

---

证券代码：002728

证券简称：台城制药

# 广东台城制药股份有限公司

## 2016 年非公开发行股票募集资金使用

### 可行性分析报告



二零一六年二月

## 关于本次募集资金使用的可行性分析

### 一、本次非公开发行股票募集资金使用计划

公司本次非公开发行股票的募集资金总额不超过 74,400 万元，募集资金在扣除发行费用后的净额拟全部用于公司品牌建设项目、新宁制药原料药和制剂 GMP 改扩建工程项目和偿还银行贷款项目，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	公司品牌建设项目	39,500.00	39,500.00
2	新宁制药原料药和制剂GMP改扩建工程项目	18,900.00	18,900.00
3	偿还银行贷款项目	16,000.00	16,000.00
合计		74,400.00	74,400.00

如本次发行实际募集资金净额少于募集资金投资项目拟投入募集资金总额，公司将利用自筹资金解决不足部分。本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

### 二、本次募集资金投资项目情况

#### （一）公司品牌建设项目

##### 1、项目基本情况

本项目拟使用募集资金 39,500 万元用于公司“特一”品牌等整体品牌建设，实施内容具体如下：

单位：万元

序号	类型	明细	投资金额	占总投资的比例
1	广告	电视媒体广告投放	31,000.00	78.48%
		户外广告投放	3,200.00	8.10%
		报刊杂志等平面媒体投放	200.00	0.51%
2	公关传播（网络等）	搜索引擎	600.00	1.52%

	新媒体广告投放)	自营媒体	400.00	1.01%
3	制作费	广告创意与拍摄	300.00	0.76%
		广告制作费	150.00	0.38%
		宣传册	100.00	0.25%
4	铺底流动资金	--	3,550.00	8.99%
合计			39,500.00	100.00%

本项目实施主体为台城制药,项目建设期为 48 个月,建设期投资计划进度如下:

单位:万元

序号	投资计划	投资金额
1	T--T+12 月	7,100.00
2	T+13--T+24 月	8,800.00
3	T+25--T+36 月	10,800.00
4	T+37--T+48 月	12,800.00

备注: T 日为公司本次非公开发行股票募集资金到位期之日。

项目投资计划是对拟投资项目的大体安排,实施过程中可能根据实际情况做出适当的调整。

## 2、项目实施背景和可行性分析

### (1) 加快品牌建设,实现集团化战略发展

公司已先后完成对海力制药及其下属 6 家子公司、新宁制药的全资收购,出资设立特一海力药业并已通过 GSP 认证。目前,公司已初步形成以台城制药、海力制药和新宁制药为主要生产基地,以特一海力药业为品牌推广、流通配送的运营平台,业务覆盖制药领域自研发至流通环节全产业链的全国性药业集团。随着公司的不断发展壮大,公司更加深刻地感觉和认识到,要让公司在今后激烈的市场竞争中立于不败之地,必然需在现有的基础上持续不断加大宣传投入,打造自身的品牌,使其深入人心,赢得消费者的认可,并成为公司可持续发展、做大做强的信心保证和长远发展的动力源。

同时,品牌具有识别功能,既为企业的广告宣传等促销活动提供了基础,又对消费者的购买行为起着导向作用。同时,有法律保护的商标专用权和良好商誉的商标,不仅有效地遏制了不法竞争者对台城制药相关产品市场的侵犯,还有利于企业其他产品、新产品成功的进入和拓展市场。公司在完成对海力制药、新宁制药的全资收购后,优势品种、潜力品种显著增多,产业链更趋完善,核心产品优势更加突

出，因此，公司更加迫切地需要持续不断加大投入来强化品牌建设，以不断提升和改进产品质量，不断提升品牌形象，不断做大做强，实现公司的可持续发展战略。

未来，公司将以集团化运作视野，统筹管理协调各下属公司的战略规划、品牌推广、资金使用等工作，进一步整合优势资源、提高运营效率、提升核心竞争力和盈利能力。

### （2）增强公司凝聚力，提升企业形象

品牌是一种无形资产，是增强企业凝聚力和员工向心力的重要载体。具有知名品牌的公司，在其运营管理中更容易统一员工的思想意志，获得员工的认同感和归属感，进而更易调动员工的积极性和主动性，更能有效地提高生产效率及产品质量。

品牌是公司参与市场竞争的重要砝码，是药品质量内涵和市场价值的评估系数和识别徽记。在激烈的市场竞争中，公司必须时刻重视产品质量，精心维护品牌商誉。而同时，创立品牌的过程亦是产品质量不断提高和树立良好企业形象的过程。通过本次非公开发行募集资金进行品牌建设，公司将在原有基础上，进一步深耕细作，增强企业、品牌、优质产品的知名度和美誉度，提升企业形象。

### （3）提高市场占有率，实现产品销售的跨越式增长

近年来，公司各剂型主要产品销售稳步增长，其中核心产品止咳宝片 2015 年度销售收入已超过 1 亿元，但与我国止咳化痰类中成药市场近百亿元的销售规模相比，市场潜力依然较大。2015 年度完成对海力制药的收购后，公司生产的止咳宝片已成为全国独家品种，通过与海力制药的资源整合，公司在核心产品产能规模、营销网络覆盖面积以及市场影响力等方面均得到了有效的提升。另一方面，公司正稳步推进首发募投项目的建设，预计可于年内建成投产，项目达产后，公司止咳宝片产量瓶颈问题将得到有效解决。

品牌建设是企业文化的重要组成部分，好的品牌更成为了企业快速发展的重要推动力。公司属于医药制造业，各子行业涉及品牌众多，消费者可选择的替代品也较多。因此，对于品牌建设这一系统性工程，公司始终强抓不懈，有序实施并不断总结和改进。通过本次非公开发行募集资金进行品牌建设，公司“特一”等品牌的知名度和美誉度将进一步提高，不仅有助于公司止咳宝片等核心产品竞争优势的增强，更有利于促进公司原有优质、潜力品种，以及新增海力制药和新宁制药原有优质、潜力产品的销售和新区域的开拓，不断提高产品市场占有率，提高企业盈利能

力和核心竞争力。



#### (4) 响应国家政策，提升社会效益

2009 年 4 月 6 日《党中央、国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》（中发〔2009〕6 号，以下简称《意见》）发布。医药卫生事业关系亿万人民的健康，关系千家万户的幸福，是重大民生问题。深化医药卫生体制改革，加快医药卫生事业发展，适应人民群众日益增长的医药卫生需求，不断提高人民群众健康素质，是贯彻落实科学发展观、促进经济社会全面协调可持续发展的必然要求，是维护社会公平正义、提高人民生活质量的重要举措，是全面建设小康社会和构建社会主义和谐社会的一项重大任务。

深化医药卫生体制改革的总体目标是建立健全覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度，为群众提供安全、有效、方便、价廉的医疗卫生服务。

通过本次品牌建设项目的实施，公司“特一”等品牌的知名度和美誉度将进一步提高，不仅有助于公司止咳宝片等核心产品竞争优势的增强，更有利于促进公司原有优质、潜力品种，以及新增海力制药和新宁制药原有优质、潜力产品进入和开拓市场。随着公司生产的大量基本药物目录产品以及物美价廉的品牌药品最大限度的覆盖市场，未来将可服务到越来越多的患者。

#### (5) 品牌建设经验丰富，品牌管理团队优秀

公司始终将品牌战略作为一项系统性工程，有计划地实施并不断总结和改进。经过十余年的发展，在规模不断扩大的同时，公司持续投入提升公司的品牌影响力，2013 年度、2014 年度、2015 年度，台城制药、海力制药和新宁制药合计投入电视、平面媒体等的广告及业务宣传费用分别为 2,499.41 万元、2,848.51 万元和 5,225.51 万元。目前，公司拥有的“特一”<sup>®</sup>和“”<sup>®</sup>商标被广东省工商行政管理局认定为“广东省著名商标”，“特一”<sup>®</sup>和“”<sup>®</sup>品牌被广东省医药行业协会评为“广东省中成药、中药饮片行业领军品牌”。可见，公司在经营制药行业品牌方面有着丰富的经验，这些经验为本项目的实施提供了有力保障。

公司在发展进程中注重人才的培养，加强团队的建设。公司拥有一支高素质的品牌管理团队，不仅拥有过硬的专业技能和敏锐的市场嗅觉，还具有丰富的制药行业品牌管理经验，包括品牌定位、品牌设计、品牌推广等方面。同时，公司还通过聘请多名整合营销传播、品牌策划、公关关系管理等专业人才，来不断充实品牌

管理队伍。此外，公司近几年不断加强和外部优秀的品牌管理专业公司如广东凤凰传说整合传媒有限公司等机构的密切协作，使得品牌宣传、推广工作更加精准，在取得更佳效果的同时，还通过不断吸取经验提升了自身的品牌管理水平。综上，公司优秀的品牌管理团队为本项目的顺利实施提供了强有力的人力资源保障。

### 3、项目具体实施内容及投资概算

本品牌建设项目投资估算范围与内容包括：对传统媒体如电视媒体广告投入、户外广告投放、报刊杂志广告等平面媒体投放等，也包括对网络等新媒体广告投放等，以及相关的制作费等。

#### (1) 广告

广告宣传是最传统也是最有效的品牌推广方式。公司拟采取重点化、精确化和促销化相结合的投放策略进行广告宣传推广，具体表现为：针对公司主要产品和主要市场，持续重点投入（例如：以止咳宝片为代表的 OTC 产品）；以地方卫视作为主要传播阵地，渗入目标人群，深度传播品牌、产品理念，提升知名度；结合消费者喜好，配合终端药店开展促销活动，增强与用户的互动，强化用户粘性。

广告费的投资估算如下：

①电视媒体广告投放：分 48 个月投放，合计 31,000.00 万元。

②户外广告投放：分 48 个月投放，合计 3,200.00 万元。

③报刊杂志等平面媒体投放：分 48 个月投放，合计 200.00 万元。

以上投资估算按所投放媒体的价格计算，相关税费、手续费等包括在内，不再另算。

#### (2) 公关传播

公关传播主要依附于当今快速发展的互联网等新兴媒体，其具有信息传播速度快、受众广、渠道多元化等特点。公司拟主要通过进一步加强知名搜索引擎的营销和优化力度，利用口碑营销和社会化营销，传播和优化公司品牌。初步拟合作的平台有：百度、新浪、搜狐、网易等。另一方面，公司将充分利用微信、公司网站等社交平台，打造自媒体阵地，实现管理工具、舆情分析、大数据挖掘等社交媒体营销。同时，进一步加强互动管理，实现对目标受众的广泛传播，以及对店员、消费者的持续教育和服务。让客户、消费者充分了解公司品牌的基本信息以及大事件，并深入了解公司品牌及热点新闻和活动。

公关传播（网络等新媒体广告投放）费的投资估算如下：

①搜索引擎：分 48 个月投放，合计 600.00 万元。

②自营媒体：分 48 个月投放，合计 400.00 万元。

按所投放媒体的价格计算，相关税费、手续费等包括在内，不再另算。

### （3）内容制作费

在公司的品牌建设及传播过程中，需要制作或进一步完善已有包括企业专题片、产品广告片、产品说明书、促销海报、促销礼品等，且公司将根据上述相关资料制作的实际需求和规定，选择合适的供应商进行。

制作费的投资估算如下：

①广告创意与拍摄：300.00 万元。

②广告制作费：150.00 万元。

③宣传册：100.00 万元。

根据相应物料供应商的平均报价计算，相关税费、手续费等包括在内，不再另算。

## 4、项目经济效益分析

品牌建设项目并不单独产生直接的经济效益，但通过实施本项目，使得公司凝聚力进一步增强、企业形象进一步提升，对于迅速扩大品牌知名度，提高品牌美誉度，带动产品销售快速增长，扩大市场占有率，提高附加值，从而增强企业的综合竞争力具有非常重要的意义。

## 5、项目立项、环保及土地等批复事项

本项目无需立项或备案。

本项目属于企业无形资产投资，项目的实施对环境不会造成不良影响，根据《中华人民共和国环境影响评价法》等法律、法规的规定，此类项目不需要进行环境影响评价。

本项目无需新增用地。

## （二）新宁制药原料药和制剂 GMP 改扩建工程项目

### 1、项目基本情况

本项目为对公司全资子公司新宁制药现有厂区进行改扩建，公司拟通过对新宁制药增资的方式实施。本项目位于台山市台城仁孝路 223 号，占地面积为

24,329.07m<sup>2</sup>，总建筑面积为 21,796.68m<sup>2</sup>，主要建设内容为：1 栋丙类原料药厂房、1 栋甲类原料药厂房、1 栋综合制剂厂房、2 栋化学品车间及仓库等。丙类原料药厂房主要产品规模为：铝碳酸镁 500 吨/年，氯化钙 1000 吨/年，苯妥英钠 300 吨/年，铋类原料 300 吨/年；甲类原料药厂房主要产品为甲氧苄啶等 300 吨/年；综合制剂厂房主要产品规模为铝碳酸镁咀嚼片 1 亿片/年，碱式碳酸铋片 1 亿片/年，甲硝唑芬布芬胶囊 1 亿粒/年，其他化学制剂（片剂）产品 2 亿片/年；化学品车间主要回收苯妥英钠母液及丙酮等溶剂；仓库主要分为甲类仓库、丙类仓库等。

项目总投资为 18,900 万元，建设期两年。

## 2、项目实施背景和可行性分析

### （1）全球医药行业发展态势良好，我国药品需求持续上升

医药行业是按国际标准划分的 15 类国际化产业之一，被称为“永不衰落的朝阳产业”。随着世界经济的发展、生活环境的变化、人们健康观念的变化以及人口老龄化进程的加快等因素影响，与人类生活质量密切相关的医药行业近年来一直保持了持续增长的趋势。全球医药市场 2013 年的销售额约为 9,890 亿美元，与 2012 年相比增长了 3.13%。另据 IMS Health 统计，2014 年全球药品市场销售额已达 11,000 亿美元。

医药行业是我国国民经济的重要组成部分，在保障人民群众身体健康和生命安全方面发挥重要作用。近年来，在国内经济不断发展、城镇化进程加快推进、政府卫生投入不断增加、医保支付体系不断健全的背景下，我国医药行业发展迅速。据 IMS Health 预测，至 2020 年，我国将成为全球除美国以外的第二大医药消费国。

伴随我国居民支付能力的不断提高，以及人口老龄化、医疗改革进程的推进，可以预见，未来我国医药行业仍将保持持续、稳定的增长态势，为公司发展提供良好机遇。

### （2）国家政策扶持

2012 年 1 月，工业和信息化部发布《医药工业“十二五”发展规划》，认为截至“十一五”末，我国作为世界最大化学原料药出口国的地位得到进一步巩固，抗菌药物、维生素、解热镇痛药物等传统优势品种市场份额进一步扩大，具有国际市场主导权的品种日益增多。

《规划》提出“十二五”期间，我国医药工业发展面临有利的国际、国内环



境，并将“质量安全上水平：全国药品生产 100%符合新版 GMP 要求，药品质量管理水平显著提高。加快国际认证步伐，200 个以上化学原料药品种通过美国 FDA 检查或获得欧盟 CEP 证书”、“国际竞争力提升。医药出口额年均增长 20%以上。改善出口结构，有国际竞争优势的品种显著增多”列为“十二五”主要发展目标之一，提出了“进一步巩固大宗原料药的国际竞争优势，提高特色原料药出口比重”等主要任务，确定了“加强新工艺、新装备的开发与应用”、“培育新的具有国际竞争优势的特色原料药品种”等重点领域和技术发展重点。

在此政策背景下，公司扩建优势原料药产能，巩固在细分市场的竞争优势，具有长远战略意义。

### (3) 新宁制药主导产品竞争优势明显

新宁制药为公司的全资子公司，成立于 2005 年 6 月 24 日，截至目前拥有药品批准文号 108 个，主要从事化学原料药的生产和销售，主要产品包括铝碳酸镁、苯妥英钠、冰醋酸、铋系列产品、氯化钙、硫酸亚铁等。新宁制药生产的原料药和制剂在国内同类厂家中具有较强的比较优势，部分产品还是我国外资企业唯一指定的供应商，新宁制药生产的冰醋酸、次没食子酸铋、盐酸和硫酸钙具有独家国药准字生产批文号，主导产品铝碳酸镁、苯妥英钠、冰醋酸、铋系列产品、氯化钙等市场占有率高，全国销量排名第一，目前处于供不应求的状态。

经过多年发展，新宁制药现有车间产能已不能满足市场需求。本项目主要对新宁制药优势产品及其制剂产品的生产能力进行产能提升，属于新宁制药厂区整体技术改造和扩建的主要组成部分之一。本项目的建设，符合国家产业政策，将改善我国原料药品的供给状况，推动公司原料药及制剂的产业化升级，从而进一步提高公司的盈利能力和综合竞争力。

### 3、项目具体建设内容及投资概算

本项目的投资总预算为 18,900 万元，主要包括土建、净化工程、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	金额	比例
一	固定资产投资费用	12,580	66.56%
1	土建及净化工程	7,950	--
2	设备工程（含电气工程）	3,280	--

3	环保治理工程	1,350	--
二	<b>其他资产费用</b>	<b>1,370</b>	<b>7.25%</b>
1	设计和报建等	420	--
2	其他预备费	950	--
三	<b>铺底流动资金</b>	<b>4,950</b>	<b>26.19%</b>
<b>合 计</b>		<b>18,900</b>	<b>100.00%</b>

(1) 项目厂房主要建设内容

本项目将新建 1 栋丙类原料药厂房，占地面积 2,400m<sup>2</sup>，建设 3 层；新建 1 栋甲类原料药厂房，占地面积 882m<sup>2</sup>，建设 3 层；新建 1 栋丙类综合制剂厂房，占地面积 1,200m<sup>2</sup>，建设 5 层；项目还设有地埋式甲类罐区等。

本项目厂房的主要建设内容具体如下：

序号	工程名称	内容	建设内容	备注
1	主体工程	丙类原料药 厂房	建设 3 层。 首层建设内容主要为真空泵房，碱液中转间，硝酸铋制备间，苯妥英钠母液间，配电间，冷冻站等； 二层建设内容主要为苯妥英钠精制间、粉碎间及混合间，铋系列产品精制间、粉碎间及混合间，铝碳酸镁精制间、粉碎间及混合间，氯化钙精制间、粉碎间； 三层建设内容主要为苯妥英钠粗制间，铋系列产品粗制间，铝碳酸镁粗制间，氯化钙粗制间。	新建
		甲类原料药 厂房	建设 3 层。 首层建设内容主要为空压、制氮站，纯化水站，冷冻站，配电间，车间办公室，有机溶剂输送站，废液站等； 二层建设内容主要为结晶离心间，湿品过筛间，干燥间，粉碎过筛间，内包装间，外包装间等； 三层建设内容主要为合成粗制区，脲化合成区，离心间，转碱合成区，称量间，物料存放间等。	新建
		丙类综合制 剂厂房	建设 5 层。 首层建设内容主要为仓库，退货品库，不合格品库等； 二层建设内容主要为仓库； 三层建设内容主要为仓库； 四层建设内容主要为原辅材料厂存放区，成品存放区，包材存放区，空胶囊库(阴凉)，原料库(阴凉)，成品库(阴凉)等； 五层建设内容主要为称量、配料间，粉碎筛分间，胶囊填充间，高效包衣间，整粒、总混间，凋浆间，各类包装间，各材料暂存间。	新建
		甲类化学品 厂房	建设 2 层，主要建设内容为回收丙酮、甲醇、乙醇，醋酸丁酯等。	新建

		丙类化学品 厂房	建设 2 层，主要建设内容为回收苯妥英钠母液。		新建	
2	储运工程	甲类仓库	建设 1 层，主要用于存放甲类物品		新建	
		丙类仓库	建设 1 层，主要用于存放丙类物品		此仓库为 已建成	
		甲类罐区	为地埋式，3 个 30m <sup>3</sup> 储罐，主要用于储存甲醇及丙酮。		新建	
3	辅助工程	办公楼	此次扩建不新建办公楼，在车间设有车间办公室，供车间工作人员办公，管理人员办公依托现有项目的办公楼进行办公。		依托现有	
		食堂	此次扩建不新建食堂，新增员工就餐依托现有项目的食堂，食堂要新增炒炉。		依托现有	
4	公用工程	供热工程	此次扩建不增设锅炉，供热依托现有项目的锅炉。		依托现有	
		供水	市政管网供给		新建	
		配 电 房	变压器	1 台，250KVA，10KV/0.4KV，市政供电		新建
			高压配 电柜	1 套		新建
			低压配 电柜	1 套		新建
5	环保工程	废气处理系 统	丙类原料药厂房	4 套布袋除尘器+21m 高空排放	新建	
				1 套碱液喷淋塔+21m 高空排放		
			甲类原料药厂房	1 套布袋除尘器+21m 高空排放	新建	
				1 套活性炭吸附装置+21m 高空排放		
			综合制剂厂房	2 套布袋除尘器+24m 高空排放	新建	
			丙类化学品厂房	1 套碱液喷淋塔+15m 高空排放	新建	
			甲类化学品厂房	1 套活性炭吸附装置+15m 高空排放	新建	
			锅炉废气	多管除尘器+双碱法湿法脱硫	依托现有	
		食堂厨房废气	高效静电油烟净化器	新建		
		废水处理系 统	三效蒸发结晶器		新建	
			无机废水处理系统、有机废水处理系统		依托现有	
			三级化粪池、隔油隔渣池		依托现有	
			一体化生活污水处理系统		新建	
		噪声治理措 施	基础减震、隔声、安装消声器等		新建	
一般固体废 物临时存放 点	设于仓库内		新建			
危险废物仓 库	设于仓库内		新建			

	风险处理措施	消防废水池依托现有消防废水池，新建罐区事故废水池，面积为 17.0m×8.6m。	依托/新建
--	--------	--	-------

## (2) 项目丙类原料药厂房

本项目丙类原料药厂房建成后，铝碳酸镁将新增产能500吨/年，氯化钙新增产能1000吨/年，苯妥英钠新增产能300吨/年，铋类原料新增产能合计达300吨/年。产品方案具体如下：

序号	产品名称	产量 (t/a)	包装规格	批准文号
1	铝碳酸镁	500	15kg/桶、20kg/桶、15kg/袋	国药准字 H10960051
2	氯化钙	1000	500g/瓶、25kg/桶、5 kg/包、25kg/袋	国药准字 H44020353
3	苯妥英钠	300	25kg/桶、25kg/袋	国药准字 H44020290
4	碱式碳酸铋	140	25kg/桶、25kg/袋	国药准字 H44020149
5	碱式硝酸铋	140	25kg/桶、25kg/袋	国药准字 H44020306
6	次没食子酸铋	20	25kg/桶、40kg/桶	国药准字 H44020294

其中碱式碳酸铋、碱式硝酸铋及次没食子酸铋三种铋系列产品共用生产设备，碱式碳酸铋生产期为 140 天，碱式硝酸铋生产期为 140 天，次没食子酸铋生产期为 20 天。

本项目丙类原料药厂房新增的主要设备明细如下：

序号	设备名称	数量	单位	备注
1	<b>铝碳酸镁</b>			
1.1	铝碳酸镁粗制设备			
1.1.1	塑料桶	6	个	溶解设备
1.1.2	袋式过滤器	2	个	过滤设备
1.1.3	聚丙烯储罐	2	个	贮液设备
1.1.4	不锈钢储罐	1	个	贮液设备
1.1.5	带搅拌不锈钢反应锅	2	台	合成锅
1.2	铝碳酸镁精制设备			
1.2.1	聚丙烯储罐	2	个	贮液设备
1.2.2	不锈钢储罐	7	个	贮液设备

1.2.3	带搅拌不锈钢反应锅	4	台	合成锅
1.2.4	不锈钢反应锅	6	台	漂洗、离心设备
1.2.5	热风循环烘箱	4	台	干燥设备
1.2.6	摇摆颗粒机	2	台	粉碎设备
1.2.7	总混机(带吸料)	1	台	总混设备
<b>2</b>	<b>氯化钙</b>			
2.1	氯化钙粗制设备			
2.1.1	塑料桶	4	个	溶解设备
2.1.2	聚丙烯储罐	5	个	贮液设备
2.1.3	搅拌机	2	台	搅拌设备
2.2	氯化钙精制设备			
2.2.1	聚丙烯储罐	6	个	贮液设备
2.2.2	搪玻璃反应锅	2	台	一级浓缩设备
2.2.3	远红外钛锅	2	台	二级浓缩设备
2.2.4	摇摆颗粒机	3	台	粉碎设备
<b>3</b>	<b>苯妥英钠</b>			
3.1	苯妥英钠粗制设备			
3.1.1	带搅拌搪玻璃反应锅	2	台	溶解合成设备
3.1.2	塑料储罐	5	个	
3.1.3	不锈钢抽滤罐(附 500L 地缸)	2	个	
3.1.4	不锈钢储罐	2	个	贮液设备
3.1.5	带搅拌搪玻璃反应锅	1	台	中间体合成设备
3.1.6	离心机	2	台	离心设备
3.1.7	带搅拌搪玻璃反应锅	1	台	合成设备
3.1.8	不锈钢抽滤罐	1	个	
3.2	苯妥英钠精制设备			
3.2.1	带搅拌不锈钢反应锅	6	台	结晶设备
3.2.2	离心机(附 500L 母液缸)	6	台	离心设备
3.2.3	冷冻机组	2	台	冷冻结晶
3.2.4	低温烘炉	3	台	干燥设备
3.2.5	热风循环烘箱	3	台	
3.2.6	高速粉碎机	1	台	粉碎设备
3.2.7	摇摆颗粒机	2	台	

4	铋系列产品			
4.1	铋系列产品粗制设备			
4.1.1	搪玻璃开口锅	3	台	溶解设备
4.1.2	不锈钢储罐	3	台	
4.1.3	塑料桶	2	个	
4.1.4	带搅拌不锈钢反应锅	1	台	
4.2	铋系列产品精制设备			
4.2.1	不锈钢储罐	4	个	贮液设备
4.2.2	带搅拌不锈钢反应锅	2	台	合成设备
4.2.3	离心机	3	台	离心设备
4.2.4	热风循环烘箱	2	台	干燥设备
4.2.5	摇摆颗粒机	1	台	粉碎设备
4.2.6	箱式高速粉碎机	1	台	
4.2.7	大型高速粉碎机	2	台	

### (3) 项目甲类原料药厂房设备

本项目甲类原料药厂房建成后，甲氧苄啶等4个原料药产品将新增产能300吨/年。本项目甲类原料药4个产品共用一套生产设备，新增的主要设备如下：

序号	设备位号	设备名称	台数
1	R3101(合成溶解罐)	反应罐	1
2	R3102(合成溶解罐)	反应罐	1
3	R3103(转碱罐)	反应罐	1
4	R3104	反应罐	1
5	R3105	反应罐	1
6	R3106	反应罐	1
7	R3107	反应罐	1
8	R3108(罗红合成罐)	反应罐	1
9	R3109(浓缩罐)	反应罐	1
10	R3110	反应罐	1
11	R3111(红霉素结晶罐)	结晶罐	1
12	R3112(红霉素结晶罐)	结晶罐	1
13	R3113(洗涤罐)	结晶罐	1
14	V3101-V3116	计量罐	16
15	V3117A-B	收集罐	2

16	V3118A-B	母液储罐	2
17	V3119A-B	废溶媒罐	2
18	V3120	母液储罐	1
19	M3101A-C	离心机	3
20	M3102	摇摆式颗粒机	1
21	M3103	双锥真空干燥机	1
22	M3104	热风循环烘箱	1
23	M3105A-C	离心机	3
24	M3106- M3107	摇摆式颗粒机	2
25	M3108- M3109	双锥真空干燥机	2
26	M3110	热风循环烘箱	1
27	F3101A-F	抽滤器	6
28	F3102	板框式过滤机	1
29	F3103- F3105	过滤器	3
30	W3101A-B	电子秤	2
31	X3101	内包装台	1
32	X3106	传递柜	1
33	X3107	传递窗	1
34	E3101	换热器	2
35	P3101- P3102	输送泵	2

#### (4) 项目综合制剂厂房设备

本项目综合制剂厂房建成后，铝碳酸镁咀嚼片产能将达1亿片/年，碱式碳酸铋片产能将达1亿片/年，甲硝唑芬布芬胶囊产能将达1亿粒/年，其他化学制剂（片剂）产品产能将达2亿片/年。

本项目综合制剂厂房新增的主要设备明细如下：

序号	设备、设施名称	型号	生产能力	数量	存放地点
1	移动式提升机	NTS80	提升重量 50kg	1 台	胶囊填充间
2	胶囊抛光机	PG-7000	最大生产能力 7000 粒/分	2 台	
3	胶囊填充机	NJP-3200B	最大生产能力 19.2 万粒/h	1 台	
3	粉碎机	30B-X	生产能力 100-300kg/h	1 台	粉碎筛分间
4	振荡筛分机	ZS-515	生产能力 100-600kg/h	1 台	
5	湿式制粒机	HLSG220	--	1 台	制粒干燥间

6	移动式提升机	NTS80	提升重量 50kg	1 台	
7	沸腾制粒干燥机	FL-C-120C	生产能力 80-600kg/批	1 台	
8	制粒调浆罐	100L 带搅拌	--	1 个	调浆间
9	固定料斗混合机	HGD-1000	最大装料容积 800L	1 台	整粒、总混间
10	整粒机	ZD180	生产能力 100-1000kg/h	1 台	
11	真空上料机	ZKSL-260	最大输送能力 1200kg/h	1 台	
12	移动式提升机	NTS80	提升重量 50kg	1 台	压片间
13	压片机	GZPY-37	生产能力 4.8-24 万粒/h	1 台	
14	包衣调浆罐	100L 带搅拌	--	1 个	调浆间 2
15	高效包衣机	BGB-150	最大生产能力 150 公斤/批	1 台	高效包衣间
16	铝塑泡罩包装机	DPH-250	生产能力 300-400 版/分	1 台	铝塑包装间
17	塑瓶自动包装线	PP-100 II	--	1 条	塑料瓶包装间
其中	自动理瓶机	LZ-120 II	--	1 台	
	摇摆式数片机	PBS-100	--	1 台	
	塞纸旋盖组合机	HSX-100	--	1 台	
	封口贴标组合机	PFT-100	--	1 台	
18	外包装台	外形尺寸 3000 ×1500×800	--	1 台	外包装间
19	自动捆扎机	SK-2	--	1 台	
20	除味过滤器	LF56(A)	处理量 5.6m <sup>3</sup> /min	1 台	空压站
21	超精过滤器	LF56(S)	处理量 5.6m <sup>3</sup> /min	1 台	
22	冷冻式干燥机	LD250	处理量 4.16m <sup>3</sup> /min	1 台	
23	储气罐	C-2	容积 2000L	1 个	
24	高效除油器	LG6	处理量 6m <sup>3</sup> /min	1 台	
25	单螺杆空压机	OG22F(风冷)	处理量 3.7m <sup>3</sup> /min	1 台	
26	纯水净化装置	二级反渗透	产水量 500kg/h	1 套	纯化水站
其中	板式换热器	--	--	1 台	
	纯化水泵	--	--	1 台	
	纯化水中转罐	--	--	1 个	
27	传递窗	双门互锁	--	1 台	废弃物暂存间
28	热风循环烘箱	--	TG-Z-A-[双扉]	1 台	清洗间

#### 4、项目经济效益分析

本项目建成投产后，第一年产量可达设计年产量的 50%，第二年产量可达设计



年产量的 70%，投产第三年开始 100%达产。预计完全达产后年均销售收入为 17,971.45 万元，净利润 2,446.75 万元，内部收益率为 19.44%，项目的盈利能力较好，具体情况如下：

序号	经济效益指标	数值	备注
1	营业收入	17,971.45 万元	达产后正常年度数值
2	净利润	2,446.75 万元	达产后正常年度数值
3	内部收益率	19.44%	所得税前
4	投资回收期 1	6.84 年	所得税前（含 2 年建设期）
5	投资回收期 2	7.76 年	所得税后（含 2 年建设期）

另一方面，从风险角度评估，本项目盈亏平衡点为 41.9%（盈亏平衡点=固定成本/（销售收入-销售税金-可变成本）\*100%），盈亏平衡点代表达产年的生产能力利用率，达产当年本项目销售量只要达到正常产量的 41.9%即可保持盈亏平衡。

综上，本项目盈利能力较好，抗风险能力较强。

#### 5、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，并获发编号为 147601271010025 的《广东省企业基本建设投资项目备案证》。

截至本预案出具之日，本项目环评手续正在办理中。

本项目无需新增用地。

### （三）偿还银行贷款项目

#### 1、偿还银行贷款的基本情况

公司拟将本次非公开发行股票募集资金中的 16,000 万元用于偿还银行贷款。

#### 2、偿还银行贷款的必要性和可行性分析

##### （1）公司主营业务快速扩张，财务压力加大

公司自上市以来，在稳步发展现有业务的同时，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。在业务规模快速增加的同时，受限于流动资金紧张，公司主要依靠向金融机构借款的方式支持日常经营和业务并购。2013-2015 年，公司资产负债率已由期初的 22.80% 上升至期末的 49.67%，截至 2015 年末的银行贷款总额为 3.50 亿元，负债规模整体呈上升趋势。（注：数据来源为公司 2016 年 2 月 25 日所发布的《广东台城制药股份有限公司 2015 年度业绩快报》（公告编号：2016-009）、

公司截止 2015 年 12 月 31 日的合并资产负债表。前述 2015 年度财务数据为公司初步核算数据，且已经公司内部审计部门审计，未经会计师事务所审计，与年度报告中披露的最终数据可能存在差异）

## (2) 优化资本结构，提高抗风险能力

经测算和统计比对，假设本次募集资金偿还 16,000 万元银行借款后，公司资产负债率将得到有效降低，从而在一定程度上优化公司资本结构，提高公司抗风险能力，具体情况如下：

### ① 公司与同行业可比上市公司资产负债率（合并报表）的比较情况

在使用本次募集资金偿还银行贷款前，公司截至 2015 年 12 月 31 日的资产负债率与同行业可比上市公司平均资产负债率水平的比较情况如下：

序号	企业名称	2015-9-30(同行业可比上市公司 2015 年年报尚未披露)	是否包含医药贸易业务或零售业务(商业)且占比较大(超过 50%)
1	亚太药业	14.44%	否
2	鲁抗医药	51.87%	否
3	海翔药业	20.05%	否
4	白云山	47.24%	否
5	太极集团	84.47%	是
6	贵州百灵	30.03%	否
7	国药一致	62.44%	是
8	上海凯宝	17.87%	否
9	益盛药业	35.44%	否
10	<b>均值 1 (注 1)</b>	<b>40.43%</b>	--
11	<b>均值 2 (注 2)</b>	<b>30.99%</b>	--
12	台城制药截至 2015 年 12 月 31 日的资产负债率	49.67%	否

注 1：均值 1 为上述 9 家可比同行业上市公司的算术平均值；

注 2：均值 2 为剔除太极集团和国药一致两家包含医药贸易业务或零售业务(商业)且占比较大(超过 50%)的公司数值后的算术平均值。

上述同行业可比上市公司的选取依据公司首次公开发行股票招股说明书中的公开披露信息。由上表可知，在 9 家可比同行业上市公司中，剔除太极集团和国药一致两家以医药贸易和零售业务为主的上市公司后，其余 7 家公司截至 2015 年 9 月

30 日的资产负债率平均值为 30.99%，公司截至 2015 年 12 月 31 日的资产负债率已远高于该平均值。

此外，根据证监会的行业分类，截至 2015 年末，A 股医药制造行业上市公司共有 162 家，截至 2015 年第 3 季度末，经统计计算 162 家医药制造业上市公司的平均资产负债率为 31.49%（数据来源：Wind 资讯）。

按照申万行业分类标准，162 家医药制造业 A 股上市公司中有 59 家属中成药制造业，截至 2015 年第 3 季度末，除台城制药外的其他 58 家上市公司的资产负债率情况如下表所示：

公司简称	资产负债率	公司简称	资产负债率	公司简称	资产负债率
葵花药业	26.41%	众生药业	34.32%	羚锐制药	40.10%
龙津药业	12.91%	精华制药	9.76%	中新药业	35.36%
东阿阿胶	19.26%	信邦制药	58.44%	白云山	47.24%
丽珠集团	41.74%	汉森制药	9.98%	亚宝药业	49.75%
云南白药	31.39%	贵州百灵	30.03%	昆药集团	40.14%
*ST 古汉	65.25%	太安堂	14.69%	片仔癀	17.93%
吉林敖东	12.83%	益盛药业	35.44%	千金药业	31.11%
仁和药业	17.76%	以岭药业	16.26%	康美药业	45.13%
通化金马	28.15%	佛慈制药	18.52%	天士力	50.18%
华神集团	34.98%	北陆药业	25.08%	康缘药业	35.84%
金陵药业	24.46%	红日药业	14.99%	济川药业	28.26%
九芝堂	25.07%	上海凯宝	17.87%	康恩贝	46.91%
华润三九	34.15%	福瑞股份	19.20%	益佰制药	31.21%
沃华医药	19.68%	振东制药	38.51%	神奇制药	13.13%
紫鑫药业	52.21%	佐力药业	24.20%	天目药业	73.09%
莱茵生物	53.06%	同仁堂	24.90%	江中药业	31.96%
嘉应制药	9.89%	太极集团	84.47%	广誉远	35.38%
恒康医疗	20.16%	西藏药业	31.43%	辅仁药业	63.24%
桂林三金	12.77%	太龙药业	43.82%	中恒集团	20.57%
奇正藏药	13.41%				

（数据来源：Wind 资讯）

经计算，以上 58 家医药制造行业中成药 A 股上市公司截至 2015 年第三季度末的平均资产负债率为 31.88%。

综上，以上述三类统计口径测算，公司截至 2015 年 12 月 31 日的资产负债率均远高于行业平均水平。

②假设公司运用本次非公开发行股票募集资金偿还银行贷款 16,000 万元后的资产负债率水平与行业可比上市公司的对比情况

假设前提：

1) 按照公司 2015 年 12 月 31 日的资本结构进行测算，假设本次非公开发行股票完成后，公司已使用 16,000 万元募集资金用于偿还银行贷款；

2) 假设宏观经济环境、公司所处行业情况及公司经营环境没有发生重大不利变化；

3) 假设本次非公开发行的最终募集资金总额（含发行费用）为 74,400 万元；

5) 不考虑非经常性损益对公司财务状况的影响；

6) 不考虑本次发行募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况（如财务费用）等的影响。

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日 <sup>注</sup>	本次发行完成并偿还银行贷款后
银行借款余额（合并报表）	34,962.82	18,962.82
负债合计（合并报表）	79,367.71	63,367.71
资产总计（合并报表）	159,800.88	218,200.88
资产负债率（合并报表）	49.67%	29.04%

注：数据来源为公司 2016 年 2 月 25 日所发布的《广东台城制药股份有限公司 2015 年度业绩快报》（公告编号：2016-009）、公司截止 2015 年 12 月 31 日的合并资产负债表。前述 2015 年度财务数据为公司初步核算数据，且已经公司内部审计部门审计，未经会计师事务所审计，与年度报告中披露的最终数据可能存在差异。

在使用本次募集资金偿还银行贷款后，公司截至 2015 年 12 月 31 日的资产负债率与同行业可比上市公司平均资产负债率水平的比较情况如下：

序号	企业名称	2015-9-30(同行业可比上市公司 2015 年年报尚未披露)	是否包含医药贸易业务或零售业务(商业)且占比较大(超过 50%)
1	亚太药业	14.44%	否
2	鲁抗医药	51.87%	否
3	海翔药业	20.05%	否

4	白云山	47.24%	否
5	太极集团	84.47%	是
6	贵州百灵	30.03%	否
7	国药一致	62.44%	是
8	上海凯宝	17.87%	否
9	益盛药业	35.44%	否
10	<b>均值 1 (注 1)</b>	<b>40.43%</b>	--
11	<b>均值 2 (注 2)</b>	<b>30.99%</b>	--
12	台城制药截至 2015 年 12 月 31 日的资产负债率	29.04%	否

注：上述测算尚未考虑发行费用的影响数，因此所测算出的资产负债率较实际发行完成后的资产负债率仍较低。

由上述测算可见，若完成本次非公开发行股票，在基于公司 2015 年 12 月 31 日资产负债表数据的基础上，且暂不考虑扣除发行费用后募集资金净额将进一步减少的情况，公司资产负债率将下降至 29.04%，与同行业可比上市公司截至 2015 年 9 月 30 日的资产负债率均值相当。

### (3) 减少财务费用，提升盈利水平

按照截至 2015 年 12 月 31 日的贷款余额并根据公司实际借款平均利率水平 4.55% 测算，公司每年需负担 1,592.50 万元财务费用。公司测算的利息费用占最近三年（2013-2015 年）平均利润总额的比例如下：

项目	偿还银行贷款前	偿还银行贷款后
预测利息费用	1,592.50 万元	864.50 万元
最近三年利润总额平均值	9,391.76 万元	9,391.76 万元
预测利息费用/最近三年利润总额平均值	16.96%	9.20%

注：2015 年度利润总额数据采用公司于 2016 年 2 月 25 日所发布的《广东台城制药股份有限公司 2015 年度业绩快报》（公告编号：2016-009）中披露数据，为公司初步核算数据，且已经公司内部审计部门审计，未经会计师事务所审计，与年度报告中披露的最终数据可能存在差异。

根据上述测算结果，公司的预测利息费用占最近三年（2013-2015 年）平均利润总额的比例达到 16.96%，公司的利息费用将会对公司的经营业绩造成一定的负面影响。更重要的是，根据公司的战略规划，公司完成对海力制药和新宁制药的全资

收购后，将进一步扩大业务规模，公司存在继续利用债权融资方式为后续发展提供支持的需求，利息费用如继续升高将对公司的偿债能力、经营业绩都带来一定的压力，从而在一定程度上限制公司的业务发展。

通过本次非公开发行股票募集资金偿还银行贷款后，按照截至 2015 年 12 月 31 日的银行贷款余额进行测算，公司年度利息费用将降至 864.50 万元，占最近三年平均利润总额的比例下降至 9.20%。因此，通过本次非公开发行股票募集资金偿还银行贷款将使公司财务杠杆更趋健康，为公司的后续发展奠定坚实的财务基础。

综上，公司通过本次非公开发行股票募集资金偿还 16,000 万元银行贷款的财务规划，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

本次非公开发行股票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，公司将进一步巩固在细分市场的竞争优势，提升品牌影响力和核心竞争力，优化业务结构和资本结构，培育新的利润增长点，提升抗风险能力和整体盈利能力。

#### （二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行股票完成后，一方面，公司总资产和净资产规模将同比出现较大增长，从而导致公司短期内净资产收益率被摊薄，同比出现下降。另一方面，本次发行可进一步降低公司的财务费用和财务风险，降低资产负债率，提升公司的盈利能力和投融资能力，增强公司的持续经营能力。

综上，本次募集资金用途合理、可行，符合公司及全体股东的利益。

广东台城制药股份有限公司

董 事 会

2016 年 2 月 27 日