

证券简称：一心堂

证券代码：002727

一心堂药业集团股份有限公司

Yixintang Pharmaceutical Co., Ltd.

（住所：云南省昆明市经济技术开发区鸿翔路1号）



向不特定对象发行可转换公司债券

募集资金使用的可行性分析报告

二〇二三年五月

一、本次募集资金使用计划

公司本次发行募集资金总额预计不超 150,000.00 万元(含 150,000.00 万元)，扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资额	募集资金拟投入额
1	新建连锁药店项目	160,720.72	72,000.00
2	一心堂（四川）大健康智慧医药基地一期物流中心项目	36,830.30	33,000.00
3	补充流动资金	45,000.00	45,000.00
合计		242,551.02	150,000.00

在本次发行募集资金到位之前，公司可根据募集资金投资项目实施进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照公司有关募集资金使用管理的相关规定和法律程序予以置换。本次发行募集资金到位后，若实际募集资金净额少于上述募集资金投资项目需投入的资金总额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）新建连锁药店项目

1、项目概况

项目总投资 160,720.72 万元，建设期 36 个月。本项目拟在四川省、重庆市、贵州省、山西省、广西壮族自治区、海南省、云南省等地区新建 2,900 家连锁药店，加快公司在各区域连锁药店的布局，增强一心堂品牌影响力，提升公司竞争实力。项目建设将支持公司继续深耕医药零售行业，同时深化公司区域布局，夯实公司在医药零售领域的市场地位。

2、项目建设的必要性

（1）政策推动行业需求扩容，把握机遇提升竞争力

在门诊统筹、双通道、处方药外流等医改政策叠加影响下，药品零售终端的

渠道价值进一步凸显，长期来看，相关政策的落地将为定点药店带来可观的医保药品消费量，院外市场有望迎来新一轮发展机遇。相比中小药店，头部连锁在门店覆盖能力、运营能力、管理能力以及与上游制药企业的合作密切度等方面均具有相当优势，在同样的要求与标准之下，头部连锁表现出了更强的竞争力，更丰富的运营经验，有利于获取更多行业增量市场。

在医药零售行业趋势持续向好的背景下，单体药店和小型连锁药店预计将在激烈的竞争中将逐步被头部连锁企业所取代，行业连锁率与行业集中度提升是未来行业发展的重要趋势。公司作为医药零售行业的头部连锁企业，门店扩张是其收入增长的主要驱动力，在本项目中，公司拟在四川省、重庆市、贵州省、山西省、广西壮族自治区、海南省、云南省等地区新建 2,900 家连锁药店，扩大公司门店连锁经营规模，从而积极把握行业发展机遇、夯实公司的市场地位。

综上所述，在门诊统筹、双通道、处方药外流等政策逐步落地的背景下，医药零售行业将迎来新一轮行业市场空间的扩容，公司在此时进行新建门店的建设，一方面增加公司门店数量以适应市场需求的变化，另一方面把握政策发展机遇，在夯实公司市场地位的同时积极抢占大量市场份额，能够扩大公司的营业规模，增强公司的竞争能力。

(2) 坚持“少区域高密度网点”战略布局，建立有效市场壁垒

长期以来，公司坚持核心区域门店高密度布局的扩张模式，形成城乡一体化的门店网络布局结构。公司品牌自上而下下沉式渗透发展，通过省会、地市级门店从品牌、商品、服务、物流等维度形成中心辐射，对县域市场人群消费发挥引领示范作用，同时向乡镇级市场建立起多个门店，形成“1+N”的战略规划布局，建立起竞争壁垒和成本优势。

随着我国零售药店的市场规模持续增长，近年来我国主要零售药店企业不断加大连锁门店网络建设，积极布局全国市场。公司作为区域性的龙头医药零售连锁企业，为进一步巩固在市场中的优势地位，公司拟通过本次募投项目扩大渠道布局，在云南、贵州、四川、重庆、广西、海南、山西等地区开设新店，及时抢

占上述区域的高价值门店资源，在激烈的市场竞争中取得规模领先优势。

因此，本项目的实施是公司“少区域高密度网点”战略的进一步推进，有利于保持公司区域市场领先地位，各类型门店经营面向于不同地域、不同阶层的顾客，也使商品和服务更加丰富立体化，抗风险能力得到提升。

(3) 发挥新建门店规模效应，助力公司降本增效

零售药店行业中的大型医药零售企业具备较强供应商议价能力且与供应商的合作关系更为紧密，扩大连锁门店的数量能够提高公司整体的销售规模，从而扩大在上游供应商的商品采购规模，能进一步降低商品的进货价格，降低企业门店经营成本。

此外，现阶段公司已经形成了以城市为级别的立体化店群经营。公司结合城市商圈类型、门店销售、消费需求、发展潜力等因素综合分析，在各区域市场形成了标准全品类旗舰店（中心店）、单品类旗舰店、品类加强店、标准店、乡镇店构成的垂直渗透立体化店群。各类型门店经营面向于不同地域、不同阶层的顾客，也使商品和服务更加丰富立体化，抗风险能力得到提升。同时，依托于先进的信息管理系统，公司在多个城市启动同城互联项目，通过门店同城互联，各店型的门店均能快速为顾客提供更加全面、立体的商品和服务，大大增强顾客需求满足能力，连锁经营的效率大大提高，门店经营效益得到进一步释放。

因此，本项目的顺利实施将有助于公司门店网络的持续扩张，能够提升公司销售规模，增强公司对上游药品生产及批发企业的议价能力，通过经营规模效应促进公司降低采购成本。同时，本项目将进一步深化公司立体化店群经营能力，通过区域性管理为顾客提供更加全面、立体的商品和服务，增强顾客粘性，提升连锁经营的效率，从而增强公司的盈利能力。

3、项目建设的可行性

(1) 良好的市场发展前景，为项目的实施提供广阔空间

在居民消费水平提高、人口老龄化、新一轮医药改革等因素的推动下，我国

医药市场规模持续扩大，医药零售行业发展较快。另一方面，头部医药零售企业通过自建、加盟及并购等多种方式保障规模的持续增长，实现销售规模、盈利水平与品牌影响力等方面的多重提升。此外，随着药品集中采购常态化、处方药外流、“双通道”政策、互联网诊疗、医药电商业务的发展，未来我国医药零售行业将持续稳定增长，未来发展空间广阔。

根据商务部统计数据，2012-2021 年，我国医药零售市场销售额已从 2,225 亿元提高至 5,449 亿元，年复合增长率达到 10.46%，行业市场规模呈现稳中向好趋势。此外，2021 年 10 月，商务部印发《关于“十四五”时期促进药品流通行业高质量发展的指导意见》。该文件明确提出了“到 2025 年，药品零售百强企业年销售额占药品零售市场总额达到 65%以上，药品零售连锁率接近 70%”的总体目标。我国医药零售行业进一步进入零售药店连锁化的提速阶段，医药零售行业发展迎来新契机。

综上所述，未来医药零售行业发展前景良好，本项目实施具备市场可行性。

(2) 丰富的门店拓展经验，为项目的实施提供落地能力

长期以来，公司深耕细作坚持核心区域门店高密度布局，形成城乡一体化的门店网络布局结构。公司品牌自上而下下沉式渗透发展，各行政区域门店规模保持均衡发展势头。公司重点发展区域在西南、华南地区，同时兼顾华北地区的门店发展。截至 2023 年 3 月 31 日，一心堂拥有直营门店数量为 9,344 家。

经过多年的扩张，公司在门店拓展方面积累了丰富的经验，能够根据公司战略规划布局、周边人流量、周边住户情况、自有门店间的距离、竞争格局等因素，完成门店选址规划工作。同时，依托于先进的信息管理系统和“1+N”的战略规划布局，公司在多个城市能启动同城互联项目，通过门店同城互联，各店型的门店均能进行及时的补货和上货，能够快速为顾客提供更加全面、立体的商品和服务，大大增强了顾客需求满足能力，使连锁经营效益得到进一步释放。

综上所述，公司凭借多年深耕“少区域高密度”战略布局，已在多个区域建立起领先市场地位。同时，经过多年的扩展，公司在门店拓展方面积累了丰富的

经验，能够确保本项目的顺利实施。

(3) 健全完善的供应体系，为项目的实施提供供应保障

医药零售行业对供应的时效性要求较高，特别是近年来居民的健康意识日益增强，对医用物资的需求日益增加，若公司不具备健全完善的供应体系，将不能及时响应各门店的商品补货需求，从而影响门店的经营，使公司在激烈的市场竞争中处于不利地位。因此，健全完善的供应体系，对本项目的顺利实施至关重要。

在供应链体系方面，公司依托区域高密度的直营连锁网络，与上游企业深度合作，建立了与供应商协同进行市场推广的运作体系。公司与供应商在产品的市场推广上协同运作，取得了明显的效果，有效保障合作伙伴资源投入的产出效率，同时降低了采购成本，以满足客户的需求。目前公司已和大量知名的药品生产企业及批发企业建立了长期稳定的战略合作伙伴关系。在产品供应的稳定性、供货价的优惠、各种资源的支持方面具有明显优势。

在物流体系方面，截至 2022 年底，公司下辖有 1 个集团仓和 10 个省级仓，总仓储面积接近 10 万平方米，各自有物流体系网络能辐射云南省 129 个县、市、区的药品配送及 3 个直辖市、7 个省级仓库的药品配送保障，配送范围包括四川、重庆、贵州、广西、海南、上海、天津、山西、河南等省市。各仓储中心依托集团进行统一调配，实现一份库存供全国，一方面为门店提供无线延展的虚拟货架，另一方面能多渠道满足顾客特定的商品需求。

综上所述，公司拥有健全完善的供应体系，能够确保满足本项目新建门店的供货需求，为本项目的新建门店提供稳定的供应保障。

4、项目投资概算

本项目总投资 160,720.72 万元，其中公司拟使用募集资金投入金额为 72,000.00 万元。项目具体投资情况如下：

单位：万元

序号	投资内容	投资金额	占比	拟使用募集资金
1	工程建设费用	73,217.14	45.56%	72,000.00

1.1	工程费用	48,779.82	30.35%	44,500.00
1.2	设备购置及安装	24,437.32	15.20%	27,500.00
2	门店租金	34,854.07	21.69%	——
3	存货资金投入	52,649.51	32.76%	——
项目总投资		160,720.72	100.00%	72,000.00

5、项目实施主体及实施地点

项目实施主体为一心堂药业集团股份有限公司及各子公司，实施地点位于四川省、重庆市、贵州省、山西省、广西壮族自治区、海南省、云南省等省市。

6、项目经济效益评价

经过可行性论证，该项目具有良好的经济效益。项目达产后，能够为公司带来持续的现金流入。

7、项目审批备案情况

截至本报告出具日，本项目的备案手续正在办理中。根据《中华人民共和国环境影响评价法》《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021年版）》的规定，本项目无需办理环评审批备案手续。

（二）一心堂（四川）大健康智慧医药基地一期物流中心项目

1、项目概况

项目总投资 36,830.30 万元，建设期 24 个月。本项目建设地址位于成都，拟通过新建物流中心，满足公司在川渝地区的业务发展需求。项目的建设将为公司川渝地区的业务拓展提供支持，满足未来公司发展需求，夯实公司市场地位。

2、项目建设的必要性

（1）提高物流配送能力，满足未来业务发展需求

目前公司形成了 1 个集团仓和 10 个省级仓（总仓储面积接近 10 万平方米）的现代物流体系，但其配送能力显然已经不能满足未来公司业务快速增长的需要，公司现有物流中心药品仓储空间不足等问题较为突出。若公司无法及时扩充

仓储面积、引入先进设备优化物流体系，建立现代化物流枢纽，或将使公司在激烈的竞争中处于不利地位。

公司坚持战略纵深的门店结构规划，省会级城市、地市级城市、县级市场、乡镇级区域门店规模均衡发展。从城市出发，将一心堂品牌逐步辐射到县域及乡镇级市场，从上至下引领品牌效应的认可度，重视县域及乡镇门店的发展，形成单个省级市场做深做强的发展理念。近年来，公司的经营规模持续扩大。2020至2022年，公司的营业收入由126.56亿元增长到174.32亿元，复合增长率高达17.36%。并且，截至2022年12月31日，一心堂及其全资子公司共拥有直营连锁门店9,206家。其中，四川省的门店数量自2020年的897家快速扩张至2022年的1,269家门店，未来公司仍将持续发力川渝地区，加快门店扩张速度。现有川渝地区物流中心已跟不上公司业务规模的扩张速度，公司亟需提高该地区的物流配送能力，满足未来发展需求。

本项目建设完成并投入使用后，将成为公司现代化物流配送网络的重要枢纽之一，能够大幅提升公司的仓储容量、物流配送能力和仓储物流的管理效率，实现公司在川渝地区的物流资源集中及配送的优化，为公司业务规模的快速扩张提供有力支撑，满足公司未来战略发展的要求。

(2) 引入先进物流技术和自动化设备，建立高效物流体系

近年来，随着居民健康意识逐步增强，居民对于药品的选择趋向于对症下药，药品的种类将进一步细化、多元化以适应居民需求趋势的变化，而产品的多元化趋势无疑对企业的经营提出了更高的要求。若不能及时升级现代化仓储物流体系以支撑前端多元化经营，或将使公司在竞争中处于不利地位。

目前，公司成都物流仓库的信息化、自动化程度较低，大部分工序仍然依靠人工进行，制约了公司在川渝地区的产品周转和供货效率。本项目拟通过自建现代化物流仓库的形式，引入立体化仓库、箱件库以解决商品整件与散件的仓储问题。同时，本项目还将引入立体库AS/RS系统、仓库物流智能控制系统软件(WCS系统)、物流管理信息系统(WMS系统)等多项先进物流技术解决药品追溯、

集运出库等问题，并通过添置自动化设备实现验收存储的自动化、部分分拣环节的自动化和电商业务自动化处理等功能，提高自动化水准以减少人工投入。

通过本项目的实施，公司成都物流仓储体系的物流运作效率和准确性将得到有效提升，并降低药品流通成本、提升公司的整体盈利水平。

(3) 发挥成都区位优势，降低公司物流成本

成都市是四川省内的重要交通枢纽。成都交通运输能力发达，本项目实施选址于成都，将有利于整合区域资源，进行药品集散分流。公司通过在成都建设大健康智慧医药基地，将便于公司业务辐射四川省、重庆市以及云南省、贵州省等省市，这对于公司建立现代化仓储物流体系，辐射周边重点省市的战略具有重要意义。

公司最早于 2004 年便进入了川渝市场，目前川渝市场已成为公司除云南省之外的第二大市场。截至 2022 年 12 月 31 日，公司在四川省的门店数量为 1,269 家，相应门店数量占公司门店总数的比重为 13.78%。随着公司在川渝地区门店布局的持续深化，公司对川渝地区的物流配送体系提出了更高要求，本项目的实施对于公司深入开发和巩固川渝地区医药零售及批发市场、助力公司在川渝地区形成较强的品牌效应和规模效应具有重要的战略意义。

本项目建成后，成都将成为公司核心的物流枢纽之一，发挥区位优势，与公司各省市物流中心形成协同效应，降低物流成本，是公司实现区域深耕、合理布局的重要支撑。

3、项目可行性分析

(1) 国家及地方政策助力医药物流发展，项目具备良好的产业环境

近年来，我国政府逐步推进医药物流建设，国家对医药物流政策经历了“加快医药流通体制改革”到“发展现代绿色医药物流”再到“发展互联网+药品流通模式”的变化。国家和地方政府陆续出台各项利好政策，发挥政府引导作用，促进医药物流行业专业化发展。

序号	颁布日期	颁布部门	法规名称	主要内容
1	2017年1月	国务院	《关于进一步改革完善药品生产流通使用政策的若干意见》	提出加强智能化装卸搬运、分拣包装、加工配送等智能物流装备研发和推广应用，建设深度感知智能仓储系统，提升仓储运营管理水平和效率。
2	2017年7月	四川省政府	《关于印发四川省进一步改革完善药品生产流通使用政策实施方案的通知》	加快推进药品第三方物流发展，鼓励第三方物流服务企业采用多仓联营、协作配送的方式储存配送药品，严格执行配送企业必须与药品物流中心统一质量控制、统一管理制度、统一信息系统的政策规定。
3	2018年1月	四川省药监局	《关于鼓励创新推进药品流通行业转型发展的意见（试行）》	支持药品企业有效运用电子化、信息化手段保障药品流通质量和安全，在全过程可追溯的条件下，按照现代物流标准条件开展药品直调、多仓协作、异地建仓等业务。
4	2021年10月	商务部	《关于“十四五”时期促进药品流通行业高质量发展的指导意见》	提出加快发展现代医药物流，加强智能化、自动化物流技术和智能装备的升级应用。推进区域一体化物流的协调发展，探索省内外分仓建设和多仓运营。推动建设一批标准化、集约化、规模化和产品信息可追溯的现代中药材物流基地，培育一批符合中药材现代化物流体系标准的初加工仓储物流中心。
5	2022年6月	四川省药监局	《关于进一步促进医药产业创新发展的若干措施（试行）》	支持整合药品仓储资源。实行药品生产、销售一体化经营或批发、零售（连锁）一体化经营的企业可以共用库房。同一集团内的药品生产企业和药品经营企业之间，可共用库房存放自产产品。新开办药品批发企业（含药品第三方物流企业）可设立非自有产权仓库（配送中心）。
6	2023年1月	四川省药监局	《四川省药品监督管理局办公室关于明确药品流通环节创新发展措施有关事项的通知》	实行药品批发、零售（连锁）一体化经营的企业可以共用库房；支持药品生产、经营企业跨区域委托药品第三方物流企业储存、运输药品；药品第三方物流企业和药品零售连锁总部可跨市（州）设置库房；药品第三方物流企业与其控股或集团控股药品批发企业可开展多仓联营、协作配送。

本项目将在四川省成都市进行建设，国家及四川省政府相关政策支持医药流通行业供应链体系建设，鼓励医药物流行业的转型升级，为本次项目的建设提供了良好的产业环境。

（2）川渝市场发展空间广阔，利于消化新增配送能力

川渝地区市场空间广阔，发展空间充足。根据《中国药店》数据，2021年四川省和重庆市的药品零售规模分别为265亿元和120亿元，在全国分别排在第5位和15位。川渝地区市场规模较大，并且紧邻云南省，是公司的战略扩张的必争之地。

从竞争格局来看，四川省的药店竞争较为激烈，但行业集中度较低。四川省连锁药店TOP5企业可分为三类：资本性药店（高济医疗、苏州全亿）、区域性龙头（正和祥、德仁堂）、全国性上市药房（一心堂）。川渝地区的市场发展空间广阔，目前尚未出现区域性龙头企业，加之地理位置上毗邻云南省，是公司未来战略布局的重点区域。

截至2022年12月31日，公司在四川省的门店数量为1,269家，占公司门店总数的比重为13.78%。随着公司在川渝地区门店布局不断加密，公司在川渝地区的业务规模也将不断扩大，能为本次项目新增的配送能力提供市场消化基础。

综上所述，本项目建成后，将形成能够辐射整个川渝地区的现代化物流仓储中心基地，随着公司在川渝地区业务规模的不断扩大，本项目新增的配送能力将能得到消化，从而形成公司在川渝地区的业务闭环，实现连锁门店的快速拓展、并增强盈利水平。

(3) 完善的仓储物流管理体系，确保项目顺利开展

物流体系是医药零售企业的供血管，完善的物流网络能够为前端的医药零售业务提供强有力的支撑，是公司全产业链发展战略中不可或缺的重要环节。公司自成立以来便一直重视物流体系的构建和完善，截至2022年底，公司下辖有1个集团仓和10个省级仓，总仓储面积接近10万平方米，现有物流体系网络能辐射云南省129个县、市、区的药品配送及3个直辖市、7个省级仓库的药品配送保障，配送范围包括四川、重庆、贵州、广西、海南、上海、天津、山西、河南等省市。各仓储中心依托集团进行统一调配，实现一份库存供全国，一方面为门店提供无线延展的虚拟货架，另一方面能多渠道满足顾客特定的商品需求。

在仓储物流人才方面，经过多年的发展，公司积累了丰富的医药零售行业运营与管理经验，已建立了一支优秀的医药仓储物流人才团队，并形成一套成熟完善的仓储物流体系。公司的仓储物流人才普遍具备丰富的行业从业经验，部分仓储物流人才还具备有医药相关的学识背景，在仓储管理、药品分拣、分发、物流配送等方面都具备过硬的专业技能。同时，公司定期开展多种形式培训，采取聘请业内专家现场教学等方法对现有仓储物流人员和仓储物流管理人员进行培训，保持公司团队业务端的专业性。

综上所述，公司经过多年的业务开展，积累了丰富的物流管理经验，公司在仓储方面的建设、管理及运营经验，能很好地为项目的实施打下经验基础，缩短项目的实施周期。同时，公司在仓储物流专业上的人才培养体系和人才梯队储备也可以为本项目提供人才经验和指导。

4、项目投资概算

本项目总投资 36,830.30 万元，其中公司拟使用募集资金投入金额为 33,000.00 万元。项目具体投资情况如下：

单位：万元

序号	投资内容	投资金额	占比	拟使用募集资金
1	建筑安装工程	17,591.30	47.76%	17,000.00
1.1	建筑工程	13,960.51	37.90%	13,500.00
1.2	安装工程	3,630.79	9.86%	3,500.00
2	软硬件购置及安装	19,239.00	52.24%	16,000.00
项目总投资		36,830.30	100.00%	33,000.00

5、项目实施主体及实施地点

本项目实施主体为一心堂药业（四川）有限公司，实施地点为四川省成都市双流区西航港大道腾飞一路 316 号。

6、项目经济效益评价

本项目主要面向公司内部提供药品仓储及物流配送，不直接产生效益，经济效益无法直接测算，但项目实施后产生的间接效益将在公司的经营中体现。

7、项目审批备案情况

截至本报告出具日，本项目已取得四川省固定资产投资项目备案表(备案号：川投资备【2303-510122-04-01-651962】FGQB-0110 号)，本项目环评相关手续正在办理中。

(三) 补充流动资金

1、项目概况

根据公司业务发展目标及营运资金需求，公司拟使用本次募集资金共计 45,000.00 万元补充流动资金。

2、补充流动资金的必要性

近年来，公司经营业务持续发展，收入规模逐年增加，公司营业收入从 2020 年度的 126.56 亿元增长至 2022 年的 174.32 亿元；门店数量从 2020 年的 7,205 家增加至 2022 年的 9,206 家。随着公司业务规模的进一步扩张、募集资金投资项目的建设实施，公司在日常经营、门店建设等方面的资金需求也将进一步增加，以维持公司在行业内的竞争优势地位，扩大市场份额。

本次募集资金部分用于补充公司经营所需的流动资金，有助于缓解公司日常经营的资金压力，降低公司财务风险，改善公司财务结构，为公司长期可持续发展提供资金保障。

3、补充流动资金的可行性

公司本次向不特定对象发行可转债募集资金部分用于补充流动资金，有利于公司提升整体经济效益、增强资本实力、满足业务经营的资金需求，符合《上市公司证券发行注册管理办法》、《发行监管问答—关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》等关于募集资金使用的相关规定，具备可行性。

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业

制度，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司已根据监管要求建立了募集资金管理制度，对募集资金的存放、使用等方面进行了明确规定。本次募集资金到位后，公司董事会将持续监督募集资金的存放与使用，确保本次募集资金的存放、使用和管理规范。

三、本次发行对公司经营管理及财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目均系围绕公司现有主营业务开展，符合国家相关的产业政策和公司整体的战略发展方向。新建连锁药店项目有利于公司扩大市场份额，加快全国业务布局。一心堂（四川）大健康智慧医药基地一期物流中心项目将缓解公司仓储压力，提升物流效率，降低运行成本。整体来看，本次募集资金投资项目实施有助于提升公司主营业务领域的综合竞争力，进一步巩固和强化公司的区域竞争优势，符合公司长期发展需求及股东利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模和业务规模，进一步增强公司资本实力，有利于提升公司抗风险能力。本次发行募集资金到位后，由于募集资金投资项目的建成投产并产生效益需要一定时间，如果发生债转股则短期内公司净资产收益率及每股收益可能有所下降；但募集资金投资项目投产后，随着项目效益的逐步显现，公司的规模扩张和利润增长将逐步实现，经营活动现金流入将逐步增加，净资产收益率及每股收益将有所提高，公司核心竞争力、行业影响力和可持续发展能力将得到增强。

四、募集资金投资项目可行性结论

综上所述，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场前景和经济效益，有利于提升公司市场竞争力，巩固公司的市场地位，增强经营业绩，符合公司长期发展需求及股东利益。公司本次发行可转换公司债券募集资金

具有必要性及可行性。

一心堂药业集团股份有限公司

董事会

2023年5月15日