验资报告》。公司对募集资金采取了专户存储制度，分别与中国工商银行股份有限公司兰州八一支行、中国建设银行股份有限公司拉萨城西支行、招商银行股份有限公司兰州东口支行及保荐机构平安证券有限责任公司签订《募集资金三方监管协议》、《募集资金四方监管协议》。

（二）超募资金使用情况

截止到2019年12月31日使用情况：

根据《2018年第一次临时股东大会决议》，公司拟运用596.60万元在南京购买营销中心办公用房。截至2019年12月31日，购买南京营销中心办公用房项目已支付房款并取得房产证，目前已投入使用，2019年实际使用募集资金8.49万元，主要用于购买日常办公家具等。本项目累计使用募集资金572.05万元。

根据《2018年第四届董事会第六次会议决议》、《2018年第四届监事会第五次会议决议》，公司拟运用3,124.17万元在广州购买营销中心办公用房。截至2019年12月31日，购买广州营销中心办公用房项目已支付房款并取得房产证，目前正在装修中，2019年实际使用超募资金103.67万元，累计使用募集资金3,077.31万元。

截止到2019年12月31日，扣除超募资金购买南京、广州营销中心办公用房项目所需资金（含尾款）35.35万元后，超募资金为19,136.92万元，其中利息6,729.37万元。

二、本次超募资金使用计划的具体情况

（一）使用计划概述

本次拟将超募资金投入奇正藏药医药产业基地建设项目。公司通过子公司甘肃佛阁藏药有限公司设立募集资金专户管理的方式实施本项目。

项目总投资为119,885.52万元，其中：建设投资113,391.42万元，铺底流动资金6,494.10万元。项目基本信息如下：

1、项目建设地点及实施主体

建设地点：甘肃省定西市临洮县

实施主体：甘肃佛阁藏药有限公司

2、建设内容及规模

本项目为奇正藏药医药产业基地建设项目，拟建设医药车间、危险品库、辅助生产用房、综合检测中心、锅炉房、消防水池、泵房及上述厂房的配套生产设备若干，项目占地面积为339,660 m²，总建筑面积156,000 m²。

3、项目建设期

本项目建设期为3年。

（二）项目的背景及必要性

1、项目的建设符合国家供给侧改革要求

2015年11月，习近平总书记在中央财经领导小组第十一次会议正式提出供给侧结构性改革，在适度扩大总需求的同时，着力加强供给侧结构性改革。过剩产业、低附加值行业（如钢铁、煤炭等）减少供给，新兴产业、高附加值行业（高科技、医疗等）增加供给，以顺利完成国家产业结构转型。2018年11月，习近

平总书记提出要进一步深化供给侧结构性改革，以新旧动能接续转换为支撑，减少无效和低端供给，增加有效和中高端供给。

本项目积极采用新技术、新工艺和高效率专用设备，使用高质量的原辅材料，稳定和提高产品质量，制造高附加值的产品，提高公司市场竞争力。在工艺设备的配置上，依据节能的原则，选用新型节能型设备，根据有利于环境保护的原则，优先选用环境保护型设备，满足项目所制订的产品方案要求。优选具有国际先进水平的生产、试验及配套等设备，将对中药及藏药的中高端供给形成强有力的支撑，紧扣政策要求。

2、项目的建设符合国家“退城入园”等城市规划政策的要求

公司一直以来以藏药为核心，坚持技术创新，不断丰富产品线。公司现有产能主要分布在西藏林芝、甘肃榆中和甘南合作等地。根据甘肃省甘南藏族自治州合作市发展和改革局《关于贯彻落实合作市国家重点生态功能区产业准入负面清单的通知》要求，甘南生产基地作为医药制造业企业，需在 2019 年 12 月 31 日前搬迁至合作市生态产业园，2019 年 12 月 31 日后不能在原址继续生产和发展。经公司第四届董事会第十六次会议决议，甘南生产基地于 2019 年 12 月 31 日起停产，目前已变更工商注册地至甘肃定西市临洮县。公司为保证现有市场份额并满足未来市场更加多样化的需求，需要重新规划生产基地布局。本项目充分利用临洮区域经济及土地条件，通过新建厂房、新购设备设施等方式提升技术并扩大生产规模，满足公司未来生产经营所需。

3、项目能够有效增加公司产能，稳固公司行业龙头地位

公司为藏药龙头企业。公司拥有 72 个药品批准文号，涵盖骨骼肌肉系统、神经系统、消化系统、心脑血管、呼吸系统、泌尿生殖系统、妇科疾病等领域的产品。2016 年至 2018 年，公司的主要产品奇正消痛贴膏销售额连续三年排名外用止痛产品全国零售市场第一。

虽然公司在所属行业具有较大优势，但公司贴膏剂、软膏剂、颗粒剂生产线生产规模、设备能力已无法应对多品规、大批量、柔性化生产需求，设备设施均需要升级换代。现有设备与产能制约了公司“一轴两翼三支撑”的新战略发展需求。本项目的实施有助于公司扩大生产规模，改善产品质量，满足公司新的战略发展需要，巩固行业龙头地位。

（三）风险分析

1、工程风险

项目区工程自然条件、地质、水文条件、在建设中与预测状况不符，发生重大变化，导致项目建设工程量增加、建设投资增加、建设周期延长。

解决方法：在项目进行施工设计工作以前，通过对建设场地内和工程地质和水文地质做详尽的地质勘查工作，并对场地内水文及地质情况进行分析研究，得出相应的施工组织设计方案，然后组织设计、监理、施工单位及有关专家分析论证后进行施工，可以有效的规避项目的工程风险。

2、外部协作条件

项目在建设和运营中，场地使用、供水、供电、交通运输及合作单位等外部协作条件发生重大变化，给项目建设和经营带来风险。

解决方法：项目在建设和运营中，进一步落实项目土地使用、供水、供电、交通运输及原定的合作单位等外部条件，与诸多外部协作单位建立稳定、长期的供需合作关系，可有效的防范项目面临的外部协作条件风险。

3、资金风险

在设计、施工过程中任何因素都可能影响到工程最终的总造价，由此产生的资金短缺而带来建设周期延长甚至被迫终止。

解决方法：项目在进行设计时，应采取方案招标、严格按照建设程序进行限额设计，优化设计、充分考虑原材料购入及其涨价因素。由于本项目为企业自筹资金投资，资金方面的风险相对较小，但是应做到专款专用，设立专门的账户，对资金进行管理使用，使资金风险降到最低，确保工程顺利进行。在施工过程中尽可能减少人为因素的变更，将项目投资控制在建设造价的合理范围。

4、设计、施工质量

在本项目建设过程中，可能存在因设计不合理、施工质量不过关而导致的项目预算增加、项目竣工时间延期及项目验收成果未达预期等风险。

解决方法：设计、施工应由一流的市场专业队伍进行，尤其是要选择有资质、重质量、重信誉的设计、施工（单位）进行施工建设，建设单位应加强与设计、施工单位的协调及配合工作，加强各方的沟通工作，出现问题及时反馈、分析并及时拿出切实可行的解决方案，在施工中做到四控制（质量控制、进度控制、投

资控制、安全控制)及管理(合同管理)。在设计、施工过程中应尽量降低由管理不到位而出现的质量问题,确保工程质量事故的发生率为零。

(四) 项目可行性分析

1、中药、民族药发展受国家政策支持

目前我国中药、民族药行业还面临着诸多困难,行业内企业呈现多、小、散的状态,但中医药、民族医药作为我国宝贵的医学遗产及经济发展的重要组成部分,国家已从多个层面出台各项法律法规和政策,大力推进中医药、民族医药的发展。2016年12月国家颁布了《中医药法》,制定了《中医药发展战略规划纲要(2016-2030)》。李克强总理也在国务院会议上部署了推动医药产业升级,促进中医药、民族医药发展的措施。2019年10月31日,中共十九届四中全会审议通过了《中共中央关于坚持和完善中国特色社会主义制度推进国家治理体系和治理能力现代化若干重大问题的决定》。作为强化提高人民健康水平的制度保障,该文件再提中西医并重。

本项目建成后将成为公司未来主要生产基地,其较为先进的生产设备和生产工艺,充分贴近和满足国家政策对中医药高新技术企业的要求。

2、市场需求空间广阔

国家卫健委发布的《2018年我国卫生健康事业发展统计公报》显示,2018年我国卫生总费用支出达57,998亿元,连续10年上升。人均卫生费用支出由2006年的749元/年增至2018年的4,148元/年,人均卫生费用支出的增长幅度均保持在年10%以上。随着国民健康支出的增加,医药健康市场容量还将进一步扩大。根据南方所全国城市公立医院和城市药店统计数据显示:2018年外用止痛市场规模142亿元,同比增长7.7%,明显高于医药整体市场的增速,其中中成药销售额占比86%。公司响应市场的需求,在保证外用止痛产品绝对优势的基础上,开拓并丰富了心血管、中风、呼吸、消化、儿科等领域的产品线。

综上所述,我国国民健康支出仍有很大的提升空间,医药健康市场增长潜力巨大。因此,本项目具有良好的市场前景。

3、公司发展战略的强力支持

奇正藏药依靠科技创新在藏医药产业内创造了多项第一,荣获国家科技进步二等奖,摘取国际发明金奖,入选国家保密品种,成为国家高新技术企业和国家

级企业技术中心，入列国家首批创新企业。2018 年，公司提出了“一轴两翼三支撑”的发展战略，即打造疼痛一体化解决方案，发展二三线梯队产品，布局妇儿产品和传统藏药外治特色疗法。公司将以消痛贴膏、白脉软膏等 12 个独家品种或独家剂型品种为核心的 55 个藏药品种为基础，继续在骨科、神经科、妇科、消化科、呼吸科、心脑血管等多个治疗领域延伸发展。其中，公司计划骨科领域在未来五年内实现单产品消痛贴膏的销售额超 20 亿元，除保持医院市场的优势市场地位外，还将大幅度提升 OTC 的市场份额。

本项目建成后，将具备贴膏剂、气雾剂、凝胶剂、丸剂、片剂、胶囊剂、散剂等公司战略规划内全品类药品的生产能力，公司未来的长期战略规划将充分消化本次募投项目建成后的新增产能，具备充分的可行性。

（五）项目效益和对公司的影响

根据项目有关的可行性研究报告，项目内部收益率为 33.58%（所得税前），预计投资回收期为 5.25 年（所得税前，含建设期），项目经济效益前景较好。

项目成功实施后，公司将进一步扩大现有产品生产规模，改善产品结构，提升产品附加值，增强市场竞争力，实现公司稳定发展；同时随着项目的实施，也会进一步提高公司的盈利能力，巩固市场地位，实现公司的可持续发展。

三、剩余超募资金使用情况

将超募资金 19,136.92 万元用于投资本项目后，公司的超募资金均已有使用安排，公司将根据项目的进展情况和资金使用计划，遵照中国证监会、深交所及公司有关超募资金使用办法的规定进行资金支配。

四、相关审批和核准程序

1、公司董事会决议

公司于 2020 年 1 月 16 日召开第四届董事会第十八次会议，审议通过了《关于将超募资金用于奇正藏药医药产业基地建设项目的议案》。

2、公司监事会决议

公司于 2020 年 1 月 16 日召开第四届监事会第十四次会议，审议通过了《关于将超募资金用于奇正藏药医药产业基地建设项目的议案》。

3、公司独立董事意见

公司独立董事认为：经审核，公司将超募资金用于奇正藏药医药产业基地建

设项目，是根据公司实际情况和经营发展需要，充分发挥募集资金的使用效率，为公司和股东创造更大的效益，符合相关法律法规的规定。公司董事会审议的决策程序符合相关规定。独立董事同意公司将超募资金用于奇正藏药医药产业基地建设项目。

五、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为，奇正藏药本次将超募资金用于奇正藏药医药产业基地建设项目的事项系根据公司实际情况和经营发展需要。公司本次超募资金使用不构成关联交易，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。该事项已经第四届董事会第十八次会议和第四届监事会第十四次会议审议通过。公司全体独立董事发表了明确同意意见。符合《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等相关规定的要求。同时，本次超募资金的使用不存在变相改变募集资金使用用途的情形，不影响募集项目的正常运行，不存在损害股东利益的情况。

平安证券对公司本次将超募资金用于奇正藏药医药产业基地建设项目的事项无异议。

（以下无正文）

【此页无正文，为《平安证券股份有限公司关于西藏奇正藏药股份有限公司将超募资金用于奇正藏药医药产业基地建设项目的核查意见》之签字盖章页】

保荐代表人（签字）：_____

欧阳刚 周 苗

平安证券股份有限公司
二〇二〇年一月十六日