

股票代码：002728

股票简称：特一药业

债券代码：128025

债券简称：特一转债

特一药业集团股份有限公司
2023 年度以简易程序向特定对象发行股票
募集资金使用可行性分析报告（修订稿）



二〇二三年八月

关于本次募集资金使用的可行性分析

一、本次发行股票募集资金使用计划

公司本次以简易程序向特定对象发行股票拟募集资金总额 274,999,916.10 元，未超过三亿元且未超过公司最近一年末净资产的百分之二十。募集资金在扣除相关发行费用后的净额拟全部用于现代中药饮片建设项目和补充流动资金，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资	拟投入募集资金
1	现代中药饮片建设项目	22,957.25	21,499.99
2	补充流动资金	6,000.00	6,000.00
合计		28,957.25	27,499.99

本次以简易程序向特定对象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，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。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，将募集资金存放于专项账户集中管理，专款专用。

二、本次募集资金投资项目情况

（一）现代中药饮片建设项目

1、项目基本情况

本项目的建设单位为特一药业，建设地点为：台山市台城北坑村委会南昌村后山，公司已取得该宗国有建设用地，不动产权证号为：粤（2021）台山市不动产权第 0007234 号，该宗建设用地总面积约 30 亩（19,412.93 平方米），本项目建设拟使用其中的约 20 亩。

本项目的建设内容为：建设一栋 5 层中药饮片车间，建筑面积 29,750 平方

米，其中一楼为饮片包装车间及暂存仓库，二楼为饮片包装车间，三、四楼为饮片炮制车间，五楼为药材前处理车间及暂存仓库。建设一栋 3 层的综合大楼，建筑面积 4,500 平方米，其中一、二楼为办公区域，三楼为检验中心。建设一栋 3 层仓库，建筑面积 11,900 平方米，其中一、二层为材料仓库，三楼为成品仓库。同时，新增一批中药饮片生产设备及其他配套设施设备。本次募投项目建设完成后，达产年将新增中药饮片产能 6,000 吨。

项目总投资为 22,957.25 万元，拟使用募集资金 21,499.99 万元。

2、项目实施背景

（1）政策背景

中医药产业是我国独具特色和优势的民族产业，是我国医药产业的重要组成部分。中药饮片是在中医药理论的指导下，根据辨证施治和制剂的需要，对中药材加工炮制（净制、切制、炮制等）后生产的产成品。在医院和药店，中药饮片作为中药汤剂的原料直接供应给患者和消费者；在中成药厂，中药饮片则是生产中成药的原料，因此，中药饮片在中医药产业链中具有承上启下的重要地位，中药饮片行业受到国家和地方的重视和保护。

近年来，我国政府已充分认识到了保护中药产业，以及发扬中医药传统文化的重要性。中药饮片及其炮制技术作为中医药文化的精髓，得到了国家政策的大力支持，近年来陆续出台了一系列鼓励政策，尤其是通过鼓励和引导行业内优质龙头企业的健康发展，进一步带动整体行业市场环境的规范化，保护上游中药材资源，鼓励中药产业现代化，促进其可持续发展。

2009 年公布的国家基本药物目录中，中药饮片首次位列其中，2010 年版的《中国药典》也重点大幅提高了中药饮片的收录数量及标准。进入“十三五”时期，国家继续加大中医药政策扶持力度，2016 年 2 月 22 日国务院印发了《中医药发展战略规划纲要（2016—2030 年）》，要求全面提升中药产业发展水平，在国家医药储备中，进一步完善中药材及中药饮片储备，推进中药材规范化种植、养殖，构建现代中药材流通体系。国务院中医药工作部际联席会议办公室于 2019 年 11 月 23 日印发了《关于印发〈中共中央 国务院关于促进中医药传承创新发展的意见〉重点任务分工方案的通知》（国中医药办发〔2019〕15 号）提出要健全中药饮片标准体系，制定实施全国中药饮片炮制规范；改善市场竞争环境，促进

中药饮片优质优价；探索建立以临床价值为导向的评估路径，综合运用循证医学等方法，加大中成药上市后评价工作力度，建立与公立医院药品采购、基本药物遴选、医保目录调整等联动机制，促进中药饮片产业升级和结构调整。

在保障措施上，受益于国家对中医药产业的重视，中药饮片在医疗改革大潮中迎来利好。2021 年 12 月 30 日，国家医疗保障局、国家中医药管理局发布《国家医疗保障局 国家中医药管理局关于医保支持中医药传承创新发展的指导意见》，提出：“按规定将符合条件的中药饮片、中成药、医疗机构中药制剂等纳入医保药品目录。各地应根据基金承受能力和临床需要，按程序将符合条件的民族药、医疗机构中药制剂和中药饮片纳入本地医保支付范围，并建立动态调整机制。将符合《处方管理办法》和《医院中药饮片管理规范》但超出《中华人民共和国药典》规定常用剂量开具的中药饮片纳入医保支付范围。”随后，多省份均已出台具体政策推动中医药发展，将中药饮片纳入医保支付，将有利推动中药饮片的市场需求。

（2）我国中药饮片行业发展情况

由于国家产业政策的支持以及人民群众健康消费刚性需求的拉动，尤其是在新冠防控及治疗中，中药饮片发挥了特色优势，我国中药饮片行业发展迅速。根据中国医药企业管理协会发布的《2021 年医药工业发展和运行情况》《2022 年医药工业发展和运行情况》统计数据：2021 年中药饮片的营业收入实现 10%左右的较高增速，利润增速高达 102.4%；2022 年医药工业规模以上企业实现营业收入 33,633.70 亿元，同比增长 0.5%，但中药饮片子行业营业收入同比增长 5.5%，高于医药工业整体收入增长率。

近年来，在国家产业政策的支持、引导下，我国中药饮片行业在中药材种植管理、中药饮片生产管理、中药行业人才培养、中药饮片法规标准体系建设等方面逐渐规范及完善，中药饮片行业已进入健康、规范、快速发展期。

3、项目的可行性和必要性分析

（1）广东中药资源丰富

广东地理与气候优越，中药资源较为丰富，是我国中药材主产地之一，具有品种多、分布广、产量大的特点，有药用植物 2500 余种，药用动物 120 多种，药用矿物 25 种。广东山区多，境内山川交错，气候温和，雨量充沛，具有良好

生态条件，各种中草药资源十分丰富。粤东山区以普宁为主，盛产陈皮、巴戟、山栀子、千葛、乌梅、山药、枳壳、厚朴、千重纸等；粤北山区和粤西山区以韶关、肇庆等为主，盛产砂仁、巴戴天、广灌香、陈皮、高良姜、佛手、茯苓、山药、海马、石决明、珊瑚、金钱白花蛇及地龙等野生药材。同时，广东普宁中药材专业市场历史源远流长，早在明清年代，就是粤东地区中药材集散地，目前，市场日均上市品种 700 多个，年贸易成交额 8.5 亿元以上，中药材销售已辐射到全国 18 个省市，且远销日本、南韩、东南亚、港澳、北美等国家和地区。1996 年 7 月，普宁中药材专业市场被国家批准为首批 8 个国家定点中药材专业市场之一，是一个以生产基地为依托的传统中药材集散地，是南药走向全国、走向世界的最大窗口。

（2）公司具备拓展中药饮片业务的生产技术和销售渠道基础

特一药业在中医药领域深耕多年，已发展为集药品研发、生产、销售为一体的综合性医药集团上市公司，公司重视对技术创新和研发的投入，不断改进工艺技术流程、解决工艺与技术难题等，对中药饮片的生产加工技术已进行了多年的研究，并取得了中药饮片的生产资质。在销售方面，公司全资子公司特一海力药业作为公司药品对外销售的主要平台，已与国内超 100 家连锁药房建立了直供的合作关系，与九州通等国内大型医药流通企业亦建立了战略合作关系。此外，华南地区的消费者对滋补养身健康产品的需求旺盛，公司与粤西地区尤其是江门地区的中医医疗机构等建立了良好的合作关系，为公司的中药饮片业务带来稳定的市场。公司中药饮片生产业务与医药流通业务形成良好产业互动，逐步构建覆盖中药生产、配送、销售的完整产业链业务体系。

（3）有助于公司完善中医药产业链布局，提升上市公司持续盈利能力

目前，在国家政策的大力支持下，公司将继续践行长期发展战略，努力抓住时代机遇，加快中医药全产业链布局。本项目的建设可丰富公司自身产品线，进一步完善“中药饮片生产—中成药制造—医药流通”的“医药大健康产业链”的产业链布局，拓展新的利润增长点，对公司扩大经营规模和提升盈利能力具有重要意义。

（4）有助于公司降低中药材采购成本，提升公司综合竞争力

近年来，受市场行情影响，部分中药材的价格波动较大，对公司中成药生产

的成本造成一定不利影响，现代中药饮片建设项目实施后，将扩大公司对中成药生产所需中药材、中药饮片的存储量，延长相关药材的存储时间，有利于公司在中药材价格低位时采购储备相关药材，降低公司采购成本，从而降低公司产品生产成本、提高公司盈利水平及综合竞争力。

4、项目具体实施内容及投资概算

本项目的预算投资总额22,957.25万元，拟投入募集资金21,499.99万元，主要包括土建、设备工程和环保治理工程等固定资产投资费用以及设计、报建等其他资产费用，具体明细如下：

单位：万元

序号	项目	投资预算总额	投资预算总额占比	拟投入募集资金金额
一	固定资产投资费用	20,052.25	87.35%	20,000.00
1.1	工程建设及设备	18,751.25	81.68%	
1.2	工程建设其他费用	1,301.00	5.67%	
二	其他支出	1,405.00	6.12%	-
2.1	生产准备费	468.00	2.04%	-
2.2	基本预备费	937.00	4.08%	-
三	铺底流动资产	1,500.00	6.53%	1,499.99
合计		22,957.25	100.00%	21,499.99

5、项目建设周期

本项目的建设周期为 2 年，具体实施的时间进度如下：

序号	工程阶段	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	第五季度	第六季度	第七季度	第八季度
1	前期准备	■							
2	初步设计、施工图设计		■						
3	招标、投标			■					
4	土建工程及附属设施建设			■	■	■	■		
5	设备购置、安装、调试				■	■	■	■	
6	人员招聘、培训							■	
7	项目竣工验收								■
8	试运行								■

6、项目经济效益分析

现代中药饮片建设项目实施满产后，预计可实现销售收入 39,900.00 万元，项目的内部收益率（所得税后）为 12.18%，项目投资回收期（所得税后，含建设期 2 年）为 8.11 年。

7、项目立项、环保及土地等批复事项

本项目已经台山市发展和改革局备案确认立项，并获得《广东省企业投资项目备案证》，项目代码：2305-440781-04-01-310823。

本项目已获得江门市生态环境局出具的《关于特一药业集团股份有限公司年产丸剂 39.36 亿粒、片剂 86 亿片、胶囊剂 7.26 亿粒、颗粒剂 5.461 亿袋和中药饮片 6000t 扩建项目环境影响报告表的批复》（江台环审〔2020〕63 号）。

本项目的建设地点为台山市台城北坑村委会南昌村后山，公司已取得该宗国有建设用地，不动产权证号为：粤（2021）台山市不动产权第 0007234 号。

（二）补充流动资金

1、补充流动资金的基本情况

公司拟将本次发行股票募集资金中的 6,000 万元用于补充流动资金，以满足未来经营规模持续增长带来的流动资金需求，进一步提升公司整体盈利能力。

2、补充流动资金的必要性和可行性分析

（1）增强资金实力，满足公司经营规模和主营业务增长的需要

公司自上市以来，适时把握行业整合机遇，通过兼并重组方式实现了集团化战略扩张，公司主营业务呈现快速增长的趋势。公司 2020 年度、2021 年度和 2022 年度营业收入分别为 63,269.52 万元、75,816.05 万元和 88,657.09 万元，2021 年度和 2022 年度营业收入较上年同期分别增长 19.83% 和 16.94%。随着公司经营规模的不断扩大，公司营运资金需求也相应增加，为了保障公司具备充足的资金以满足核心业务增长与业务战略布局所带来的营运资金需求，公司拟通过本次发行募集资金补充流动资金。

（2）优化资本结构，提升盈利水平

截至 2023 年 3 月末，公司合并口径资产负债率为 39.60%，且负债主要为流动负债，合并报表流动负债占总负债的比例为 96.71%，公司资产负债率较高，流动负债比例较高。本次通过募集资金补充流动资金，公司资产负债率将有所降低，公司的资本结构将得到有效的改善，资本实力将进一步增强。同时，通过补

充流动资金，公司偿债能力得到提高，从而减少财务风险和经营压力，进一步提升公司的盈利水平，增强公司长期可持续发展能力

（3）提高抗风险能力

公司面临宏观经济波动风险、市场竞争风险等各项风险因素。当风险因素给公司生产经营带来不利影响时，维持一定的流动资金水平可以提升公司的抗风险能力。而当市场环境较为有利时，维持一定的流动资金水平有助于公司抢占市场先机，避免因资金短缺而失去发展机会。

综上，公司通过本次发行股票募集资金 6,000 万元用于补充流动资金的财务规划，有利于公司保持稳健的财务结构，有利于公司长期稳定发展，符合公司股东的长远利益和根本利益。

三、本次非公开发行股票对公司的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次发行募集资金投资项目符合国家相关的产业政策及公司未来整体发展战略，具有良好的市场发展前景和经济效益。通过本次募集资金投资项目的实施，公司将进一步优化升级产品结构，完善医药产业链布局，培育新的利润增长点，为公司未来业务发展提供持续动力，同时有助于提高公司的资本实力，增强公司风险防范能力和整体竞争力。因此，本次发行将对公司经营业务产生积极影响，有利于公司未来业务的扩展，提升公司的竞争力和持续发展能力，实现并维护股东的长远利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，一方面，公司总资产和净资产规模将同比出现一定增长，长期资本和营运资金均得到补充，公司整体财务状况将得到改善。另一方面，由于本次发行后公司总股本将有所增加，而募投项目需要经过一定的时间才能体现出经济效益，因此，短期内公司股东的即期回报存在被摊薄的风险。从长期来看，公司募集资金投资项目与公司发展战略相契合，具有良好的市场前景和经济效益，随着募投项目的逐步实施，公司长期盈利能力以及盈利稳定性和可持续性将得到有效提升。

综上所述，公司本次发行的募集资金投资项目符合国家的产业政策和公司的战略发展规划，募集资金投资项目均属于公司主营业务范围，有利于增强公司的核心竞争力、促进公司的可持续发展，具有可行性和必要性，符合公司及全体股东利益。

特一药业集团股份有限公司

董事会

2023 年 8 月 4 日