

## 山西仟源医药集团股份有限公司 关于以简易程序向特定对象发行股票预案修订情况说明的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

山西仟源医药集团股份有限公司（以下简称“公司”）分别于2020年6月19日、2020年6月30日召开了第四届董事会第七次会议和2019年年度股东大会，审议通过了《关于2020年度以简易程序向特定对象发行股票预案》（以下简称“《预案》”）等与公司本次以简易程序向特定对象发行股票事项（以下简称“本次发行”）的相关议案。

根据《公司法》、《证券法》、《创业板上市公司证券发行注册管理办法(试行)》等相关法律、法规和规范性文件的规定，并结合当前市场环境、政策的变化及公司实际情况。公司董事会根据股东大会的授权，2020年8月10日，因完成了竞价、确定了发行对象、发行价格及获配股数，公司募投项目获得立项、取得环评，公司召开了第四届董事会第八次会议审议通过《关于更新公司2020年度以简易程序向特定对象发行股票预案的议案》；2020年8月16日，因公司实际控制人、控股股东发生变化，公司召开了第四届董事会第九次会议审议通过《关于修订公司2020年度以简易程序向特定对象发行股票预案》；2020年8月31日，因公司对本次发行的报告期进行了调整，公司召开了第四届董事会第十一次会议审议通过《关于修订公司2020年度以简易程序向特定对象发行股票预案》。为向投资者明确本次发行的《预案》历次修订情况，公司现就《预案》历次修订涉及主要内容作如下说明：

董事会届次	预案章节	章节内容	修订/增补内容
		三、发行对象及其公司的关系（修订）	<p>本次发行的对象为马磊、崔为超，上述发行对象在本次发行前后与公司均不存在关联关系，本次发行不构成关联交易。</p> <p>马磊、崔为超为个人投资者，其认购资金来源于本人自有资金，已提交自有资金承诺函，无需私募基金管理人登记及产品备案。</p> <p>马磊、崔为超均已作出承诺：与参与竞价的其</p>

第四届董事会第八次会议	第一节 本次发行股份方案概要		合格投资者之间不存在《公司法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2020年修订）》规定的关联关系，不主动谋求发行人的控制权。																
第四届董事会第八次会议	第一节 本次发行股份方案概要	四、本次发行方案概要（修订）	<p>(三) 发行对象及认购方式</p> <p>马磊、崔为超为个人投资者，其认购资金来源于本人自有资金或合法自筹的资金，已提交自有资金承诺函，无需私募基金管理人登记及产品备案。</p> <p>马磊、崔为超均已作出承诺：与参与竞价的合格投资者之间不存在《公司法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2020年修订）》规定的关联关系，不主动谋求发行人的控制权。</p> <p>(四) 发行价格及定价原则</p> <p>本次发行的定价基准日为公司本次发行股票的发行期首日，即2020年7月31日。</p> <p>根据投资者申购报价情况，并严格按照认购邀请书确定发行价格、发行对象及获配股份数量的程序和规则，确定本次发行价格为7.12元/股。</p> <p>(五) 发行数量</p> <p>根据本次发行的竞价结果，本次拟发行股份数量为<b>19,662,921股</b>，未超过发行人年度股东大会决议规定的上限；截至本预案公告日，公司总股本为208,308,000股，按此计算，本次发行股票数量不超过本次发行前公司总股本的30%。</p> <p>本次发行具体认购情况如下：<sup>①</sup></p> <table border="1" data-bbox="756 1131 1380 1254"> <thead> <tr> <th>序号<sup>②</sup></th> <th>特定对象<sup>③</sup></th> <th>认购股数（股）<sup>④</sup></th> <th>认购金额（元）<sup>⑤</sup></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1<sup>②</sup></td> <td>马磊<sup>③</sup></td> <td>10,000,000<sup>④</sup></td> <td>71,200,000.00<sup>⑤</sup></td> </tr> <tr> <td>2<sup>②</sup></td> <td>崔为超<sup>③</sup></td> <td>9,662,921<sup>④</sup></td> <td>68,799,997.52<sup>⑤</sup></td> </tr> <tr> <td colspan="2">合计<sup>②</sup></td> <td>19,662,921<sup>④</sup></td> <td>139,999,997.52<sup>⑤</sup></td> </tr> </tbody> </table> <p>(七) 募集资金总额</p> <p>根据本次发行竞价结果，本次发行的认购对象拟认购金额合计为<b>139,999,997.52元</b>，即拟募集资金总额不超过14,000万元（含14,000万元）且不超过最近一年末净资产百分之二十。</p> <p>(八) 募集资金投向</p> <p>本次发行股票拟募集资金总额不超过（含）<b>14,000.00万元</b>，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：</p> <p>.....</p> <p>五、本次发行是否构成关联交易</p> <p>本次发行的对象为马磊、崔为超，上述发行对象在本次发行前后与公司均不存在关联关系，本次发行不构成关联交易</p> <p>六、本次发行是否导致公司控制权发生变化</p> <p>按拟发行数量<b>19,662,921股</b>计算，本次发行完成后翁占国、赵群、张振标合计持有公司<b>19.01%</b>股份，仍为公司实际控制人。</p> <p>七、本次以简易程序向特定对象发行的审批程序</p> <p>(一) 本次发行已取得的授权和批准</p> <p>2020年6月18日，公司第四届董事会第七次会议</p>	序号 <sup>②</sup>	特定对象 <sup>③</sup>	认购股数（股） <sup>④</sup>	认购金额（元） <sup>⑤</sup>	1 <sup>②</sup>	马磊 <sup>③</sup>	10,000,000 <sup>④</sup>	71,200,000.00 <sup>⑤</sup>	2 <sup>②</sup>	崔为超 <sup>③</sup>	9,662,921 <sup>④</sup>	68,799,997.52 <sup>⑤</sup>	合计 <sup>②</sup>		19,662,921 <sup>④</sup>	139,999,997.52 <sup>⑤</sup>
序号 <sup>②</sup>	特定对象 <sup>③</sup>	认购股数（股） <sup>④</sup>	认购金额（元） <sup>⑤</sup>																
1 <sup>②</sup>	马磊 <sup>③</sup>	10,000,000 <sup>④</sup>	71,200,000.00 <sup>⑤</sup>																
2 <sup>②</sup>	崔为超 <sup>③</sup>	9,662,921 <sup>④</sup>	68,799,997.52 <sup>⑤</sup>																
合计 <sup>②</sup>		19,662,921 <sup>④</sup>	139,999,997.52 <sup>⑤</sup>																

			<p>已审议通过提请股东大会根据公司章程授权董事会全权办理与本次发行（以简易程序向特定对象发行股票）有关全部事宜的相关议案。</p> <p>2020年6月30日，公司2019年年度股东大会已根据公司章程授权董事会全权办理与本次发行（以简易程序向特定对象发行股票）有关的全部事宜。</p> <p>2020年8月10日，公司第四届董事会第八次会议审议通过《关于公司2020年度以简易程序向特定对象发行股票竞价结果的议案》《关于与特定对象签署附生效条件的股份认购协议的议案》等本次发行具体方案。</p>
	第二节附条件生效的股票认购摘要	全部修订	<p>第二节 附条件生效的股票认购协议摘要 内容变更为第二节 附条件生效的股票认购协议摘要（详见2020年8月10日在巨潮资讯网披露的相关公告）</p>
	第三节 董事会关于本次募集资金运用的可行性分析	二、本次募集资金投资项目的必要性与可行性（修订）	<p>10、项目涉及立项、土地、环保等有关审批、批准或备案事项的情况</p> <p>（1）立项</p> <p>本项目已取得浙江省工业企业“零土地”技术改造项目备案通知书，项目代码2020-330155-27-03-14724。</p> <p>.....</p> <p>（3）环保</p> <p>本项目已取得文号为杭环钱环备[2020]39号的浙江省（杭州市）工业企业“零土地”技术改造项目环境影响报告表承诺备案受理书。</p>
	第四节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析	六、本次发行相关的风险说明（修订）	<p>1、控制权变动的风险</p> <p>为加强公司股权结构的稳定性、保证公司未来持续发展，公司前三大股东翁占国、赵群、张振标于2014年8月18日及2017年3月22日分别签署了《一致行动协议》与《一致行动协议之补充协议》，协议约定三人在2014年8月18日至2020年8月18日期间为一致行动人。翁占国、赵群和张振标合计控制上市公司20.80%的股权，共同构成公司的控股股东、实际控制人。</p> <p>如果2020年8月18日，翁占国、赵群和张振标不再续签《一致行动协议》，或者翁占国、赵群和张振标中的一人或几人与其他股东签署《一致行动协议》，则公司将无实际控制人，或者出现新的实际控制人。</p> <p>.....</p> <p>11、政府补助持续性风险</p> <p>2017年度、2018年度、2019年度，公司实现归属于母公司所有者的净利润分别为2,160.62万元、724.11万元和529.68万元，收到政府补助分别为727.36万元、2,601.98万元、5,069.44万元，报告期各年政府补助金额较大，且占当期归属于上市公司股东的净利润的比重较高。如果公司政府补助大幅下降，将会影响公司归属于上市公司股东的净利润，甚至导致亏损。</p> <p>12、本次发行摊薄即期回报的风险提示</p>

			<p>本次发行完成后，公司总股本和净资产规模将有所增加，而募集资金的使用和产生效益需要一定的周期。在公司总股本和净资产均增加的情况下，如果公司利润暂未获得相应幅度的增长，本次发行完成当年的公司即期回报将存在被摊薄的风险。此外，一旦前述分析的假设条件或公司经营情况发生重大变化，不能排除本次发行导致即期回报被摊薄情况发生变化的可能性。</p> <p>(二) 可能导致本次发行失败或募集资金不足的因素</p> <p>本次发行虽然已经通过询价确定了发行对象、并且与发行对象签署了附生效条件的认购协议，但是认购人最终能否按协议约定及时足额缴款，仍将受到证券市场整体情况、发行人股票价格走势、投资者对本次发行方案的认可程度等多种内、外部因素的影响，存在不能足额募集所需资金甚至发行失败的风险。</p> <p>(三) 对本次募投项目的实施过程或实施效果可能产生重大不利影响的因素</p> <p>1、经营管理风险</p> <p>本次发行完成后，随着募集资金的到位和募集资金投资项目的实施，公司资产、业务、人员规模将大幅扩大，这使得公司在战略投资、经营管理、内部控制、募集资金管理等方面面临一定的管理压力。如果公司管理层不能及时应对市场竞争、行业发展、经营规模快速扩张等内外环境的变化，完善管理体系和制度、健全激励与约束机制以及加强战略方针的执行尺度，将可能阻碍公司业务的正常推进或错失发展机遇，从而影响公司长远发展。</p> <p>2、产品市场销售情况不及预期的风险</p> <p>本次募集资金将部分投资于仟源保灵依巴斯汀片产品的扩产项目。公司拟实施该项目的背景是根据市场需求情况及调研反馈，该产品的市场前景较好、有进一步扩大销售的潜力，但是依巴斯汀片所属的抗组胺药领域竞品较多，有枸地氯雷他定片、氯雷他定片、西替利嗪等品种竞争；此外，除公司依巴斯汀片之“思金”品牌外，市场上还有开思亭、苏迪等依巴斯汀片品牌进行品类内竞争。因此，公司使用募集资金扩大依巴斯汀片的生产能力后，实际市场销售情况、取得的经济效益存在一定的不确定性，有产品市场销售情况不及预期的风险。</p> <p>3、药品研发风险</p> <p>医药行业创新具有投入大、周期长、高风险的特点，产品从研发到上市需要相当长的时间，这期间任何决策的偏差、技术上的失误都将影响创新成果。公</p>
--	--	--	--

			<p>司基于未来发展所需，拟使用包括部分募集资金在内的大量资金用于药品研发。随着国家监管法规、注册法规的日益严格，药品研发项目存在失败或者研发周期可能延长的风险，从而对公司经营造成不利影响。</p> <p>.....</p> <p>1、股价波动的风险</p> <p>公司股票价格的变化一方面受发行人自身经营状况变化的影响，另一方面也受国际和国内宏观经济形势、经济政策、周边资本市场波动、国内资本市场供求、市场心理、突发事件等诸多因素的影响，股票存在波动风险。因此，对于公司股东而言，本次发行完成后，发行人二级市场股价存在不确定性，投资者在考虑投资公司股票时，应预计到前述各类因素可能带来的投资风险，并做出审慎判断。如果投资者投资策略实施不当，由此可能会给投资者造成损失。</p>
第四届董事会第九次会议	第一节 本次发行股票方案概要	六、本次发行是否导致公司控制权发生变化（修订）	<p>截至本预案公告日，公司无控股股东、实际控制人。翁占国为公司第一大股东，持有公司 9.56%的股权。赵群为公司第二大股东，持有公司 6.43%的股权。除翁占国、赵群二人外，公司不存在其他持股 5%以上的股东。</p> <p>根据本次发行的竞价结果，本次发行股票拟发行股份数量为 19,662,921 股，其中马磊获配股数 10,000,000 股，崔为超获配股数 9,662,921 股。据此测算，本次发行结束后，翁占国持有仟源医药 8.74%的股权，赵群持有仟源医药 5.88%的股权，马磊持有仟源医药 4.39%的股权，崔为超持有仟源医药 4.24%的股权。因此，本次发行结束后，除翁占国、赵群二人外，公司仍然不存在其他持股 5%以上的股东，公司依然股权分散且不存在控股股东、实际控制人。</p> <p>根据马磊、崔为超出具的《关于不主动谋求发行人控制权的承诺函》，其本人作出了以下承诺：本人与参与竞价的合格投资者之间不存在《公司法》《上市规则》规定的关联关系；本人不主动谋求仟源医药的控制权。</p> <p>因此，本次发行不会导致公司控制权发生变化。</p>
		七、本次以简易程序向特定对象发行的审批程序（新增）	<p>2020 年 8 月 19 日，公司第四届董事会第九次会议审议通过《关于修订公司创业板以简易程序向特定对象发行股票募集说明书的议案》《关于修订公司 2020 年度以简易程序向特定对象发行股票预案的议案》</p>
	第四节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析	一、本次发行后业务、公司章程、股东结构、高级管理人员结构的变	<p>（三）本次发行对股本结构的影响</p> <p>截至本预案公告日，公司无控股股东、实际控制人。翁占国为公司第一大股东，持有公司 9.56%的股权。赵群为公司第二大股东，持有公司 6.43%的股权。除翁占国、赵群二人外，公司不存在其他持股 5%以上的股东。</p> <p>根据本次发行的竞价结果，本次发行股票拟发行股份数量为 19,662,921 股，其中马磊获配股数 10,000,000 股，崔为超获配股数 9,662,921。据此测</p>

		动情况（修订）	算，本次发行结束后，翁占国持有仟源医药 8.74%股份，赵群持有仟源医药 5.88%股份，马磊持有仟源医药 4.39%的股权，崔为超持有仟源医药 4.24%的股权。因此，本次发行结束后，除翁占国、赵群二人外，公司仍然不存在其他持股 5%以上的股东，公司依然股权分散且不存在控股股东、实际控制人。因此，本次发行不会导致公司控制权发生变化。
第四届董事会第九次会	第四节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析	三、上市公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况	<p>截至本预案公告日，公司持股 5%以上股东为翁占国、赵群，分别持有公司 9.56%、6.43%的股权，公司无控股股东、实际控制人。</p> <p>本次发行完成后，翁占国持有公司 8.74%的股权，赵群持有公司 5.88%的股权。除翁占国、赵群二人外，公司不存在其他持股 5%以上的股东，公司仍然无控股股东、实际控制人。不存在公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等方面发生重大变化的情形。</p>
		四、本次发行后，公司是否存在资金、资产被实际控制人、控股股东及其关联人占用的情形，或公司为实际控制人、控股股东及其关联人提供担保的情形（修订）	<p>本次发行完成后，公司无控股股东、实际控制人，不存在资金、资产被实际控制人、控股股东及其关联人占用的情形，或公司为实际控制人、控股股东及其关联人提供担保的情形。</p>
		六、本次发行相关的风险说明（删减）	<p>1、控制权变动的风险</p> <p>为加强公司股权结构的稳定性、保证公司未来持续发展，公司前三大股东翁占国、赵群、张振标于 2014 年 8 月 18 日及 2017 年 3 月 22 日分别签署了《一致行动协议》与《一致行动协议之补充协议》，协议约定三人在 2014 年 8 月 18 日至 2020 年 8 月 18 日期间为一致行动人。翁占国、赵群和张振标合计控制上市公司 20.80%的股权，共同构成公司的控股股东、实际控制人。</p>
		六、本次发行相关的风险说明（增补）	<p>.....</p> <p>6、未能持续取得生产经营相关许可文件的风险</p> <p>国家各地区对药品、保健食品、医疗器械产品等的生产及经营均制定了严格的持续监督管理制度，发行人及其子公司在各地区的销售需满足有关规定并获得相应资质，资质证书和注册批件均有一定的有效时限。有效期届满时，发行人及其子公司需向相关主管部门申请重新核发相关证书或批件。发行人及其子公</p>

议			<p>公司已取得医药批发零售经营所需的全部资质，主要包括药品、食品、医疗器械的生产许可证、经营许可证，药品、保健食品、医疗器械的注册批件等等。公司采取有效的经营资质管理措施，如要求子公司严格规范运作，并指定专人负责相关资质和备案的办理。但对于部分经营资质及产品注册批件即将到期的情形，仍可能存在相关资质、证书到期无法续期或未及时续期的风险。若不能持续满足行业主管部门的相关规定，发行人相关许可文件的核发可能会被暂停或取消，从而对公司的持续生产经营产生不利影响。</p> <p><b>7、安全生产风险</b></p> <p>为保证安全生产，公司按照安全生产相关法律法规，并结合具体生产情况，建立安全生产管理制度。公司按规定定期对各类生产设备、系统、安全设施等进行维护、保养和安全检测。另外，公司严格按照相关制度规定，按时为员工发放劳动保护用品，为员工进行身体健康检查，购买社保、医保，以保障员工的人身安全。但仍然存在因员工生产操作不当或设备故障等因素造成安全事故的可能，从而影响公司生产的正常进行。</p> <p><b>8、环保合规风险</b></p> <p>发行人生产过程中有设备噪声、废气、固体废物、废水和废液产生，公司已采取措施降低对环境的不利影响。但不可排除随着国民生活水平的提高及社会对环境保护意识的不断增强，国家及地方政府可能在将来颁布新的法律法规，提高环保标准，使发行人支付更高的环保费用。若发行人的员工未严格执行公司的管理制度，导致发行人的污染物排放未达到国家规定的标准，可能导致发行人被环保部门处罚甚至停产，将对发行人的经营产生重大不利影响。</p> <p>.....</p> <p><b>14、无控股股东、实际控制人的风险</b></p> <p>截至本预案公告日，翁占国为公司第一大股东，持有公司 9.56%的股权。赵群为公司第二大股东，持有</p>
---	--	--	--

			<p>公司 6.43%的股权；除翁占国、赵群二人外，公司不存在其他持股 5%以上的股东。根据《公司章程》规定，股东大会作出的普通决议应当由出席股东大会的股东所持表决权的 1/2 以上通过，特别决议应当由出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。根据公司前十大持股比例状况，公司任一股东（无论是合并还是单一）所持有股份所享有的表决权不能对公司股东大会决议产生决定性影响。因此，公司不存在《公司法》《上市公司收购管理办法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2020 年修订）》等有关法律、法规、规范性文件规定的控股股东、实际控制人。虽然发行人治理结构清晰，依法制定了健全的“三会”议事规则，公司经营层、董事会、股东大会职责分工明确，各司其职，但无控股股东、实际控制人的情况仍然存在导致发行人决策时效性可能受到影响的</p> <p>风险。</p> <p>.....</p> <p><b>2、前瞻性陈述具有不确定性的风险</b></p> <p>本预案所载内容中包括部分前瞻性陈述，一般采用诸如“将”、“计划”、“预期”、“可能”等带有前瞻性色彩的用词。尽管此类陈述是基于行业背景、公司发展所理性作出的，但由于前瞻性陈述往往具有不确定性或依赖特定条件，包括本预案中所披露的各种风险因素；因此，除非法律协议所载，本预案中的任何前瞻性陈述均不应被视为公司对未来计划、战略、目标或结果等能够实现的承诺。任何潜在投资者均应在完整阅读公司披露的相关文件的基础上独立做出投资决策，而不应仅依赖于报告中的前瞻性陈述。</p> <p><b>3、本次发行的审批风险</b></p> <p>本次发行尚需由深交所审核并作出上市公司符合发行条件和信息披露要求的审核意见；本次发行尚需由中国证监会作出予以注册的决定。能否取得相关的批准，以及最终取得批准的时间均存在不确定性。</p>
--	--	--	--

第四届董事会第十一次会议	重要提示	重要提示 (增补)	一、本次以简易程序向特定对象发行股票相关事项已经获得第四届董事会第八次会议、第四届董事会第九次会议及 <b>第四届董事会第十一次会议通过。</b>
	释义	释义(增补)	报告期更新为2017年度、2018年度、2019年度及 <b>2020年1-6月</b>
	第一节 本次发行股票方案概要	二、本次发行的背景和目的 (增补)	<p><b>3、拓展融资渠道,优化资本结构,增强偿债能力,降低流动性风险</b></p> <p>随着业务规模的扩大,公司日常运营资金的需求也不断增长。2017年末、2018年末、2019年末和<b>2020年6月末</b>,公司运营资金分别为12,653.40万元、23,631.08万元、25,497.03万元和12,009.37万元。另外,由于公司主要通过债权融资方式满足公司日益发展带来的资金需求,导致公司资产负债率逐渐上升,2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末,公司的资产负债率(合并口径)分别为36.05%、37.74%、48.25%和50.05%,与A股可比上市公司平均水平相比,公司各期末资产负债率水平较高,且持续增加的负债规模增加了公司的财务风险,限制了公司持续融资能力,同时给公司增加了财务费用负担,一定程度上制约公司的业务发展。</p>
		七、本次以简易程序向特定对象发行的审批程序(增补)	<p>2020年6月18日,公司第四届董事会第七次会议已审议通过提请股东大会根据公司章程授权董事会全权办理与本次发行(以简易程序向特定对象发行股票)有关全部事宜的相关议案。</p> <p>2020年6月30日,公司2019年年度股东大会已根据公司章程授权董事会全权办理与本次发行(以简易程序向特定对象发行股票)有关的全部事宜。</p> <p>2020年8月10日,公司第四届董事会第八次会议审议通过《关于公司2020年度以简易程序向特定对象发行股票竞价结果的议案》《关于与特定对象签署附生效条件的股份认购协议的议案》等本次发行具体方案。</p> <p>2020年8月19日,由于公司实际控制人变动以及募投项目完成立项、环评手续,公司第四届董事会第九次会议审议通过《关于修订公司创业板以简易程序向特定对象发行股票募集说明书的议案》《关于修订公司2020年度以简易程序向特定对象发行股票预案的议案》。</p> <p>2020年8月31日,由于本次发行报告期调整,公司第四届董事会第十一次会议审议通过《关于修订公司创业板以简易程序向特定对象发行股票募集说明书的议案》《关于修订公司2020年度以简易程序向特定对象发行股票预案的议案》。</p>
			<p>(三) 偿还银行贷款</p> <p>.....</p> <p><b>2、使用募集资金偿还银行贷款的必要性</b></p> <p>偿还银行贷款有利于降低公司资产负债率,节约财务费用,优化资本结构,满足公司日常营运和业务</p>

第四届董事会第十一次会议

第三节 董事会关于本次募集资金运用的可行性分析

二、本次募集资金投资项目的必要性与可行性（增补）

增长需求，增强公司抗风险能力。

**(1) 公司资产负债率较高，募集资金偿还银行借款将有助于改善公司的资本结构。**

按证监会行业分类口径，报告期各期，公司与医药制造行业 A 股上市公司的资产负债率算术平均值对比如下：

项目 <sup>①</sup>	2020.6.30 <sup>②</sup>	2019.12.31 <sup>②</sup>	2018.12.31 <sup>②</sup>	2017.12.31 <sup>②</sup>
医药制造类上市公司平均值 <sup>②</sup>	31.33%	31.24% <sup>②</sup>	30.52%	29.06%
仟源医药 <sup>②</sup>	50.05%	48.25%	37.74%	36.05%

注：可比公司数据来源于 wind。

近年来，公司由于主要通过债权融资方式满足公司日益发展带来的资金需求，导致资产负债率逐渐上升，2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司的资产负债率（合并口径）分别为 36.05%、37.74%、48.25%和 50.05%，远高于同行业 A 股上市公司的平均水平 29.06%、30.52%、31.24%和 31.33%。较高且持续增加的负债规模增加了公司的财务风险，限制了公司持续融资能力。

**(2) 公司债务结构中流动负债比例较大，短期偿债指标较低，募集资金偿还银行贷款将降低公司流动性风险。**

报告期各期，公司与按证监会行业分类口径的所有医药制造类上市公司流动比率和速动比率的算术平均值对比情况如下：

注：可比公司数据来源于 wind。

项目 <sup>①</sup>	2020.6.30 <sup>②</sup>	2019.12.31 <sup>②</sup>	2018.12.31 <sup>②</sup>	2017.12.31 <sup>②</sup>
流动比率 <sup>②</sup>				
医药制造类上市公司平均值 <sup>②</sup>	3.52	3.51	3.23	3.66
仟源医药 <sup>②</sup>	1.25	1.65	1.59	1.27
速动比率 <sup>②</sup>				
医药制造类上市公司平均值 <sup>②</sup>	2.96	2.92	2.68	3.06
仟源医药 <sup>②</sup>	0.94	1.32	1.26	1.00

如上表所示，报告期各期，与同行业上市公司比较，公司流动比率和速动比率均远低于行业平均水平，公司短期偿债压力加大，将对公司的业务发展形成一定制约影响，不利于公司业务的进一步扩张。

**(3) 募集资金偿还银行贷款将减少利息支出，提升公司盈利水平。**

报告期内，由于公司主要通过银行借款方式满足公司日益发展带来的资金需求，导致公司的利息支出较高，财务负担较重。

公司 2017 年、2018 年、2019 年、2020 年 1-6 月发生的计入财务费用的利息支出分别为 1,542.32 万元、1,359.55 万元、1,811.60 万元和 2,414.77 万元，相比于同期归属于母公司所有者的净利润 2,167.34 万元、724.11 万元、529.68 万元和 -7,522.96 万元较高。较高的利息支出在一定程度上可能影响公司盈利水平，减少利息支出有助于释放公司未来盈利空间。

通过本次发行募集资金偿还银行贷款后，公司每年度将直接减少利息支出约 108.75 万元（按照银行 6 个月至 1 年的银行贷款基准利率 4.35%测算），有利于

第四届董事会第十一次会议

<b>第四节 董 事会关于本 次发行对公 司影响的讨 论与分析</b>		提升公司盈利水平。 ..... <b>3、使用募集资金偿还银行贷款的可行性</b> ① 公司正常运营前提下，在 2020 年 6 月 30 日报 表数据基础上，不考虑日常运营带来资产负债表项目 增长，仅考虑定增因素及银行贷款增减因素。 另在公司本次发行募集资金偿还银行贷款金额具 体测算过程中新增 2020 年 6 月 30 日数据。 .....
	<b>五、本次发行 对公司负责的 影响（增补）</b>	截至 2020 年 6 月 30 日，公司合并报表口径的资 产负债率为 50.05%。本次发行全部以现金认购，假设 按照募集资金金额 14,000 万元计算，本次发行完成 后，公司的资产负债率将下降至约 45.93%。因此，本 次发行能够进一步优化公司的资产负债结构，有利于 降低公司的财务风险，提高公司偿债能力。 .....
	<b>六、本次发行 相关的风险说 明（增补）</b>	<b>10、商誉减值风险</b> 近年来，公司通过开展外延式并购发展，子公司 数量不断增加，公司的商誉也不断增加，截至 2019 年 末，公司合并报表口径商誉账面价值为 14,254.53 万 元，占资产总额的比例为 7.91%，占净资产的比例为 15.28%；截至 2020 年 6 月 30 日，公司合并报表口径 的商誉账面价值为 41,788.64 万元，占资产总额的比例 为 22.10%，占净资产的比例为 44.25%。报告期内， 公司均针对经营业绩未达到预期效益的子公司计提了 商誉减值准备。 <b>13、政府补助持续性风险</b> 2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，公司实现归属于母公司所有者的净利润分别为 2,167.34 万元、724.11 万元、529.68 万元及-7,522.96 万元，收到政府补助分别为 727.36 万元、2,601.98 万元、5,069.44 万元及 1,322.95 万元，报告期各年 政府补助金额较大，且占当期归属于上市公司股东的 净利润的比重较高。如果公司政府补助大幅下降，将 会影响公司归属于上市公司股东的净利润，甚至导致 亏损。 .....

上述《预案》历次修订版本详见公司于 2020 年 8 月 10 日、2020 年 8 月 19 日、2020 年 8 月 31 日在巨潮资讯网站（<http://www.cninfo.com.cn/>）披露的相关公告。

特此公告

山西仟源医药集团股份有限公司

董事会

二〇二〇年九月二日