

湖南千山制药机械股份有限公司

非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告

一、本次募集资金的使用计划

公司本次非公开发行 A 股股票募集资金总额预计不超过 200,000 万元,在扣除发行费用后拟全部用于“基于互联网的基因检测、远程诊疗慢病精准管理与服务平台项目”、“智能健康监护手表和智能动态血压计佛山产业基地项目”以及“偿还银行贷款”。募集资金具体投资项目情况如下:

单位:万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金金额
1	基于互联网的基因检测、远程诊疗慢病精准管理与服务平台项目	172,076.15	130,000.00
2	智能健康监护手表和智能动态血压计佛山产业基地项目	67,402.18	50,000.00
3	偿还银行贷款	20,000.00	20,000.00
合计	-	259,478.33	200,000.00

本次拟使用募集资金金额不用于项目预备费及铺底流动资金等非资本性支出,上述非资本性支出由公司以自有资金或其他方式解决。

在募集资金到位前,公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入,并在募集资金到位后,按照公司有关募集资金使用管理的相关规定置换本次发行前已投入使用的自筹资金。若实际募集资金净额(扣除发行费用后)少于上述项目拟投入募集资金总额,在最终确定的本次募集资金投资项目范围内,公司将根据实际募集资金数额,按照项目的轻重缓急等情况,调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额。

二、本次募集资金投资项目情况

（一）基于互联网的基因检测、远程诊疗慢病精准管理与服务平台项目

1、项目概况

本项目实施主体为千山健康，项目拟在国家级长沙经济技术开发区建立集“个性化用药基因检测+远程医疗+实时监测+药械配送”为一体的慢病精准管理与服务平台，为慢病患者提供慢病管理与服务综合解决方案。

平台将由个性化用药基因检测中心、远程医疗及大数据中心、医疗器械及药品配送中心组成，并在全国范围内布局 300 个“千山慢病精准管理与服务区域中心”。项目建成后每年可以为 300 万名高血压患者提供私人定制健康管理服务。

慢病精准管理与服务主要分为信息采集分析、精准医疗服务、药械供应三个环节，全力为高血压患者提供“用何种药+何时用药+用多少量+私人健康管理+高危紧急救治”的整体解决方案。

（1）信息采集分析

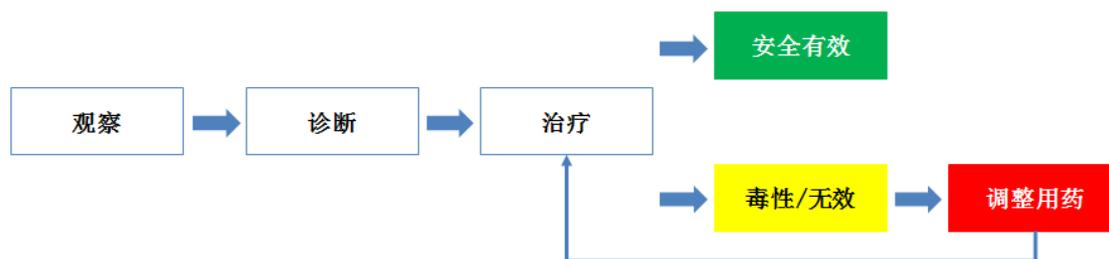
本项目将通过个性化用药基因检测、可穿戴智能硬件和检测设备以及“千山降压”APP，收集慢病患者各项指标数据，并通过大数据统计与分析提升慢病医疗服务质量。

①个性化用药基因检测实现精准医疗

高血压患者涉及多类药物选择，且普遍存在用药效力不佳的情况。针对每一位高血压患者量身定做个性化精准用药方案，不仅可以解答高血压患者“用何种药”的疑问，也可极大节省我国医疗资源。

高血压个性化精准医疗的基础是高血压个性化用药基因检测。高血压个性化用药基因检测利用基因芯片检测方法，检测患者抗高血压药物的相关基因，并结合检测结果指导抗高血压药物的个性化给药方式，提高用药效率，减少不良反应的发生。

传统治疗模式（“反复探索”医学）



个体化医学治疗模式（“量体裁衣”医学）



作为高血压患者信息采集接入口之一，高血压个性化用药基因检测服务可实现我国高血压患者用药类别适用信息的收集，有助于分析我国高血压患者用药特点，提升行业整体医疗诊断水平。

②可穿戴智能硬件和检测设备实现实时监测

高血压患者一般采用一天 1-2 次固定时间点进行血压测量，由于人体血压在一天 24 小时中会随时间、情绪、运动等因素干扰，测量结果存在一定偶然性，无法全面反映出高血压患者的血压变化情况。可穿戴智能硬件和检测设备可以帮助高血压患者实现全天 24 小时血压监测和数据采集，清除监测盲点，帮助患者了解自身血压变化动态，有助于患者实现精准服药与血压精准控制。

③“千山降压”APP 为用户打造一站式血压管理移动平台

“千山降压”APP 拥有血压管理、基因检测预约、在线诊疗、高危保护及云端数据存储等多项功能，为用户打造一站式血压管理移动平台。



“千山降压”APP 与公司可穿戴智能硬件和检测设备匹配后，可 24 小时监测用户血压情况，自动传输数据并形成图表化结果，方便用户随时查看自身血压变化情况。同时，用户还可通过 APP，以图文、电话、视频等多种方式向千山慢病精准管理与服务中心专家进行咨询，由专家提供贴身降压辅导。老年人子女可通过 APP 实时查看父母和亲友血压动态，提醒亲友按时服药。

（2）精准医疗服务

精准医疗服务涵盖“就医、检测、监测、紧急情况响应、远程医疗”等慢病管理全链条，为患者量身定制健康管理整体解决方案。

①就医、检测服务。为高血压患者提供个体化用药基因检测报告，协助医生判定最适合患者使用的药物类型，改变过往需要通过“试错”决定用药类别的低效方式，不仅提高了患者治疗效果，也提升了医疗资源利用效率。

②监测、紧急情况响应服务。千山慢病精准管理与服务中心通过可穿戴智能血压计全天 24 小时监测患者血压。一旦通过监测数据发现患者出现异常情况，千山慢病精准管理与服务中心可在一小时内联系患者家属并联系患者附近的抢救中心，防止错过黄金抢救时间。此外，通过大数据分析患者血压日内变化水平，及时调整患者用药时间及剂量，实现治疗效果最优化。

③互联网远程医疗服务。千山慢病精准管理与服务中心聘请专家远程指导区域中心门诊医生，就患者治疗方案提出专家意见，让患者即使在当地社区医院也

可以接受慢病领域专家指导就医。

（3）药品供应

慢病患者需要长期稳定用药，且药物类别较为固定。千山慢病精准管理与服务中心可以利用大数据分析为病人制订个体化用药方案，并通过配送中心向患者配送药品。与传统药品销售模式相比，千山慢病精准管理与服务中心的药品供应可减少药品流通环节，让患者享受“就医、检测、监测、购药”一站式服务。

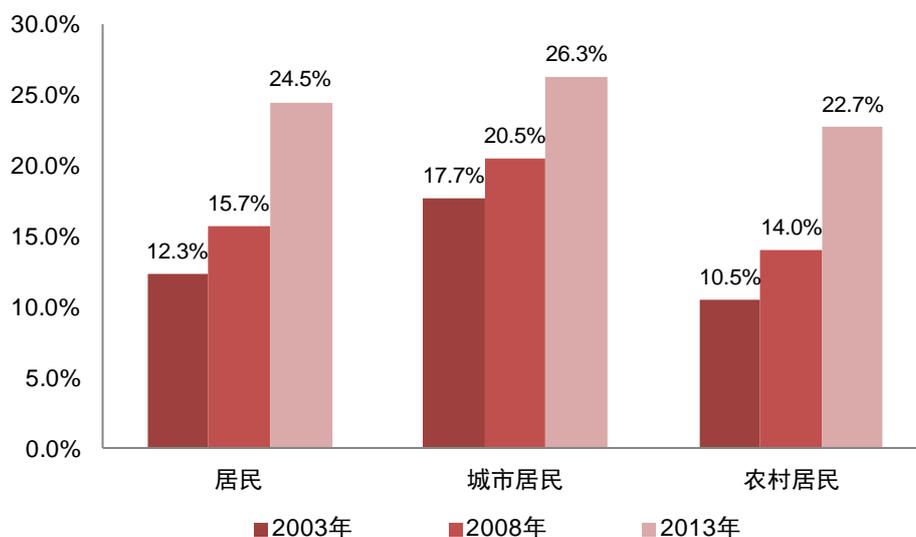
本项目充分应用了基因芯片检测技术、实时动态血压监测技术、移动互联网手机 APP 及远程视频会诊技术，由专业医生、药师、护理人员通过互联网为慢病患者提供精细的“慢病私人定制服务”，弥补目前公立基层医疗机构的服务短板，使为慢病患者提供全面、连续、主动的健康管理成为可能。

2、项目建设的必要性

（1）居民慢性病发病率呈现上升趋势，以高血压为代表的慢性病成为主要疾病负担

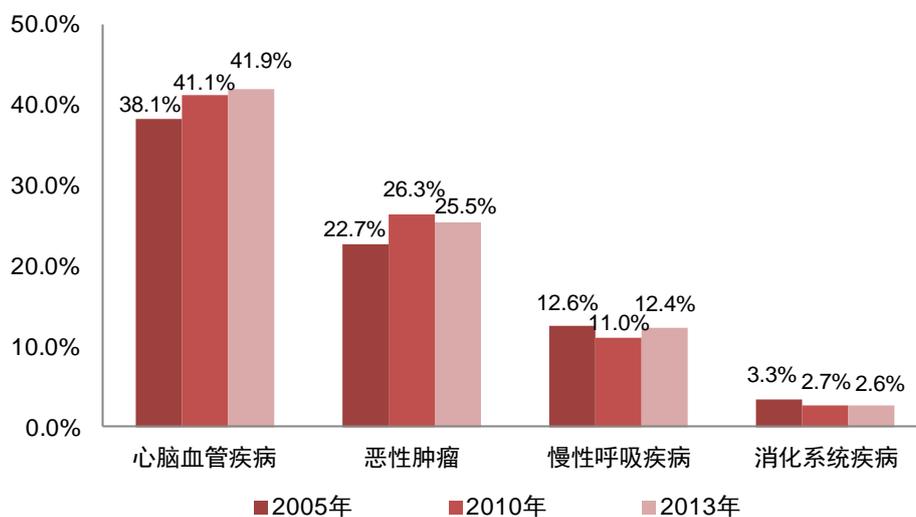
随着我国经济社会转型，居民生活方式快速变化，慢性病日益成为危害大众健康的重要公共卫生问题。中国居民慢性病患者率近年来呈加速上升趋势，2003年中国居民慢性病患者率为 12.3%，2013 年升至 24.5%，10 年间几乎翻倍。其中，中国城市居民慢性病患者率已升至 26.3%，每四个中国城市居民就有一位是慢性病患者。

2003-2013 年中国居民慢性病患率



资料来源：国家卫计委

2005-2013 年中国城市居民主要疾病死因占比



资料来源：国家卫计委

在中国城市居民主要疾病死因占比中，心脑血管疾病超过恶性肿瘤排在第一位。高血压是最常见的慢性非传染性疾病，也是其他心脑血管疾病的重要诱因。高血压易引起中风、心肌梗塞、肾透析、截肢、眼睛失明等疾病及冠心病、脑卒中等致死率较高的疾病，对我国居民构成了极大的身体健康威胁，也给我国居民

家庭经济和国家医保开支造成了巨大的损失，亟需科学防控与诊疗。

(2) 国家大力推进慢性病分级诊疗制度，高血压基层诊疗服务亟待升级

2015年9月，国务院办公厅正式颁布《关于推进分级诊疗制度建设的指导意见》(国办发[2015]70号)，提出“以提高基层医疗服务能力为重点，以常见病、多发病、慢性病分级诊疗为突破口，完善服务网络、运行机制和激励机制，引导优质医疗资源下沉，形成科学合理就医秩序，逐步建立符合国情的分级诊疗制度”；文件还提出到2020年，要逐步形成“基层首诊、双向转诊、急慢分治、上下联动”的分级诊疗模式。

目前我国高血压慢病管理工作主要由基层医疗机构的公卫科承担，国家每年拨付45元/人的经费支持健康档案建立和慢病回访工作。由于基层医院公卫科的医疗水平普遍偏低，也没有应用互联网技术和精准医疗技术，基层老百姓的慢病管理工作普遍落后，无法满足老百姓日益增长的慢病管理需求，也一定程度上导致中风和心肌梗塞等案例高发。

本项目在基层医疗机构的推广实施以千山慢病精准管理与服务区域中心及远程医疗技术为基础，可切实促进基层医疗卫生服务升级，推进分级诊疗制度的实现。

(3) 充分利用公司现有业务协同效应，推动公司业务模式升级

公司在本项目建设涵盖的“个体化用药基因检测+远程医疗+实时监测+药械配送”等各个方面均已完成充分的业务布局。

宏灏基因的高血压个体化用药基因检测芯片已投入市场并取得良好的市场反响；千山健康信息团队已完成“千山降压”APP及千山慢病管理大数据云平台等信息化系统开发；广东千山已掌握智能电子血压计产品生产核心技术，并将通过智能健康监护手表和智能动态血压计佛山产业基地项目的建设扩大相关产品产能，满足慢病实时监测的设备需求；千山药机自主研发的全自动包药机、自动发药机等产品可为区域中心的药品配送提供全方位的设备支持。

本项目的实施有助于拉动公司各个业务板块充分协同配合，共同发展，实现

公司现有业务升级目标。

3、项目建设的可行性

(1) 国家政策大力支持社会资本参与医疗服务事业

《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》明确指出“鼓励和引导社会资本发展医疗卫生事业。积极促进非公立医疗卫生机构发展，形成投资主体多元化、投资方式多样化的办医体制。抓紧制定和完善有关政策法规，规范社会资本包括境外资本办医疗机构的准入条件，完善公平公正的行业管理政策。鼓励社会资本依法兴办非营利性医疗机构”。本项目符合国家支持社会资本多种形式参与医疗服务事业的政策方向，是社会资本参与医疗服务事业模式的有益尝试。

基因芯片检测服务可以向基层医疗卫生机构开放优质的检查检验资源，提高基层医疗卫生机构的检验诊断能力。智能电子血压计可实现对病患血压的实时在线监测，形成病患的电子健康档案，从而更好地制订个体化医疗方案。远程医疗和大数据中心具备远程医疗服务能力，通过与区域中心合作，借助互联网、大数据等信息技术手段，可实现向基层医疗卫生机构提供远程会诊、远程病理诊断以及远程培训等服务，促进医疗资源纵向流动，提高医疗服务整体效率，促进跨地域、跨机构就诊信息共享。本项目的建设将有助于我国慢性病管理、分级诊疗、健康服务信息化、远程医疗以及精准医疗等政策目标的实现。

(2) 以高血压为代表的慢性病精准管理市场前景广阔

我国高血压等慢性病患者数量巨大且呈快速增加的趋势，存在较大的刚性诊疗需求。《中国心血管病报告 2015》显示，2010 年中国因高血压死亡共计 204.3 万例，占全部死亡的 24.6%。2013 年，中国卫生总费用为 31,869 亿元，其中高血压直接经济负担占 6.61%。国家卫计委编写的《中国居民营养与慢性病状况报告（2015）》显示，2012 年我国 18 岁及以上成人高血压患病率为 25.2%。然而，我国成人高血压患病知晓率仅为 46.5%，治疗率为 41.1%，控制率为 13.8%。

伴随我国老百姓健康意识提升、政府保险资金投入增加、慢病管理医学药学水平提升、健康管理逻辑优先于医学治疗逻辑的发展，以及预防医学理论、移动

互联网技术、远程视频技术、精准医学技术和可穿戴设备技术的发展，高血压慢病精准管理市场前景十分广阔。

（3）公司在高血压精准管理与服务领域的布局已具备实施条件

近年来，公司在传统业务的基础上积极延伸产品范围，介入基因检测、智能可穿戴设备等具有广阔发展前景的新兴领域，并已掌握相关核心技术，公司在慢病精准管理与服务领域的拓展与布局已经具备条件。

①领先的高血压个体化用药基因检测技术

宏灏基因研发生产的基因检测芯片产品，能够检测高血压患者基因，并根据基因检测结果进行个性化的精准医疗。高血压患者无需通过反复“试错”来选择最适合的降压药物，增加了疗效，也最大限度降低了“试错”导致的药物副作用以及因此产生的经济损失。

②优秀的团队和资源整合能力

千山健康已聘请了一批中南大学湘雅医院、湖南省第二人民医院等三甲医院的名医专家，为项目的顺利实施提供强大的后盾支持；另外，千山健康已建立移动互联网开发团队，开发了“千山降压”APP、“千山降压”微信公众号、千山健康官方网站及后台管理中心，为千山慢病精准管理与服务中心“线上+线下”运营提供移动互联网技术支持。

③先进的自动化药房装备技术

公司自主研发的药房自动化装备，包括全自动包药机、自动发药机等产品，可通过接口与HIS（医院信息管理系统）相连，对药品的管理、发放进行信息化控制，实现药品分包、标注等功能，为区域中心的药品配送提供全方位的设备支持。

4、项目建设方案

本项目已在国家级长沙经济技术开发区购置土地，拟建设拥有个体化用药基因检测中央中心、远程医疗及大数据中心、医疗器械及药品配送中心等核心部分

组成的慢病精准管理与服务平台。此外，项目拟采取与具有相关医疗服务资质的基层社区卫生服务中心或乡镇卫生院慢病门诊合作等方式，在全国范围内布局 300 个“千山慢病精准管理与服务区域中心”。

本项目建设期 36 个月，具体投资概算如下：

序号	项目类别	投资金额（万元）
1	建筑工程费	69,192.81
2	设备购置及安装工程费	53,587.90
3	工程建设其他费用	9,723.40
4	征地费	18,628.00
5	预备费	8,000.00
6	铺底流动资金	12,944.04
合计		172,076.15

5、项目经济效益

本项目经济效益情况良好，所得税后财务内部收益率为 22.02%，静态投资回收期为 8.17 年。

6、项目用地情况

本项目建设用地已取得长国用（2016）第 2452 号国有土地使用权证，土地使用权人为千山健康。

7、项目审批情况

本项目已于 2016 年 12 月 2 日取得长沙经济技术开发区管委会产业环保局备案（长经开备发[2016]80 号）；本项目环境影响报告表已取得长沙经济技术开发区管委会产业环保局批复（长经开环发[2016]13 号）。

（二）智能健康监护手表和智能动态血压计佛山产业基地项目

1、项目概况

本项目实施主体为广东千山，项目已在佛山市西部启动区购置土地，拟建设智能健康监护手表和智能动态血压计佛山产业基地。项目投资建成并达产后的具体产品方案及生产规模如下：

序号	项目类别	生产规模（台/年）
1	医院用智能电子血压计	50,000
2	家庭用智能电子血压计	1,500,000
3	智能健康监护手表	1,500,000

2、项目建设的必要性

（1）抓住智能血压计市场规模强劲增长契机，挖掘新的业务增长点

我国高血压患者数量庞大、增长迅速，且呈现出低龄化发展趋势。根据 2015 年 6 月国务院新闻办发布的《中国居民营养与慢性病状况报告（2015）》，中国 18 岁以上居民高血压患病率为 25.2%。根据 2010 年第六次全国人口普查测算，全国高血压患病人数近 2.7 亿。另据 2009 年卫生部疾控预防部门公开的数据显示，我国家庭电子血压计普及率只有 1.2%，远远低于美国、日本等发达国家 50% 的水平。根据成熟市场经验，假设国内普及率达到发达国家水平，中国电子血压计规模将在 1 亿台以上。

伴随高血压患病人群的增加以及居民生活水平的不断提高，越来越多的家庭日益重视对血压值的日常测量及监控，智能电子血压计有望成为医疗器械领域的重要增长点。公司一直以来积极布局智能电子血压计等医疗器械产品，并拟通过本次募集资金投资项目的实施将智能血压计及智能健康监护手表的实时监测功能与高血压慢病管理及个体化医疗服务模式相结合，发挥公司核心竞争优势，加速抢占市场，挖掘新的业务增长点。

（2）加快形成千山慢病平台优势，增强公司业务协同

传统医疗方式下的慢病管理以及健康管理在患者健康数据的收集、存储、运用等方面均存在一定困难。移动互联与医疗健康产品的结合，能够方便、快捷、连续的采集到用户的健康数据，获取用户信息，形成足够多的用户和健康大数据，并对相关信息进行处理，进而提供与慢病管理相关的一系列服务。

公司智能电子血压计及智能健康监护手表的产业化生产及销售，建立在后续慢病管理等医疗服务的基础之上。本项目将与基于互联网的基因检测、远程诊疗慢病精准管理与服务平台项目充分协同，加快形成千山慢病平台优势，实现医疗

器械向医疗服务升级。

(3) 巩固与加强公司在行业内的领先地位，推进公司业务战略实施

2009 年我国新医改启动后，各地明显加大对基层医疗卫生服务机构基础设施建设的投入力度。与此同时，各地医疗卫生服务机构的诊疗量不断上升。近年来，公司利用新医改的不断深化，及时跟进智能电子血压计等相关医疗器械市场的发展趋势和要求，加强技术创新，调整产品结构，适当延伸业务链，积极推动医疗器械产品的升级换代和创新，推动公司业务转型与升级。

借助医疗器械市场广阔发展的历史机遇，公司在继续做大做强主业产品的同时，将不断推进公司在医疗器械领域的实践。通过本项目的实施，公司将引进高水平的研发人才，快速提升软硬件研发水平，稳固公司在基础技术研发、产品策划、工业设计、用户体验设计、智能硬件开发、应用程序开发、测试、试制、数据挖掘的技术实力，增强企业核心竞争力和自主创新能力。本项目实施后，公司将形成智能电子血压计及智能监测手表等便携式血压监测产品的大规模生产能力，有助于巩固与加强公司行业地位，为公司未来发展战略的实现奠定坚实的基础。

3、项目建设的可行性

(1) 医疗器械行业受国家政策大力支持

随着我国医药事业的不断发展，国家对医疗器械行业的关注和重视程度日益加强，并出台了一系列支持产业发展的相关政策。2014 年 2 月，国家食品药品监督管理总局颁发了《创新医疗器械特别审批程序》，对医疗器械创新给予鼓励。2014 年 3 月，国务院公布了新版《医疗器械监督管理条例》，增加了支持医疗器械行业发展的相关内容，更加鼓励技术创新，积极推动医疗器械产品的升级换代和创新，为行业未来的发展奠定了良好的基础。2016 年 4 月，国务院发布《深化医药卫生体制改革 2016 年重点工作任务》，强调加快推进医疗器械国产化和品牌化发展。

同时，针对我国以高血压为代表的慢性病的严峻形势，《中国慢性病防治工

作规划（2012-2015年）》明确提出，各级各类医疗机构对35岁以上人群实行首诊测血压制度。《国务院关于促进健康服务业发展的若干意见》则指出需推进健康服务信息化，探索发展便携式健康数据采集设备，与物联网、移动互联网融合，不断提升自动化、智能化健康信息服务水平。

在互联网医药新政背景下，医疗器械市场将迎来信息化、智能化的全新改变，以健康可穿戴设备为代表的医疗器械新应用不断涌现。

（2）我国医疗器械市场增长迅速，发展潜力巨大

国家医改政策导向和国内医疗卫生机构的更新换代需求促使我国医疗器械市场迅速发展。2001年至2015年，我国医疗器械市场销售规模由179亿元增长至3,080亿元，15年间增长了16倍，年均复合增长率达到22.54%。

我国人口基数庞大，伴随人口老龄化趋势及医疗器械向居民家庭的进一步渗透，医疗器械的增长前景巨大。根据国家卫计委发布的数据，2015年全国卫生总费用占国内生产总值的比例为6.0%，人均卫生总费用2,952元，远低于欧美等发达国家水平。医疗领域两大重要板块是医药和医疗器械。根据中国医药物资协会医疗器械分会编制的《2015中国医疗器械行业发展蓝皮书》，发达国家的医药和医疗器械销售额相近，但我国医疗器械销售额却只有医药销售额的三分之一，且低于世界平均水平，呈现“轻器械、重药品”的状况。参照发达国家医疗卫生支出，且考虑到我国的医疗器械消费在医疗卫生支出中的较低比重，我国的医疗器械消费水平仍有很大的上升空间。

（3）公司已在智能电子血压计的技术、产品及市场方面做好充分准备

千山药机控股子公司三谊医疗拥有与智能电子血压计相关的专利技术，相关技术成熟可靠，并已取得腕式智能电子血压计、臂式智能电子血压计两个产品注册证，已有效实现产品商业化运转。

基于三谊医疗在智能电子血压计研发与生产方面的丰富经验和市场实践，广东千山拟生产销售智能血压计产品可将无线传输技术应用到医疗器械诊察领域，为患者提供具备信息无线传输功能的动态血压监测服务，方便患者在智能手

机 APP 中进行血压数据记录与管理。同时，基于互联网的基因检测、远程诊疗慢病精准管理与服务平台项目可为本项目提供强大的市场与渠道支持，从而有效整合资源，形成较强的协同效应，增强项目实施可行性。此外，公司成熟的医疗器械销售团队及完善的销售渠道也将有助于智能电子血压计等产品的市场推广。

4、项目建设方案

本项目建设期 30 个月，具体投资概算如下：

序号	项目类别	投资金额（万元）
1	建筑工程费	24,202.15
2	设备购置及安装工程费	22,366.60
3	工程建设其他费用	3,975.00
4	征地费	7,603.00
5	预备费	3,000.00
6	铺底流动资金	6,255.43
	合计	67,402.18

5、项目经济效益

本项目经济效益情况良好，所得税后财务内部收益率为 20.11%，静态投资回收期为 7.20 年。

6、项目用地情况

本项目建设用地已取得粤（2016）顺德区不动产权第 2216000240 号不动产权证书，权利人为广东千山。

7、项目审批情况

本项目已于 2016 年 12 月 6 日取得佛山市顺德区发展规划和统计局下发的《广东省企业投资项目备案证》（备案项目编号：2016-440606-35-03-011999）；本项目环评批复正在办理过程中。

（三）偿还银行贷款

为优化公司资产负债结构、降低财务风险，同时控制财务费用、增强股东回报，公司拟使用本次非公开发行股票募集资金中的 20,000.00 万元用于偿还部分

银行贷款。

1、优化资产负债结构，降低财务风险

近年来，公司立足传统业务，积极谋求传统业务转型升级，切入慢病精准管理与服务领域，资金需求日益增加，债务融资规模随之增长。2013 年末、2014 年末、2015 年末及 2016 年 9 月末，公司短期借款与长期借款余额合计分别为 17,037.48 万元、43,251.02 万元、110,538.79 万元和 129,846.99 万元，呈快速增长态势。公司资产负债率亦随着负债规模的增长而持续升高。2013 年末、2014 年末、2015 年末及 2016 年 9 月末，公司资产负债率分别为 28.14%、42.59%、63.31%和 66.39%，已升至相对较高水平。较高的资产负债率增加了公司的财务风险，有必要通过本次非公开发行股票募集资金偿还部分银行贷款，优化公司资本结构，降低财务风险。

2、减少利息支出，增强盈利能力

报告期内，公司短期借款与长期借款快速增长，使得公司利息支出金额快速增加。2013 年至 2015 年，公司的利息支出金额分别为 857.06 万元、2,058.50 万元和 5,082.87 万元，呈快速增长态势。通过本次非公开发行股票募集资金偿还部分银行贷款，可以减少公司利息支出，增强公司的盈利能力。

3、降低债务规模，提升后续融资空间

随着公司业务规模的扩大以及业务升级战略的逐步实施，公司对营运资金的需求不断增加。2016 年 9 月末，公司短期借款与长期借款余额合计达到 129,846.99 万元，资产负债率达到 66.39%，均处于历史较高水平，后续债务融资空间已较为有限。通过本次非公开发行股票募集资金并偿还部分银行贷款可优化公司资本结构，为后续融资预留空间。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

公司本次非公开发行 A 股股票募集资金总额预计不超过 200,000 万元，在扣

除发行费用后拟全部用于“基于互联网的基因检测、远程诊疗慢病精准管理与服务平台项目”、“智能健康监护手表和智能动态血压计佛山产业基地项目”以及“偿还银行贷款”。募集资金投资项目符合国家产业政策以及公司的整体发展规划，募集资金投资项目的顺利实施将使千山药机打造千山慢病精准管理与服务平台，跨入精准医疗服务领域，促进千山药机向提供“个体化用药基因检测+远程医疗+实时监测+药械配送”的慢病管理与服务综合解决方案提供商转型，推动公司业务模式升级，有利于增强公司的核心竞争能力。

此外，本次非公开发行将提升公司的资金实力和抗风险能力，也有利于公司把握市场机遇以及产业并购机会，从而不断巩固和提升公司的市场地位。

（二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行募集资金到位后，公司总资产与净资产规模将同时增加，资产负债率水平将有所下降，进一步优化资产结构，降低财务成本和财务风险，增强未来的持续经营能力。同时，随着募集资金投资项目的完成，公司产品和服务将更加丰富，业务模式实现升级，各业务协同效应加强，公司持续盈利能力也将随之增强。

四、可行性分析结论

经审慎分析，董事会认为，本次公开发行的募集资金投资项目符合国家产业政策和行业发展方向，项目实施后可进一步巩固和完善公司市场地位，增强公司整体竞争力。本次公开发行的募集资金运用必要可行，符合公司及全体股东利益。

湖南千山制药机械股份有限公司

董 事 会

二〇一六年十二月二十日