

西藏奇正藏药股份有限公司

公开发行可转换公司债券募集资金使用可行性分析研究报告

一、本次募集资金的使用计划

本次公开发行 A 股可转换公司债券拟募集资金总额为不超过人民币 8.00 亿元，扣除相关发行费用后，拟投入如下项目：

单位：万元

项目名称	项目总投资	截至董事会决议日 已投入金额	本次募集资金 使用金额
奇正藏药医药产业基地建设项目	119,885.52	-	80,000.00

项目总投资金额高于本次募集资金使用金额部分由公司自筹解决；同时，若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于本次募集资金投资项目使用金额，公司将根据项目的实际情况投入募集资金投资项目，不足部分由公司自筹解决。

在本次公开发行 A 股可转换公司债券募集资金到位之前，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的必要性和可行性

（一）项目实施的必要性

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。

本次募集资金投资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委员会《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、本次募集资金投资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、妇科疾患等领域的产品。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。本次募投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。

（二）项目实施的可行性

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。

本次募投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，公司此次募投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。

本次募投项目建成后，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。

三、本次募集资金投资项目具体情况

（一）项目建设内容

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）投资估算及财务评价

1、投资估算

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。

2、财务评价

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。

（三）项目相关的手续

本项目已在临洮县发展和改革局完成备案，项目需要的其他手续正在办理中。

四、本次募集资金运用对经营情况及财务状况的影响

（一）本次募集资金项目对公司经营管理的影响

本次发行募集资金投资项目成功实施后，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。

（二）本次募集资金项目对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目符合国家产业政策和公司整体经营发展战略，具有良好的市场发展前景，具备较好的经济效益和社会效益。项目逐渐投产后，公司营业收入及盈利水平将得到提升，进一步增强公司的盈利能力和抗风险能力。

西藏奇正藏药股份有限公司

董事会

二〇二〇年一月十六日