

天士力制药集团股份有限公司
非公开发行 A 股股票预案
募集资金使用可行性研究报告



二零一四年六月

关于本次募集资金使用的必要性和可行性分析

公司经过多年的发展和积累，在现代中药领域形成了明显的竞争优势。面临良好的发展机遇，公司拟通过非公开发行股票募集资金不超过 250,000 万元（含本数），且不低于 120,000 万元（含本数）用于补充流动资金，增强公司的资金实力，以满足各业务领域发展所带来的资金需求，进一步增强公司营销能力和研发实力，并择机通过兼并收购等方式参与医药行业的整合，提升市场占有率，同时进一步改善公司的资本结构，提高公司的抗风险能力和持续经营能力，为公司做大做强提供有力的资金保障。

一、本次募集资金使用计划

本次发行募集资金总额不超过 250,000 万元（含本数），且不低于 120,000 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于补充公司流动资金。

二、使用募集资金补充流动资金的必要性及可行性

1、有利于优化资本结构，提高公司风险抵御能力

证券简称	资产负债率（%）	流动比率	速动比率
云南白药	29.50	3.02	1.74
康美药业	47.75	1.90	1.33
同仁堂	33.72	3.37	2.13
东阿阿胶	13.01	6.00	5.23
康恩贝	41.44	2.10	1.72
平均值	33.09	3.28	2.43
天士力	60.99	1.17	0.96

注：以上数据截至 2014 年 3 月 31 日，取自各上市公司 2014 年一季报，且未经审计。

截至 2014 年 3 月 31 日，公司的资产总额为 1,129,938.42 万元，负债总额为 689,117.80 万元，资产负债率为 60.99%，流动比率为 1.17，速动比率为 0.96。与同行业上市公司同期数据比较，公司的资产负债率较高，资产流动性较低，短期偿债压力较大，存在一定的财务风险。

本次募集资金到位后，按募集资金总额下限计算，公司流动资产将增加 120,000 万元，资产负债率将降低至 55.13%，流动比率将提升至 1.37，公司财务状况将得以改善，风险抵御能力显著提高。

2、提高公司投融资能力，拓展公司发展空间

通过本次非公开发行募集资金补充流动资金，将进一步改善公司财务状况，并使公司向银行等金融机构债务融资的能力提高，公司有机会获得融资成本更低的资金，从而有助于增强上市公司的盈利能力，进一步拓展公司主营业务的发展空间。

3、有利于公司发展主业和创造新增利润点

公司目前正在打造现代化制剂平台，力求实现全产业链资源一体化。为达到这一目标，公司一是扩能增效，提升标准，二是再造流程精益管理，突出产业链节能降耗效益，三是在技术创新上有突破，标准化建设与质量控制不断提升，四是科学管理战略资源，药材基地建设不断加强。上述目标的实现都需要有持续的资金投入作为支撑。

公司拟通过本次非公开发行股票募集资金，增强自身资本实力，解决继续发展现有主业的资金需求，并适时通过兼并收购等方式参与优质资源整合，实现公司主营业务的结构优化和升级，创造新增利润点，增强公司持续盈利能力，做大做强主营业务。

三、本次募集资金投资对公司经营管理、财务状况等的影响

1、对公司经营管理的影响

本次非公开发行股票募集资金补充流动资金，将增强公司的资金实力，满足各业务领域发展所带来的资金需求，进一步增强公司营销能力和研发实力。公司还将择机通过兼并

收购等方式参与医药行业的整合，提升市场占有率，同时进一步改善公司的资本结构，提高公司的抗风险能力和持续经营能力，为公司做大做强提供有力的资金保障。

2、对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司净资产收益率会因为财务摊薄而有一定程度的降低，但是公司的总资产规模、净资产规模会迅速扩大，公司资产负债率降低，盈利能力提高，投融资能力、研发实力、发展潜力将有所增强，提升公司的抗风险能力，符合公司及全体股东的利益。

天士力制药集团股份有限公司董事会

2014年6月17日