

湖南汉森制药股份有限公司

关于 2015 年度非公开发行股票募集资金投资项目的 可行性分析报告

湖南汉森制药股份有限公司（以下简称“汉森制药”、“本公司”、“公司”）拟于2015年度申请非公开发行股票，募集资金不超过人民币108,000.00万元。根据《上市公司证券发行管理办法》等有关法律法规的规定，现将本次非公开发行股票募集资金投资项目的有关情况说明如下：

一、本次募集资金的使用计划

本次发行募集资金总额不超过人民币108,000.00万元，扣除发行费用后募集资金净额将用于以下项目和补充公司流动资金：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额 (未扣除发行费用)
1	宁乡妇女儿童医院建设项目	30,079.71	24,900.00
2	益阳妇女儿童医院建设项目	53,127.44	53,100.00
3	补充流动资金	30,000.00	30,000.00
合计		113,207.15	108,000.00

在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。若本次募集资金净额低于上述项目拟投入募集金额，不足部分公司自筹解决。在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

本次非公开发行募集资金到位后，将通过公司全资子公司汉森健康产业（湖

南)有限公司对宁乡妇女儿童医院有限公司增资的方式完成“宁乡妇女儿童医院建设项目”,如宁乡妇女儿童医院有限公司其他股东放弃对宁乡妇女儿童医院有限公司同比例增资的权利,汉森健康产业(湖南)有限公司将以自有资金对宁乡妇女儿童医院有限公司进行增资,以确保该项目的顺利实施。

本次发行募集资金投资项目之“益阳妇女儿童医院建设项目”双方合作合同尚未签订,存在不确定性。根据益阳市公共资源交易中心发布的《益阳市妇幼保健院(益阳市儿童医院)整体搬迁运营PPP项目单一来源采购公示》,益阳市妇幼保健院(益阳市儿童医院)整体搬迁运营PPP项目仅汉森健康产业进行了投标和响应。经论证,该项目拟采用单一来源采购形式处理,拟定单一来源采购供应商为汉森健康产业。目前,公司与益阳市卫生和计划生育委员会正在就“益阳妇女儿童医院建设项目”合作方式的具体条款进行磋商,公司将根据合作合同的签署情况修订本次非公开发行股票预案。

二、本次非公开发行股票的背景和目的

(一) 本次非公开发行的背景

1、国家政策为民营医疗机构快速发展提供良好的政策环境

自2009年4月国务院办公厅发布《关于深化医药卫生体制改革的意见》启动新一轮医疗体制改革以来,政府密集出台的一系列政策对促进民营医院发展,鼓励医疗领域竞争,提高医疗服务效率起到了重要的推动作用,政策阻力与歧视的打破为将来社会资本进一步介入医疗服务领域扫清了障碍。近年来国家在医疗机构领域出台的相关政策如下:

发布时间	发布部门	文件名称	主要内容
2009.4	国务院办公厅	《关于深化医药卫生体制改革的意见》	提出形成投资主体和方式多样化的办医体制: 1、鼓励社会资本兴办非营利性医疗机构; 2、引导社会资本参与公立医院改制; 3、适度降低公立医疗机构比重。
2010.2	卫计委、发改委等	《关于公立医院改革试点的指导意见》	选出16个城市作为改革试点,试点内容包括引导社会资本发展医疗,加快形成多元化办医体制。
2010.12	国务院办公厅	《关于进一步鼓励和引导社会资	1、放宽社会资本准入限制,鼓励社会资本参与公立医院改制,调整和新增医疗资源优先考虑

		本举办医疗机构的意见》	社会资本； 2、进一步改善社会资本举办医疗机构的执业环境，包括税收、价格政策、医保定点、用人环境、学术环境、设备购置、政府购买医疗服务等方面。
2011.2	国务院办公厅	《医药卫生体制五项重点改革2011年度主要工作安排》	1、强化区域卫生规划、控制公立医院建设，新增、调整卫生资源优先考虑社会资本； 2、鼓励民办普通医疗机构、高端医疗机构，控制公立医院开展特需服务比例。
2012.2	卫计委	《2012年卫生工作要点》	鼓励和规范社会资本举办医疗机构。
2012.3	国务院办公厅	《“十二五”期间深化医药卫生体制改革规划暨实施方案》	明确提出大力发展非公立医疗机构： 1、提出2015年非公立医疗机构床位数和服务量要达到总量的20%； 2、放宽准入，鼓励社会力量和境外投资者举办医疗机构，有资质的人员开办私人诊所； 3、引导社会资本以多种方式参与公立医院改革； 4、进一步改善执业环境，鼓励非公立医疗机构向高水平、规模化大型医疗集团发展。
2013.10	国务院办公厅	《国务院关于促进健康服务业发展的若干意见》	再次强调推进多元办医格局的任务，在放宽市场准入、规划布局、投融资引导政策以及财税价格政策方面做了较为细致的补充。
2014.1	国家卫生和计划生育委员会	《关于加快发展社会办医的若干意见》	强调卫生规划的作用，就社会办医中存在的壁垒和障碍提出了针对性意见，政策较早期更加具体，更有操作性，包括： 1、在放宽准入主体、服务领域，大型医用设备配置以及完善医保、财税、投融资引导政策，审批手续方面都有详细指导意见； 2、完善运营环境，包括人才、学术、专科建设和信息化建设。
2014.4	发改委等	《关于非公立医疗机构医疗服务实行市场调节价有关问题的通知》	1、非公立医疗机构医疗服务价格实行市场调节； 2、营利性非公立医疗机构可自设服务项目； 3、非营利性非公立医疗机构按照《全国医疗服务价格项目规范》设立服务项目。
2014.5	国务院办公厅	《深化医药卫生体制改革2014年重点工作任务》	提出重点解决社会办医在准入和运营环境方面政策不到位和支持不足的问题，制定了相应的实施时间表。
2014.6	国家卫生和计划生育委员会	《关于控制公立医院规模过快扩张的紧急通知》	提出控制公立医院扩张过快，给基层医疗卫生机构和非公立机构发展保留空间。

2014.11	国家卫生和计划生育委员会等	《关于推进和规范医师多点执业的若干意见》	鼓励医师到基层、边远地区、医疗资源稀缺地区和其他有需求的医疗机构多点执业。
2015.3	国务院办公厅	《全国医疗卫生服务体系规划纲要（2015—2020年）》	促进我国医疗卫生资源进一步优化配置，提高服务可及性、能力和资源利用效率，指导各地科学、合理地制订实施区域卫生规划和医疗机构设置规划，制定本规划纲要。
2015.6	国务院办公厅	《关于促进社会办医加快发展的若干政策措施》	在现有政策基础之上，坚持问题导向，将鼓励社会办医的大政方针落细、落实。一方面，着力消除阻碍社会办医疗机构发展的政策障碍，努力实现准入、运营和监管等方面政策平等，解决好“玻璃门”、“弹簧门”等问题；另一方面，加强社会办医疗机构医疗质量监管，强化医疗安全，创新和完善监管机制，真心实意扶持社会办医。

2、我国医疗卫生服务和民营医院市场未来发展空间巨大

根据《2014年我国卫生和计划生育事业发展统计公报》，2014年我国卫生消费总额为35,378.9亿元，占GDP百分比为5.56%。虽然卫生消费增长飞速，但在GDP总额中的占比较低，低于高收入和中高等收入国家水平。根据卫计委在《“健康中国2020”战略研究报告》中所提出的6.50%-7.00%的目标，我国卫生消费市场未来将达到6.20-6.70万亿元规模。

近年来民营医院数量大幅增加，但由于规模普遍较小，市场总体占有率仍很低。截至2014年6月，全国民营医院已经发展到11,737家，同时民营医院数量占全国医院数量的比例也由2008年的27%上升到2014年6月的47%，呈现出公立医院数量占比减少、民营医院增长的趋势。不仅仅是民营医院数量，其提供的服务量也快速增长，2014上半年的诊疗人次数达到14,581万人，出院人数为866万人，较2013年同期分别上升14%和19%。虽然民营医院数量占比已接近一半，但诊疗人次数和出院人数仅为全国服务量的10%左右，反映民营医院规模偏小、服务能力相对较弱的状态。这与国务院“十二五”医改规划提出的在2015年民营医院服务量达到服务总量20%的目标还相距较远。我国医疗消费市场是个快速扩张具有巨大潜力的市场，随着新医改的深化和市场医疗服务资源配置机制的逐步建立，民营医院市场份额还将继续保持快速提升。

3、随着人民生活水平及健康意识逐年增强，医疗消费需求呈现多层次、多元化

人们收入水平的提高、财富的积累以及健康观念的转变将持续推动医疗消费需求向多元化、多层次的方向发展。消费者更加注重隐私，愿意为好的服务和高质专业的医疗技术支付溢价，由此带动了高端医疗的成长；对生活质量的重视和保健知识的增加促进了康复医疗的发展；不同年龄层次的需求促使了不同专科领域的形成；从“有病才医”向注重保健的观念的转变更是拉动了健康服务产业，推动医疗服务的范畴从单纯的疾病治疗向养生、保健护理等多元化的领域拓展。医疗消费需求多层次多样化的趋势将驱动整个医疗服务产业纵向增长，而整个产业的增长又将伴随着行业的进一步细化，推动需求向纵深发展。

4、人口的老龄化加大了对医药产品和医疗服务的需求

中国已进入低出生率、低死亡率的阶段，人口的红利期已经结束。根据民政部发布的《2014年社会服务发展统计公报》，我国16-60周岁的劳动年龄人口9.16亿人，占总人口的比重为67.0%；60周岁及以上人口2.12亿人，占总人口的15.5%；65周岁及以上人口1.38亿人，占总人口的10.1%。而其中这2.12亿的老龄人口也让中国成为了世界上第一个老年人口突破2亿的国家。根据联合国发布的最新预测，到2050年时，中国60岁及以上老人将达36.5%，高于美国等大部分发达国家。因此，随着老龄化的加剧，我国对医药产品和医疗服务的需求将会逐渐提高。

综上所述，医疗服务行业作为快速发展的朝阳行业，是公司寻求产业结构升级契机、实现业务拓展的最佳领域。

（二）本次非公开发行的目的

目前，在市场需求和政策支持的双重导向下，民营医疗机构步入了全新的发展阶段。公司拟通过本次非公开发行抓住民营医疗机构发展的良好机遇，加快布局医疗服务产业，培育新的利润增长点。

公司主营业务是中药制剂的研发、生产和销售。未来公司立志于成为“药品制造+医疗服务”的大型产业集团。药品制造方面，公司将以现有中成药为基础，

进一步丰富药品品种的多样性；医疗服务方面，公司将优先布局湖南省内城市医疗服务产业。通过本次非公开发行，公司将投资建设宁乡妇女儿童医院和益阳妇女儿童医院，着手落实大健康战略，此举将有效提升公司的市场竞争能力和可持续发展能力。

近年来，公司对现有产能进行优化，长期困扰公司的产能瓶颈问题将从根本上得到解决。预计未来几年，公司亟需大量流动资金来保证业务规模的扩大；公司积极布局大健康产业，子公司汉森健康产业（湖南）有限公司计划通过土地流转方式取得2,000亩土地使用权，用于中药材种植及大健康产业；我国医药行业市场竞争不断加剧，医药行业的兼并重组在多种因素的推动下日趋活跃。为了继续做大做强主营业务，公司未来将寻找合适的标的资产和适当的时机进行并购，在保持内生式增长的同时，积极进行有效的外延式扩张。公司需要充足的流动资金满足现有业务规模的扩大、大健康产业的布局和行业的兼并重组。因此，公司拟通过本次非公开发行股票募集部分资金用于补充流动资金来解决公司发展过程中面临的资金压力。

三、本次募集资金投资项目的情况

（一）宁乡妇女儿童医院建设项目

1、项目投资背景

（1）项目建设是完善宁乡县妇幼医疗服务体系建设的需要

根据2014年宁乡县国民经济和社会发展统计公报，截至2014年底宁乡县常住总人口121.84万人，拥有医院、卫生院48个，其中县直医疗单位7个，乡镇卫生院33个，民营医院8个；医疗机构床位总数5,054张，其中县直医疗单位2,780张，乡镇卫生院1,317张；在编在岗卫生工作人员3,647人，其中执业医师及执业助理医师2,756人（含临聘人员），注册护士2,217人（含临聘人员）。每千人执业（助理）医师1.82人，目前宁乡县的医疗资源已很难满足人们的医疗需求，“看病难”现象普遍存在。随着宁乡县人口的进一步增长，宁乡县医疗服务行业供需矛盾将进一步扩大。

随着经济社会的不断发展和需求服务水平逐步提高，医院门诊量不断增加，

宁乡县现有妇幼保健用房不足及人员设备落后等问题已成为制约宁乡县妇幼保健发展的主要问题。该项目建成后，医院用房总建筑面积将达到40,000m²，病床达到500张，就医环境和服务质量将得到进一步提高，医技人员业务培训工作也将得到继续和加强。因此，加快宁乡妇女儿童医院项目的实施具有重要的实际意义。

(2) 项目建设将有利于提高宁乡县国民健康素质，促进经济发展和构建和谐和谐社会

改革开放以来，宁乡县医疗卫生改革迈出新步伐，预防保健工作不断加强，城市医疗事业有了较快发展，农村医疗卫生条件进一步改善，医德医风和卫生法制建设得到加强，广大医务工作者为保障人民健康作出了积极贡献。医疗卫生和预防保健事业的发展，促进了经济建设和社会发展，为宁乡县的改革开放和社会主义现代化建设提供了良好的保障。

从总体上看，宁乡县的卫生事业，特别是妇幼卫生事业发展与其经济建设不相适应；妇幼卫生保健事业基础投入仍然不足，扶持的政策措施亟待进一步落实；一些基层乡镇和偏远村屯传染病发病率仍然较高，农村产妇的医疗保健工作任务艰巨，产妇死亡率、婴儿死亡率仍然偏高，基层保健医技人员得不到良好的专业知识培训，农民因病致贫、因病返贫问题比较突出。该项目建设对于进一步加快卫生事业的改革与发展，提高宁乡县国民素质，促进社会经济发展和构建和谐社会意义重大。

(3) 项目合作方具备项目实施的技术和实践经验

投资建设的宁乡妇女儿童医院是在引进原宁乡县妇幼保健院的员工的基础上，由公司投资新建楼房，更新医疗设备。宁乡县妇幼保健院始建于1953年，具有60多年的保健和临床技术和实践经验。宁乡县妇幼保健院是国家二级妇幼保健院，是宁乡县唯一的一所妇女和儿童专科医院。宁乡县妇幼保健院获得多项荣誉称号，包括全县首批母婴保健专项技术服务达标单位、残疾儿童“康复资源技术中心”、基本医疗保险定点单位，荣获联合国儿基会、世界卫生组织、国家卫生部授予的“爱婴医院”称号、湖南省“卫生文明”单位、长沙市“花园式单位”等。

（4）相关政策大力支持

2010年卫生部公布的《2010年卫生工作要点》指出，将开展公立医院改革试点，鼓励、支持和引导社会资本举办非公立医院，加快形成多元化办医格局。湖南省和长沙市也纷纷出台政策鼓励民营医院发展，并对民营医院在聘请专家、税收政策、医疗用地等方面制定了一系列优惠政策，国家卫生计生委也出台了鼓励社会资本举办医疗机构的相关政策，将非公立医疗机构医疗服务纳入医保报销体系，并鼓励医师多点执业。上述各项政策的实施，为宁乡妇女儿童医院的发展开辟了广阔的政策发展空间。

（5）项目具有良好发展前景

2014年，宁乡县全年实现地区生产总值（GDP）910.23亿元，比上年增长12.4%。截至2014年底宁乡县常住人口121.84万人，拥有医院、卫生院48个，其中县直医疗单位7个，乡镇卫生院33个，民营医院8个；医疗机构床位总数5,054张。宁乡县目前的妇幼医疗服务体系已很难满足人们的医疗需求。随着宁乡县人口的进一步增长，宁乡县医疗服务行业供需矛盾将进一步扩大。目前的宁乡县妇幼保健院在宁乡妇女儿童医院建成后将只保留公共卫生管理、监督、业务培训、人员培训、健康教育、健康宣传、检查评比等公共卫生职能，不再开展与体格检查、医疗活动内容相关的各种收费业务。建成后的宁乡妇女儿童医院作为宁乡县唯一运营性质的妇幼医院，具有良好的市场前景。

2、项目概况

宁乡妇女儿童医院建设项目内容包括门诊急诊综合楼、住院楼、生活和保障用房、地下室、道路硬化和绿化等。建设期为2年，项目投资概算如下：

序号	项目	投资额（万元）
1	工程费用	20,751.82
2	土地及项目管理费用	6,593.37
3	预备费	2,734.52
合计		30,079.71

3、项目实施主体

公司全资子公司汉森健康产业（湖南）有限公司与宁乡安康医院投资合伙企业（有限合伙）共同出资设立宁乡妇女儿童医院有限公司作为项目实施主体。宁乡妇女儿童医院有限公司的基本情况如下：

公司名称	宁乡妇女儿童医院有限公司
住所	宁乡县城郊乡东沩社区东沩西路 273 号
类型	有限责任公司
法定代表人	王笑益
注册资本	人民币 1 亿元
成立日期	2015 年 12 月 14 日
营业期限	2015 年 12 月 14 日至 2065 年 12 月 13 日
股权结构	汉森健康产业（湖南）有限公司持股 83%；宁乡安康医院投资合伙企业（有限合伙）持股 17%。
经营范围	妇幼保健院（所、站）；妇产科；儿科；妇科；眼科；口腔科；耳鼻喉科；骨科；皮肤病专科；康复专科；美容专科；内科；外科；医学影像科；中医科；麻醉科；病理科；急诊医学科；预防保健科；肿瘤专科；医学检验科；中医药服务；医疗信息、技术咨询服务；计划生育技术服务；营养健康咨询服务；保健咨询（不含医疗诊断）；医院经营管理咨询；食品、保健品、保健食品的销售；日用百货、化妆品及卫生用品的零售；餐饮服务；自有房地产经营活动；场地租赁；小家电经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

本次非公开发行募集资金到位后，将通过公司全资子公司汉森健康产业（湖南）有限公司对宁乡妇女儿童医院有限公司增资的方式完成“宁乡妇女儿童医院建设项目”，如宁乡妇女儿童医院有限公司其他股东放弃对宁乡妇女儿童医院有限公司同比例增资的权利，汉森健康产业（湖南）有限公司将以自有资金对宁乡妇女儿童医院有限公司进行增资，以确保该项目的顺利实施。

4、项目投资估算

本项目总投资为30,079.71万元，其中：工程费用20,751.82万元，土地及项目管理费用6,593.37万元，预备费2,734.52万元。

5、财务评价

经测算，该项目的经济效益较好。项目投资静态回收期7.01年，动态回收期9.23年。项目内部收益率（税后）为13.58%。

6、立项、土地、环保等有关报批事项

该项目的立项、土地和环评手续正在办理中。

(二) 益阳妇女儿童医院建设项目

1、项目投资背景

(1) 项目建设有利于提升益阳市妇幼医疗服务体系

根据《益阳市医疗机构设置规划(2014-2020年)》，2013年户籍总人口484.2万人，全市共有各级各类医疗机构3,832家。至2013年底，每千人口拥有卫生技术人员数为4.15人，卫生技术人员中执业医师（含助理医师）7,776人。每千人拥有数1.78人，执业护士6,358人，每千人口拥有数1.45人，医护比为1:0.82。益阳市现有的医疗资源已很难满足人们的医疗需求。随着益阳市人口的进一步增长，益阳市医疗服务行业供需矛盾将进一步扩大。

该项目建成后，医院用房总建筑面积将达到46,000m²，病床达到500张，就医环境和服务质量将得到进一步提高，医技人员业务培训工作也将得到继续和加强。因此，加快益阳妇女儿童医院项目的实施具有重要的实际意义。

(2) 投资项目合作方具备多年的管理经验

投资建设的益阳妇女儿童医院是在引进原有益阳市妇幼保健院员工的基础上，由公司投资新建楼房，更新医疗设备。益阳市妇幼保健院始建于1966年，具有50多年的保健和临床技术和实践经验。益阳市妇幼保健院具备较强的技术力量，曾参加全国产科出血防治方案的讨论与制定，先后两次代表全国接受世界卫生组织官员的考察与验收。

(3) 国家政策为项目建设提供良好环境

2010年卫生部公布的《2010年卫生工作要点》指出，将开展公立医院改革试点，鼓励、支持和引导社会资本举办非公立医院，加快形成多元化办医格局。湖南省和长沙市也纷纷出台政策鼓励民营医院发展，并对民营医院在聘请专家、税收政策、医疗用地等方面制定了一系列优惠政策，国家卫生计生委也出台了鼓励社会资本举办医疗机构的相关政策，将非公立医疗机构医疗服务纳入医保报销

体系，并鼓励医师多点执业。上述各项政策的实施，为宁乡妇女儿童医院的发展开辟了广阔的政策发展空间。

(4) 项目建成后发展前景良好

根据《益阳市医疗机构设置规划（2014-2020年）》，2013年底益阳市总人口484.2万人，每千人口拥有卫生技术人员数为4.15人，医护比为1:0.82。2014年，益阳市全市生产总值达到1,253.15亿元，比上年增长10.8%。益阳市目前的妇幼医疗服务体系已很难满足人们的医疗需求。随着益阳市人口的进一步增长，益阳市医疗服务行业供需矛盾将进一步扩大。目前的益阳市妇幼保健院在益阳妇女儿童医院建成后将只保留公共卫生管理、监督、业务培训、人员培训、健康教育、健康宣传、检查评比等公共卫生职能，不再开展与体格检查、医疗活动内容相关的各种收费业务。建成后的益阳妇女儿童医院具有良好的市场前景。

2、项目概况

益阳妇女儿童医院建设项目内容包括门诊急诊综合楼、住院楼、生活和保障用房、地下室、道路硬化和绿化等。建设期为2年，项目投资概算如下：

序号	项目	投资额（万元）
1	工程费用	38,809.92
2	土地及项目管理费用	9,487.75
3	预备费	4,829.77
合计		53,127.44

3、项目实施主体

“益阳市妇幼保健院（益阳市儿童医院）整体搬迁运营PPP项目”（政府采购编号为益财采计[2015]09037号）已经益阳市人民政府批准。该项目运作模式为混合所有制PPP合作模式。益阳市卫生和计划生育委员会与合作方按照约定比例出资成立项目公司对搬迁后的医院进行管理、运营。因截止到投标截止时间，递交投标响应文件的供应商不足三家，依据有关规定，该项目已废标。

2015年10月16日，益阳市公共资源交易中心发布了《益阳市妇幼保健院（益阳市儿童医院）整体搬迁运营PPP项目单一来源采购公示》。鉴于该项目已采用

公开招标的形式进行了公示和招投标，仅汉森健康产业进行了投标和响应，根据项目的迫切要求和招投标的实际情况，经论证，该项目拟采用单一来源采购形式处理，拟定单一来源采购供应商为汉森健康产业。

目前，公司与益阳市卫生和计划生育委员会正在就“益阳妇女儿童医院建设项目”合作方式的具体条款进行磋商，公司将根据合作合同的签署情况确定该项目的实施主体。

4、项目投资估算

本项目总投资为53,127.44万元，其中：工程费用38,809.92万元，土地及项目管理费用9,487.75万元，预备费4,829.77万元。

5、财务评价

经测算，该项目的经济效益较好。项目投资静态回收期7.09年，动态回收期9.38年。项目内部收益率（税后）为13.27%。

6、立项、土地、环保等有关报批事项

公司与益阳市卫生和计划生育委员会签订相关合作合同后，将出资设立项目公司作为该募投项目的实施主体，并办理项目的立项、土地和环评手续。

（三）补充流动资金

1、补充流动资金的必要性

（1）补充公司营运资金，增强公司资金实力

2013年、2014年、2015年1-9月，公司营运资本周转率分别为0.95次、1.61次、1.15次，存货周转率分别为2.53次、2.29次、1.84次，应收账款周转率分别为7.15次、7.14次、3.79次。本次募集资金补充流动资金后将会改善公司的营运资金周转情况。

（2）为公司业务规模扩大提供保障

2014年，公司对旧车间进行新版GMP改造，其中对5条口服液生产线旧设备进行了技术改造和升级，改造后设备性能较改造前有大幅度提高。新老车间技改

完成后，长期困扰公司的产能瓶颈问题将从根本上得到解决。子公司永孜堂技改工程项目如期竣工，所有剂型一次性通过新版GMP认证。预计未来几年，公司亟需大量流动资金来保证业务规模的扩大。

(3) 为公司向上下游延伸产业链提供保障，满足公司持续发展的需要

公司积极布局大健康产业，子公司汉森健康产业（湖南）有限公司计划通过土地流转方式取得2,000亩土地使用权，用于中药材种植及大健康产业。此外，随着新药审批速度放缓、新医改的不断推进以及行业集中度提升需求，我国医药行业市场竞争不断加剧，医药行业的兼并重组在多种因素的推动下日趋活跃。为了继续做大做强主营业务，公司未来将寻找合适的标的资产和适当的时机进行并购，在保持内生式增长的同时，积极进行有效的外延式扩张。

为了增强核心竞争力，公司未来亟需大量的流动资金进行外延式扩张。因此，本次部分募集资金用于补充公司流动资金，将更好地满足公司持续发展的需要。

2、补充流动资金的金额及用途

公司拟将本次非公开发行股票募集资金中的30,000万元，用于补充公司流动资金及增强公司资金实力。

四、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次发行不会对公司主营业务结构产生重大影响。本次非公开发行完成后，公司高管人员结构将继续保持稳定。本次非公开发行股票完成后，公司总股本将相应增加，这将导致公司股权结构和注册资本发生相应变化。公司需要根据最终发行结果修改公司章程所记载的股权结构及注册资本等相关条款。

（二）本次发行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均将相应增加，公司的资产结构将得到进一步的优化，资产负债率也将大幅下降，使得公司的财务结构更加稳健；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建设期才能投入运营，其经济效益需要一定的时间才能体现，因此不排除存在发

行后公司每股收益将被摊薄的可能。

本次募投项目均经过审慎论证，具有较强的抗风险能力和良好的盈利能力，能够为股东创造更大价值。

本次发行完成后，公司筹资活动产生的现金流入量将大幅度增加；在资金开始投入募投项目后，投资活动产生的现金流出量将大幅增加；在募投项目完成投入运营后，公司经营活动产生的现金流量净额也将逐年增加。本次发行将进一步改善公司的现金流状况。