

股票简称：济川药业

股票代码：600566

转债简称：济川转债

转债代码：110038

湖北济川药业股份有限公司 2020 年非公开发行股票 募集资金使用的可行性分析报告



二零二零年三月

（本可行性分析报告中如无特别说明，相关用语具有与《湖北济川药业股份有限公司 2020 年非公开发行股票预案》中相同的含义）

一、本次募集资金投资项目概述

本次非公开发行拟募集资金总额不超过 140,500.00 万元，扣除发行费用后的净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金金额
1	年产 7.2 亿袋小儿豉翘清热颗粒项目	54,499.72	47,000.00
2	中药提取车间五项目	26,189.18	21,800.00
3	原料六车间建设项目	23,243.00	22,800.00
4	产品研发项目	40,854.48	35,500.00
5	数字化经营管理平台建设项目	13,482.00	13,400.00
合计		158,268.38	140,500.00

本次非公开发行募集资金到位后，如实际募集资金净额少于上述拟投入募集资金金额，公司董事会及其授权人士将根据实际募集资金净额，在符合相关法律法规的前提下，在上述募集资金投资项目范围内，可根据募集资金投资项目进度以及资金需求等实际情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。若公司在本次发行募集资金到位之前根据公司经营状况和发展规划，对项目以自筹资金先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位之后以募集资金予以置换。公司将根据募集资金专户存储制度，将募集资金存放于董事会决定的专项账户集中管理，专款专用。

二、本次募集资金投资项目实施的必要性与可行性分析

（一）募投项目实施的必要性

1、提升公司产品产能，巩固公司国内领先地位

经过多年的经营，公司小儿豉翘清热颗粒在儿科用药领域以及蛋白琥珀酸铁口服溶液在治疗缺铁性贫血领域已建立良好的品牌形象和较高的市场知名度。报

告期内，公司小儿豉翘清热颗粒的产能利用率持续提高，产销率均保持在较高水平，公司现有产能已不能满足日益增长的市场需求，产能瓶颈成为制约公司快速发展的重要因素。募投项目的实施将有助于提升公司产品产能，满足市场需求。

儿科类药物需求的快速增长，为公司小儿豉翘清热颗粒的发展创造了良好的空间。公司该款产品在行业内具有较高的知名度和认可度，根据南方所对重点城市公立医院及全国城市公立医院的临床用药监测报告，公司小儿豉翘清热颗粒在 2018 年全国城市公立医院小儿临床治疗感冒用中成药市场占有率达 54.22%，位列全国首位，竞争优势显著。在未来儿科类药物市场前景可期的情况下，公司新建小儿豉翘清热颗粒生产线，提高公司产品产能，将有助于扩大公司产品市场占有率，提高市场份额，巩固公司的领先地位。

2、保障蛋白琥珀酸铁口服溶液生产原料供应，完善和优化公司产品结构，保持竞争优势

公司目前主要的产品线聚焦清热解毒、消化、儿科等领域，主要产品为蒲地蓝消炎口服液、小儿豉翘清热颗粒、雷贝拉唑钠肠溶胶囊等，上述三款产品占公司营业收入的比重在报告期内维持在 70%以上。而蛋白琥珀酸铁口服溶液是一种治疗缺铁性贫血的药品，公司研发生产的蛋白琥珀酸铁口服溶液作为公司国内首仿药品，未来的市场潜力巨大。报告期内，公司蛋白琥珀酸铁口服溶液销售额快速增长，其原料药需求量持续增加，公司蛋白琥珀酸铁原料药生产规模已不能满足口服溶液生产的需求。本次募集资金投资项目的实施，将有利于保障蛋白琥珀酸铁口服溶液原料药的供给，支持蛋白琥珀酸铁口服溶液销售规模持续增长，从而进一步完善和优化公司产品结构，力争在行业竞争中继续保持领先地位。

3、进一步丰富公司研发储备，提高公司核心技术创新能力

研发能力是公司保证未来稳定、可持续发展的关键因素之一。公司长期注重创新研发，秉承“引领前沿、创新精品”的研发理念，持续加大研发投入。经过多年努力，公司建成了以儿科、呼吸、消化、妇科和口腔五大领域为核心的研发平台，坚持仿制与创新结合，聚焦化学药领域的新靶点、新技术、新剂型，持续开发安全高效的现代中药、配方颗粒以及中药药妆和保健品，重点研发临床价值显著的高端仿制药，探索建立高端复杂制剂研究平台。

根据行业发展及公司实际情况，公司将加大研发投入力度，通过整合资源，优化技术创新团队建设，完善研发创新体系，提高自主研发创新能力，推进项目注册申报和临床研究工作。同时，公司也将继续推进现有中药品种的二次开发，大力引进独家中药品种，不断丰富公司产品群。公司通过不断完善研发体系建设，加速创新科技研发项目成果转化及产业化，推进新产品上市，提高公司的可持续发展能力。

未来公司将继续立足于医药大健康领域，坚持自主创新与对外合作相结合的发展之路，加大研发投入，实施创新科技成果转化。同时，公司通过受让医药项目的知识产权和专有技术，并进行产业化投资，以进一步丰富公司的产品种类，提高公司盈利能力和核心竞争力。

4、提升公司数字化管控能力和运营水平，保障公司信息安全

在移动化、数字化时代，数字化管理是企业高效管理必不可少的工具之一，随着业务规模持续扩大，公司经营规模和管理资源仍将快速增长，提升数字化管理水平和效率是当前公司面临的重要议题。随着公司规模持续增长，管理模式、业务流程持续改进，原有信息系统无法持续支撑公司对先进管理模式和管理方法的需求。公司亟需升级现有信息系统，实现整体业务运营的高效管理。

通过打造全过程管理的数字化研发管理平台，有利于提升公司研发人员工作效率，提高研发管理能力。通过优化信息化营销管理平台，能够让公司管理层实时掌握市场、营销、产品、财务状况等态势，提高分析能力和决策效率。通过建设财务共享服务平台、全面预算管理系统，打造流程化、自动化和智能化的业务财务管控体系，可有效优化财务职能结构，减少人力投入，降低财务费用，为公司发展提供财务支撑。

为有效保障公司信息安全，公司将在研发、财务等部门取消终端台式计算机的应用，使用全新的 ITC 技术建立云桌面的应用架构，实现办公终端的集中管控，保护重要数据资产。同时通过升级改造现有数据中心、新建双活数据中心机房，增加存储备份系统，全力保障公司信息安全。

（二）募投项目实施的可行性

1、产业政策大力支持，行业迎来发展机遇

近年来，国家陆续出台了包括《关于促进医药产业健康发展的指导意见》、《中医药发展战略规划纲要（2016-2030 年）》、《中医药健康服务发展规划（2015-2020 年）》、《中医药发展“十三五”规划》、《关于扶持和促进中医药事业发展的若干意见》在内的多项产业政策。提出医药产业加强技术创新，推进中医药现代化，加强质量升级，促进绿色安全发展，建设智能示范厂，推进医药生产过程智能化等。这些政策的陆续出台，为未来我国医药工业的发展，提出了新的发展目标和重点任务，同时为我国大力推进中医药产业发展定下基调。在国家政策的扶持和引导下，未来我国医药工业将迎来重大发展机遇。

2017 年，中共中央办公厅、国务院办公厅发布的《关于深化审评审批制度改革鼓励药品医疗器械创新的意见》指出，坚持鼓励创新与促进药品仿制生产、降低用药负担并重，引导仿制药研发生产，提高公众用药可及性；推进仿制药质量和疗效一致性评价。仿制药的研发和普及，是老百姓能否实现有效用药、实惠用药的重要途径，是我国推行“健康中国”战略的重要部署。另一方面，根据 EvaluatePharma 统计，截至 2022 年，仍有接近 1,590 亿美元销售额的原研药品专利到期，仿制药市场将迎来新的发展机遇。

此外，面对儿科用药短缺的现状，国家加大了对企业的引导和鼓励政策。2014 年 5 月，原国家卫生计生委、国家发展改革委等六部门联合发布《关于保障儿童用药的若干意见》，对加快儿童药物申报审评、鼓励开展儿童用药临床试验、加强儿童用药价格的政策扶持、保障生产供应等方面提出了具体要求。2019 年 7 月，为促进儿童适宜品种、剂型、规格的研发创制和申报审评，满足儿科临床用药需求，国家卫生健康委等部门制定了《第三批鼓励研发申报儿童药品清单》。2019 年 12 月实施的《中华人民共和国药品管理法（2019 修订）》明确规定采取有效措施，鼓励儿童用药品的研制和创新，支持开发符合儿童生理特征的儿童药品新品种、剂型和规格，对儿童用药品予以优先审评审批。同时，《2019 年国家医保目录调整工作方案》明确指出药品调入优先考虑儿童用药等，儿童药成为医保目录调整的重点。根据《产业结构调整指导目录》（2019 年本），儿童药新增进入鼓励类目录。在国家一系列产业政策的支持下，我国儿科类药物需求旺盛，

儿科用药产业保持了良好的发展态势。

2、我国医药市场前景广阔

近年来，随着国民经济的增长、城镇化率不断提升，居民的支付能力和消费水平不断提升，人口老龄化引发的慢性病管理需求提升、城市化及生活环境的问题、亚健康状态普遍引发人们对健康、营养的关注，成为我国医药市场发展的重要驱动力，我国医药市场正处于持续增长的阶段。

根据国家统计局发布的 2019 年全国规模以上工业生产主要数据，2019 年度医药制造业规模以上工业企业营业收入同比增长 7.40%。我国医药消费同样呈现持续增长的发展态势，根据国家统计局发布的 2019 年度社会消费品零售总额主要数据，2019 年度中西药品零售总额达 5,907 亿元，同比增长 9.00%。我国已成为全球药品消费增速较快的国家之一。

3、公司竞争优势突出，具备募投项目的实施基础

经过多年经营，公司已形成了包括人员储备、技术研发、品牌、质量控制、客户资源等在内的一系列核心竞争优势，行业地位突出，为募投项目的实施奠定了良好的基础。

（1）人员储备

公司在发展进程中，聚集了一批专业领域涉及药品生产、销售、研发和管理等方面的专业人才。公司一直注重人才的培养，建立长期的人才培养与输送机制，加强人才梯队的建设，不断提升公司的自主创新能力。此外，江苏是医药大省，拥有丰富的医药工业劳动力资源，公司利用本区域人力资源优势，制定了科学的人才引进和培养机制，从外部引进了一批业务技术精湛的医药行业骨干人员和具有多年医药行业经营管理经验、能够紧密把握医药行业未来发展趋势的优秀管理人员，为本次募集资金投资项目的实施奠定了人才基础。

（2）技术储备

技术创新能力是医药企业核心竞争力的重要组成部分，公司秉承“创新精品，引领前沿”的理念，一直重视技术创新工作和技术研发投入。公司系高新技术企

业，其博士后工作站被认定为省级企业技术中心、江苏省儿科药物工程技术研究中心；2019 年度，公司获批江苏省儿科中药与特色制剂重点实验室。公司设立了泰兴、上海两地药物研究院，下设临床研究部、中药研究所、配方颗粒研究所、合成研究所、制剂研究所、分析研究所等部门，负责新产品、新技术、新剂型的研发工作，已形成了较为完善的研发体系和创新机制。蛋白琥珀酸铁原料药及口服溶液的研发及产业化项目被列入国家火炬计划产业化示范项目（2015GH020277）。报告期内，公司获得 16 项发明专利，强大的研发创新能力为本次募集资金投资项目的投产提供了技术支撑。

（3）市场及营销储备

当前我国经济持续稳定增长，人民生活水平不断提高，随着老龄化程度的加深以及健康意识逐步增强，未来我国医药市场的需求潜力巨大。本次研发项目主要研发产品适应症包括过敏、哮喘、癫痫等，未来市场潜力较大。

公司通过多年发展已建立起良好的营销网络体系，与国药控股、华润医药、九州通、北京医药、上海医药、广州医药等大型医药商业企业建立了良好的合作关系，公司已形成了覆盖全国医药商业、医院的营销网络。截至 2018 年末，公司二级以上医院覆盖率在 45%以上，形成了覆盖全国地区医药商业、医院的营销网络。

公司目前拥有超过 3,000 人的营销团队，众多经过医药专业训练的营销人员能够提供专业化的学术推广服务，充分实现药品研发、临床治疗和诊断技术方面的多层面合作。覆盖广、专业性强的学术网络具有将产品迅速推向市场的能力。

（4）信息技术储备

公司早已开展企业信息化的建设工作，并在建设过程中积累了丰富的技术基础、人才基础和必要的开发经验，可为本次数字化经营管理平台项目的建设及运营提供有力的支撑。同时，得益于公司精细化的管理，公司各部门的工作内容及业务流程均经过系统性地梳理，并形成了规范性的制度文件，涵盖财务管理、供应链、市场营销、研发、客户服务等全业务流程。完善的管理制度体系为本项目的顺利实施奠定基础。

经过前期的信息化建设，公司已拥有多个系统功能模块，并在过往各系统的运维过程中，积累了丰富的技术经验。公司 IT 团队对公司业务具备深刻的理解，积累了丰富的系统建设及运营经验。同时，公司计划继续引进相关人才，以满足公司不断扩大的信息化建设需要。

本次数字化经营管理平台建设项目是在现有信息系统营运的基础上实施的，兼顾了当前公司营运的需要，同时满足公司未来数年内高速发展的需求，所选用的软件、设备都是当前市场成熟的软件和设备，在市场已经广泛应用。成熟技术和方案可以保障项目顺利实施和营运。

三、本次募集资金投资项目情况

（一）年产 7.2 亿袋小儿豉翘清热颗粒项目

1、项目基本情况

为满足日益增长的儿科类药物市场需求，公司在现有产能的基础上，拟新建年产 7.2 亿袋小儿豉翘清热颗粒项目。本项目总投资 54,499.72 万元，拟新建 47,974.99 平方米固体楼、连廊等，项目达产后将新增 7.2 亿袋小儿豉翘清热颗粒的生产能力。

2、项目实施主体

本项目的实施主体为公司全资子公司济川有限。

3、项目投资概算

本项目总投资 54,499.72 万元，其中，建设投资 44,999.72 万元，流动资金 9,500.00 万元，具体投资安排如下：

序号	投资类别	投资规模（万元）	占比（%）
一	建设投资	44,999.72	82.57
1	工程费用	37,819.82	69.39
1.1	建筑工程费用	14,805.13	27.17
1.2	设备购置费用	16,622.83	30.50
1.3	安装工程费用	6,391.86	11.73

序号	投资类别	投资规模（万元）	占比（%）
2	工程建设其他费用	3,846.59	7.06
3	预备费	3,333.31	6.12
二	流动资金	9,500.00	17.43
合计		54,499.72	100.00

4、项目经济效益分析

年产 7.2 亿袋小儿豉翘清热颗粒项目仅承担生产职能，并非完整的会计核算主体，因此不能够独立核算。公司按照该项目生产的最终产品估算的销售收入扣除估算的成本费用计算其预计效益，但该效益并不仅由本募投项目所产生，也不构成公司对本项目的业绩承诺。

经测算，本项目运营期内，预计年均营业收入为 261,226.80 万元，年均税后净利润为 18,444.88 万元，税后内部收益率为 39.72%，税后投资回收期 4.18 年（含建设期）。

5、项目建设期

本项目建设周期为 2 年，具体建设计划如下：

序号	内容	月度进度											
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
1	可研编制	■											
2	规划报批及项目备案		■										
3	工程设计及施工图设计		■	■									
4	土建、设备招标			■	■								
5	土建施工				■	■	■	■	■				
6	设备安装及调试									■	■	■	
7	项目试运行及验收											■	■

6、项目备案及审批情况

年产 7.2 亿袋小儿豉翘清热颗粒项目已取得泰兴市行政审批局出具的《江苏省投资项目备案证》（泰行省备[2019]30190 号）和泰州市行政审批局出具的《关

于对济川药业集团有限公司年产 7.2 亿袋小儿豉翘清热颗粒项目环境影响报告表的批复》（泰行审批（泰兴）[2019]20592 号）。

（二）中药提取车间五项目

1、项目基本情况

本项目总投资 26,189.18 万元，拟在泰兴经济开发区济川有限开发区分厂新建 20,529.57 平方米中药提取车间五及其相应的存储仓库。项目达产后将新增 200 吨小儿豉翘清热颗粒干浸膏、500 吨小儿豉翘清热颗粒流浸膏以及 120 吨三拗片干浸膏的生产能力。本项目的产品仅作为原料为公司内部的制剂车间提供中药净膏，不对外销售。

2、项目实施主体

本项目的实施主体为公司全资子公司济川有限。

3、项目投资概算

本项目总投资 26,189.18 万元，其中，建设投资 24,357.41 万元，流动资金 1,831.77 万元，具体投资安排如下：

序号	投资类别	投资规模（万元）	占比（%）
一	建设投资	24,357.41	93.01
1	工程费用	22,387.00	85.48
1.1	建筑工程费用	6,252.00	23.87
1.2	设备购置费用	11,925.00	45.53
1.3	安装工程费用	4,210.00	16.08
2	工程建设其他费用	591.69	2.26
3	预备费	1,378.72	5.26
二	流动资金	1,831.77	6.99
合计		26,189.18	100.00

4、项目经济效益分析

本中药提取项目为原料药项目，其产品为半成品，主要为自用，不对外进行销售。达产后形成 200 吨小儿豉翘清热颗粒干浸膏、500 吨小儿豉翘清热颗粒流

浸膏以及 120 吨三拗片干浸膏的生产能力，为公司相关制剂产品的生产提供原料药供应，不单独产生经济效益。

5、项目建设期

本项目建设周期为 3 年，具体建设计划如下：

序号	内容	月度进度											
		3	6	9	12	15	18	21	24	27	30	33	36
1	可研编制												
2	规划报批及项目备案												
3	工程设计及施工图设计												
4	土建、设备招标												
5	土建施工												
6	设备安装及调试												
7	项目试运行及验收												

6、项目备案及审批情况

中药提取车间五项目已取得泰兴市行政审批局出具的《江苏省投资项目备案证》（泰行审备[2019]30079 号）和泰州市行政审批局出具的《关于对济川药业集团有限公司中药提取车间五项目环境影响报告书的批复》（泰行审批（泰兴）[2020]20001 号）。

（三）原料六车间建设项目

1、项目基本情况

本项目总投资 23,243.00 万元，拟在泰兴经济开发区济川有限开发区分厂，建设年产 160 吨蛋白琥珀酸铁原料药。本项目建设将有利于提升公司蛋白琥珀酸铁原料药产能，保证蛋白琥珀酸铁口服溶液生产原料的稳定供应。

2、项目实施主体

本项目的实施主体为公司全资子公司济川有限。

3、项目投资概算

本项目总投资 23,243.00 万元，其中，建设投资 21,056.56 万元，铺底流动资金 2,186.44 万元，具体投资安排如下：

序号	投资类别	投资规模（万元）	占比（%）
一	建设投资	21,056.56	90.59
1	工程费用	18,368.97	79.03
1.1	建筑工程费用	3,839.87	16.52
1.2	设备购置费用	11,109.28	47.80
1.3	安装工程费用	3,419.82	14.71
2	工程建设其他费用	1,127.84	4.85
3	预备费	1,559.75	6.71
二	铺底流动资金	2,186.44	9.41
合计		23,243.00	100.00

4、项目经济效益分析

本项目为原料药项目，其产品为半成品，目前规划为自用，不对外进行销售。达产后形成 160 吨蛋白琥珀酸铁原料药的生产能力，为公司相关制剂产品的生产提供原料药供应，不单独产生经济效益。

5、项目建设期

本项目建设周期为 3 年。具体建设计划如下：

序号	内容	月度进度											
		3	6	9	12	15	18	21	24	27	30	33	36
1	可研编制	■	■										
2	规划报批及项目备案		■	■									
3	工程设计及施工图设计			■	■	■							
4	土建、设备招标						■	■					
5	土建施工							■	■	■	■		
6	设备安装及调试										■	■	
7	项目试运行及验收												■

6、项目备案及审批情况

原料六车间建设项目已取得泰州市工业和信息化局出具的《江苏省投资项目备案证》（泰工信备[2019]16 号），目前正在办理环评审批手续。

（四）产品研发项目

1、项目基本情况

本次产品研发项目主要用于符合公司发展战略和具有良好发展前景的产品开发，以及为了保障研发活动顺利进行，购置部分研发设备。具体内容包括购买研发设备、购买中药生产技术以及后续研发、仿制药产品研发和一致性评价等。

2、项目实施主体

本项目的实施主体为公司全资子公司济川有限、济川医学、东科制药。

3、项目投资概算

本项目总投资 40,743.48 万元，具体投资安排如下：

序号	项目	投资额（万元）	占比（%）
1	研发设备购置	7,582.61	18.56
2	药品研发及一致性评价	33,271.87	81.44
合计		40,854.48	100.00

4、项目经济效益分析

本项目并不直接产生经济效益，本项目建成有利于公司丰富产品品类、优化产品结构；有利于提升公司技术开发与创新能力，进一步巩固和增强公司的技术优势，提高公司可持续发展和核心竞争力。

5、项目建设期

本项目中研发设备购置建设周期预计为 2 年，药品研发及一致性评价项目建设周期预计为 5 年。

6、项目备案及审批情况

本项目涉及到固定资产投资部分的研发设备购置已经取得上海市张江科学城建设管理办公室出具的《上海市企业投资项目备案证明》（上海代码：310115MA1H9KG9320201D2202001）。

（五）数字化经营管理平台建设项目

1、项目基本情况

本项目拟对公司信息化系统进行整体升级改造，打造“数字化经营管理平台”，为公司未来发展过程中管理创新、业务模式创新、产品研发创新等提供数字化管理支撑。主要建设内容为：在原有信息系统应用的基础上，升级改造形成新一代 ERP 系统，深化协同办公、移动应用的应用广度与深度；新建人力资源信息化管理平台、财务共享服务平台、营销管理信息化平台；新建研发管理、质量管理、生产管理的信息化建设平台，实现对产品研发全生命周期和生产全过程的数字化管理；改造原有数据中心、新建异地容灾中心。

2、项目实施主体

本项目的实施主体为公司全资子公司济川有限。

3、项目投资概算

本项目总投资 13,482.00 万元，具体投资安排如下：

序号	项目	投资额（万元）	占比（%）
1	集团管控数字化平台	6,420.00	47.62
2	营销信息化管理平台	1,230.00	9.12
3	生产与质量管理平台	1,630.00	12.09
4	数字化研发管理平台	1,670.00	12.39
5	企业数据中心建设	1,907.00	14.14
6	信息安全改造	625.00	4.64
合计		13,482.00	100.00

4、项目经济效益分析

本项目并不直接产生经济效益，项目完成后有利于提升公司数字化管控能力和运营水平，有利于保障信息安全，为公司发展提供稳定高效的技术保障。

5、项目建设期

本项目建设周期预计为 3 年。

6、项目备案及审批情况

本项目备案程序正在办理中，本项目不涉及环评等其他前置审批程序。

四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

公司的主营业务为药品的研发、生产和销售。清热解毒类、儿科类药物、消化系统类是公司的主要产品领域，代表性产品包括蒲地蓝消炎口服液、小儿豉翘清热颗粒（同贝）、雷贝拉唑钠肠溶胶囊（济诺）等。本次募集资金投资项目均与公司主营业务相关，本次募集资金投资项目的实施将有助于提升产品产能、改善公司产品结构、丰富产品品类，进一步提高公司产品研发和技术创新能力、提升公司数字化管理水平和效率。

（二）对公司财务状况、盈利能力及现金流量的影响

1、对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司股权资本进一步提升，资本实力增强；公司总资产与净资产同量增长使得公司资产负债率有所下降，资本结构将得到有效优化。同时，公司偿债能力进一步提高，有效降低财务风险，有利于提高公司抗风险能力；进一步提升公司长期盈利能力，为股东创造更多回报。

2、对公司盈利能力的影响

本次发行完成后，公司总股本增大，总资产、净资产有所增加，短期内公司的每股收益将可能被摊薄。但随着募集资金投资项目的逐步实施，将满足快速增长的产品市场需求，为企业带来良好的经济效益，公司的营业收入、利润总额等盈利指标有望稳步增长，公司市场份额得到巩固和提升，促进公司持续健康发展。

3、对公司现金流量的影响

本次非公开发行完成后，募集资金的到位将使公司筹资活动产生的现金流入金额大幅增加；在资金开始投入募集资金投资项目后，投资活动产生的现金流出金额也将大幅提升；随着募集资金投资项目陆续实现销售、回款，公司经营活动产生的现金流入金额将显著提升。

五、可行性分析结论

公司本次非公开发行股票募集资金投资项目符合国家相关产业政策及公司的战略发展规划，具有良好的市场发展前景和经济效益。通过募集资金投资项目的实施，有利于增强公司的资本实力，加快推进公司产业布局的实施进程，进一步扩大公司业务规模，增强公司持续盈利能力和综合竞争力，符合公司和全体股东的利益。因此，本次非公开发行股票募集资金使用具有必要性和可行性。

湖北济川药业股份有限公司董事会

2020 年 3 月 12 日