

紫光古汉集团股份有限公司

非公开发行 A 股股票募集资金运用的可行性分析报告

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行拟募集资金总额不超过人民币 79,973.28 万元（含本数），扣除发行费用后计划投资于以下项目：

序号	实施主体	项目	投资总额 (万元)	募集资金投入 金额(万元)
1	紫光古汉	全国营销网络体系建设项目	50,000.00	46,973.28
2	中药公司	年产 4 亿支古汉养生精口服液技改工程项目	19,587.00	10,000.00
3	中药公司	年产 4 亿支古汉养生精口服液技改配套工程项目	9,800.00	9,000.00
4	中药公司	固体制剂生产线技改项目	9,700.00	9,000.00
5	中药公司	中药饮片生产线技改项目	5,500.00	5,000.00
合计			94,587.00	79,973.28

在募集资金到位前，公司若已使用银行借款或自有资金进行了部分相关项目的投资运作，在募集资金到位后，募集资金将用于置换相关银行贷款或已投入自有资金。如实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入资金总额，不足部分将由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。公司董事会可根据股东大会的授权，根据项目的实际需求，对上述募投项目进行调整以及对上述项目的募集资金投入方式、投入顺序和金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目基本情况

（一）全国营销网络体系建设项目

1、项目基本情况

根据公司现有营销网络布局及未来业务拓展方向和进程，本项目拟在全国范围内新设营销分支机构以及对现有营销分支机构进行扩建扩编，同时开发客户数

据管理平台及客户交互 APP 终端，从而建立起覆盖全国市场的营销网络体系，加大公司核心产品“古汉养生精”的品牌宣传和市场推广力度，提升公司的品牌影响力和竞争力，并为公司后续其他医疗健康产品的全国性销售打好铺垫。

本项目由本公司负责实施。

2、项目发展前景

（1）满足公司增加核心产品销售规模、提高盈利水平的战略需求

经过近三十年的发展，公司的核心产品“古汉养生精”已经在湖南省内市场取得了良好的业绩和市场占有率，具有广泛的销售基础和忠实的消费群体，享有较高的知名度、美誉度和影响力。但是在省外市场方面，由于公司前期投入资源有限，市场基础相对薄弱，营销网络不全，产品覆盖面窄，销售规模和盈利水平还处于相对较低的状态，与同类竞争产品有较大差距，严重制约了公司销售收入的增长和盈利水平的提升，影响公司的长期可持续健康发展。

因此，加强全国市场营销网络体系建设，实现规模化经营，是公司当前和长远发展战略中的重要任务之一。通过弥补省外市场销售短板，提高核心产品销量，一方面可以增加公司销售收入，另一方面利用规模效应降低单位成本，提高产品利润率，进而提升公司盈利水平。

（2）提升公司销售能力和品牌影响力、增强公司核心竞争力的有效途径

虽然有一定的品牌影响力和用户基础，但是公司自身对省外市场的开拓和掌控仍然不足。因此，通过建设古汉养生精全国营销网络体系，扩充公司的销售团队，将极大的增强公司营销力量对全国市场的覆盖力度，特别是与省外连锁药店营销网络建立广泛链接，有利于将公司的核心产品“古汉养生精”迅速推向全国 OTC 市场以及各级医疗终端，在未来几年不断提升公司营销服务能力，逐步实现销售收入的倍增。

同时，通过加强对核心产品“古汉养生精”的品牌宣传和市场推广力度，可以提升公司的整体品牌影响力、传播力和整体营销力，为公司未来业务拓展打下坚实基础，增强可持续发展的核心竞争力。

3、项目投资概算

本项目总投资 50,000 万元，本项目拟以募集资金投入 46,973.28 万元。

4、项目建设期和经济评价

本项目建设周期为 36 个月。本项目的实施将拓展公司的全国营销网络，旨在促进公司核心产品“古汉养生精”及其他产品的销售收入增长，提升公司的盈利能力。本项目不作单独经济效益评价。

（二）年产 4 亿支古汉养生精口服液技改工程项目

1、项目基本情况

本项目拟建设年产 4 亿支古汉养生精口服液全自动化生产线及其配套动力，包括提取车间、制剂车间、锅炉房等。

本项目由公司全资子公司紫光古汉集团衡阳中药有限公司负责实施。

2、项目发展前景

“古汉养生精”是根据长沙马王堆汉墓出土的竹简医书《养生方》，精选地道中药材，运用现代科技研制而成的纯中药制剂，是具有治疗兼保健功能的“准”字号药品，具有补肾益脾、健脑安神之功效。因其组方合理、质量可靠、疗效确切而被列入国家中药保护品种和国家医保目录，先后多次荣获湖南省名牌产品、中国中药名牌产品等三十多项殊荣，被认定为国家高新技术项目。

随着人类生活水平的不断提高和社会正不断的向老龄化发展，补肾益脾、健脑安神等有效药物的社会需求量不断增加。由于古汉养生精口服液产品质量上乘，疗效确切，是携带服用方便的 OTC 品种，具有广泛的销售基础和忠实的消费群体，市场需求巨大。然而现有生产工艺较落后，生产能力不足，影响了产品产量的扩大，限制了企业生产力的进一步发展。鉴于此，公司决定将其主导产品古汉养生精口服液进行重点技术改造，扩大产量，满足日益增长的社会需求。同时，将计算机自动化控制引入生产，使生产过程做到管道化、连续化、现代化，使产品质量更加稳定。另外，提高产品的分析检测能力，把复杂各异的成分定量

化，保证每批产品成份的均一性。

3、项目投资概算

本项目总投资 19,587 万元，本项目拟以募集资金投入 10,000 万元。

4、项目建设期和经济评价

本项目建设周期为 24 个月。本项目财务内部收益率（所得税后）为 24.33%。

5、项目立项和环评情况

本项目已经完成项目备案和环评手续。

（三）年产 4 亿支古汉养生精口服液技改配套工程项目

1、项目基本情况

本项目拟建设“年产 4 亿支古汉养生精口服液技改工程项目”的配套工程，包括原辅料仓库、包材库、综合仓库、立体成品库及研发楼。

本项目由公司全资子公司紫光古汉集团衡阳中药有限公司负责实施。

2、项目发展前景

“古汉养生精”为公司的核心产品，年产 4 亿支古汉养生精口服液技改项目通过改进生产工艺设备，提高产品质量，弘扬中药国粹，使之与国际标准接轨。为了生产的正常进行，本项目拟建设原辅料仓库、包材库、综合仓库、立体成品库及研发楼，为生产服务，以确保产品周转和市场营销的需要。

研发楼具有新产品开发功能，可加速新产品的产业化，抢夺市场先机，实现企业的可持续发展。药物的创新正在成为企业或者国家在医药领域取得市场竞争力的关键因素。我国已启动实施了“国家重大新药创制专项”，建设国家新药创制平台及重点新产品的研制，探索药物创新的新模式，开拓创新、全面赶超，全力推进药物的研究开发，力争实现跨越发展。公司一直重视新技术、新产品的研发工作，通过研发楼建设，逐步形成新的医药研发中心，增加研发试验设施，建设高水平的技术研发平台，进一步提高本公司生产技术及新药研发创新能力。

3、项目投资概算

本项目总投资 9,800.00 万元，本项目拟以募集资金投入 9,000 万元。

4、项目经济评价

本项目的实施主要服务于年产 4 亿支古汉养生精口服液技改工程，为原辅料、包装材料和五金建材等提供仓储空间，同时研发楼承载着新药品种的开发功能，为新品的推出提供基础，帮助公司应对市场的迅速变化。本项目不作单独经济效益评价。

5、项目立项和环评情况

本项目已经完成项目备案和环评手续。

（四）固体制剂生产线技改项目

1、项目基本情况

本项目拟建设中药固体制剂生产线，主要生产古汉养生精片、养心定悸颗粒、感冒退热颗粒、清暑解毒颗粒、六味地黄丸、杞菊地黄丸、上清丸等药物。

本项目由公司全资子公司紫光古汉集团衡阳中药有限公司负责实施。

2、项目发展前景

（1）古汉养生精片市场前景分析

古汉养生精片是在古汉养生精口服液基础上进行剂型改造而生产的片剂型产品，市场前景分析同古汉养生精口服液，请参见本节之“二、本次募集资金投资项目基本情况”之“（二）年产 4 亿支古汉养生精口服液技改工程项目”之“2、项目发展前景”。

（2）养心定悸颗粒

养心定悸颗粒为纯天然中成药，主治失眠、便秘，并作为心律失常的辅助用药。根据统计，我国目前心率失常人群的比例在逐年递增且呈年轻化，低于正常

心率范围人群的比例，男性达到 18%，女性达到 9%。近年来，随着抗心律失常西药在临床应用的安全性上不断被人们质疑，纯天然、毒副作用小的中医药在治疗心律失常方面具有独特的优势越来越被人们重视。另外，随着社会进步加快，人们的自我保健意识不断增强，还会有相当一部分中年人群需要养心定悸颗粒之类的药品来维护自身健康，可以预见该产品市场前景良好。

（3）感冒退热颗粒

感冒退热颗粒具有清热解毒、疏风解表之功效，主治上呼吸道感染、急性扁桃体炎、咽喉炎等。感冒药是大众使用率较高的药品之一，亦是目前我国常见病症自我药疗比例最高的药品。感冒退热颗粒是临床应用多年的有效验方，疗效确切、质优价廉，作为一种中药类感冒药，市场需求量大。

（4）清暑解毒颗粒

清暑解毒颗粒具有清暑解毒、生津止渴之功效，并能防治痄腮，用于夏季暑热、高温作业。据统计，零售市场上的清热解毒类产品主要分为化学药、中成药、保健品和食品几大类，其中，中成药一直占据着 90%以上的市场；在清热解毒类中成药的各种剂型中，颗粒剂的占比最高。因此，可以预见清暑解毒颗粒的市场前景良好。

（5）六味地黄丸

六味地黄丸具有滋阴补肾之功效，用于肾阴亏损，头晕耳鸣，腰膝酸软，骨蒸潮热，盗汗遗精。六味地黄丸源自于东汉大医学家张仲景《金匱要略》中的金匱肾气丸，自宋代成方，一直延续一千多年到现在，经过历代医生和患者的亲身体验而经久不衰。由于六味地黄丸具有滋阴补肾的保健功效且副作用甚微，受到不同年龄层次消费者尤其是中老年群体的喜爱；另外，六味地黄丸的市场稳定性良好，大部分六味地黄丸的消费者都是长期服用。因此，可以预见六味地黄丸的市场前景良好。

（6）杞菊地黄丸

杞菊地黄丸具有滋肾养肝之功效，用于肝肾阴亏，眩晕耳鸣，羞明畏光，迎

风流泪，视物昏花。

杞菊地黄丸功能特性与六味地黄丸类似，市场前景分析同六味地黄丸。

(7) 上清丸

上清丸具有清热散风、解毒、通便之功效，用于头晕耳鸣，目赤，鼻窦炎，口舌生疮，牙龈肿痛，大便秘结。自西药抗生素限售后，业内纷纷把目光聚焦到具有抗病毒、抗菌、抗内毒素功能的清热解毒类中成药身上，并提出了“中药抗生素”的概念。与西药抗生素相比，清热解毒类中药最大的优势在于无耐药性，不良反应和毒副作用相对较小，在西药抗生素限售的背景下，将带给清热解毒类中成药巨大的市场空间。上清丸作为清热解毒类中成药的品种之一，主要针对上呼吸道感染（如口腔溃疡、牙龈肿痛、眼膜充血、鼻窦炎症等）进行有效的预防和治疗，既避免了西药抗生素的肝肾毒性，又能防止病症迁延至下呼吸道造成更严重的感染，从而减少医疗资源的浪费。因此，可以预见上清丸的市场前景良好。

3、项目投资概算

本项目总投资 9,700 万元，本项目拟以募集资金投入 9,000 万元。

4、项目建设期和经济评价

本项目建设周期为 30 个月，本项目财务内部收益率（所得税后）为 25.35%。

5、项目立项和环评情况

本项目已经完成项目备案，相关环评工作正在进行中。

(五) 中药饮片生产线技改项目

1、项目基本情况

本项目拟建设年产 600 吨普通中药饮片、50 吨贵细中药饮片、100 吨小包装饮片以及具备 7,300 吨中药材前处理能力的中药饮片生产线。

本项目由公司全资子公司紫光古汉集团衡阳中药有限公司负责实施。

2、项目发展前景

中药饮片是指在中医药理论的指导下，根据辨证施治和调剂、制剂的需要，对中药材进行特殊加工炮制的制成品，根据加工精细程度的不同，可分为粗加工中药制品、普通中药饮片、精制中药饮片等。中药饮片可直接作为药剂配方服用或直接服用，或进一步加工为中成药产品。

中药饮片是中医临床用药的主要形式之一，在一些慢性病治疗、养生保健方面有着传统的优势。近年来中药饮片产业保持稳定增长态势，市场空间广阔。根据中国工业和信息化部公布的《2014 年医药工业经济运行分析》，2014 年我国中药饮片加工收入规模达到 1,495.63 亿元，较 2013 年增长 15.72%，是医药工业中同比增速最快的子行业，高于医药工业整体增速 2.67 个百分点。本项目以地道中药材为原料，产品既包括普通临床治疗类饮片，还包括高附加值的保健养生类产品，预期将有良好的市场前景。

另外，根据我国 2010 年版《药典》的规定，中成药的生产须以中药饮片作为原料，不允许以中药材直接入药。随着本项目的建成投产，可以为公司中成药产品的生产提供 7,300 吨中药材前处理能力，以满足未来新增产能的原料供应需求。

3、项目投资概算

本项目总投资 5,500 万元，本项目拟以募集资金投入 5,000 万元。

4、项目经济评价

本项目建设周期为 30 个月，本项目财务内部收益率（所得税后）为 21.89%。

5、项目立项和环评情况

本项目已经完成项目备案，相关环评工作正在进行中。

三、本次募集资金投资项目涉及土地情况

本次募集资金投资项目中，除全国营销网络体系建设项目不涉及新增用地情

况之外，其他项目均在中药公司厂区内进行建设，中药公司已取得证号为“衡国用（2013）第 246 号”的土地使用权证。其余土地中药公司已在衡阳市地矿交易中心举办的网上挂牌出让活动中竞得相应的国有建设用地使用权，并于 2015 年 8 月取得《挂牌出让成交确认书》，截至本预案出具日，相应的土地出让合同签署、土地出让金支付及使用权证书办理手续正在进行中。

四、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行募集资金主要用于全国营销网络体系建设项目、年产 4 亿支古汉养生精口服液技改工程项目、年产 4 亿支古汉养生精口服液技改配套工程项目、固体制剂生产线技改项目以及中药饮片生产线技改项目。通过上述募集资金投资项目的实施，公司将建成全国范围的营销网络体系，提高核心产品的销售规模，从而显著提升公司的市场占有率、品牌影响力和核心竞争力，进一步强化公司全国市场战略的执行，从而支撑公司未来新的业务拓展和服务营销计划；同时，通过扩大核心竞争产品的产能，进一步完善公司的产品结构和产业布局，有利于提高公司的盈利水平，维护和实现公司股东的长远利益。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行将给公司财务状况带来积极影响，公司的总资产与净资产规模将大幅增加，资金实力明显增强，资产负债率将大幅下降，抗风险能力和偿债能力增强，总体财务状况将得到优化与改善。随着募集资金投资项目的实施和获利，公司的品牌知名度和影响力将进一步提升，营业收入与利润水平将稳步提高，盈利能力和竞争实力将不断增强，公司整体财务实力将获得大幅提升。

（本页无正文，为《紫光古汉集团股份有限公司非公开发行 A 股股票募集资金运用的可行性分析报告》之盖章页）

紫光古汉集团股份有限公司

董事会

2015 年 10 月 8 日