

证券代码：002551

证券简称：尚荣医疗

债券代码：128053

债券简称：尚荣转债

**深圳市尚荣医疗股份有限公司**

**2020 年非公开发行 A 股股票**

**募集资金运用的可行性研究报告**



二〇二〇年四月

## 一、本次发行募集资金使用计划

本次非公开发行股票计划募集资金总额不超过 58,000.00 万元，扣除发行费用后的募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资额	募集资金拟投入额
1	5G 数字手术治疗系统产品产业化项目	32,846.41	28,000.00
2	一次性医疗防疫防护产品产业化项目	12,197.46	10,000.00
3	高端骨科耗材产品产业化项目	4,501.42	2,700.00
4	补充流动资金	17,300.00	17,300.00
合计		<b>66,845.29</b>	<b>58,000.00</b>

在本次发行募集资金到位之前，公司可根据募集资金投资项目实施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予以置换。本次发行募集资金到位后，若实际募集资金净额少于上述募集资金投资项目需投入的资金总额，公司将根据实际募集资金净额，调整并最终决定募集资金项目的具体投资构成和各部分优先顺序，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

## 二、本次发行的背景和目的

### （一）本次发行的背景

#### 1、新型冠状病毒肺炎疫情导致防疫产品需求增长

2020 年春节期间，新型冠状病毒肺炎疫情迅速向全国蔓延，1 月 30 日 WHO 更宣布其为“PHEIC（国际关注的突发公共卫生事件）”。全国上下共同抗击疫情，为此采取了多项防控措施。新冠肺炎病毒由于具备潜伏期长，且无症状感染者也具有传染性，传染性强等特点，爆发以来确诊人数快速增加，且武汉以外的国内地区也发生了输入病例导致的继发传染。

2020 年 3 月以来，新冠病毒疫情在国内得到了有效控制，国内生产经济状况逐渐恢复，但海外疫情相对严峻，全球疫情短期内尚难以完全解决。截至 2020

年 4 月 27 日，新冠疫情在美国、意大利、西班牙、英国等地持续爆发，海外新冠病毒累计确诊人数已经突破 290 万人，海外防疫防控形式严峻。而当前防护服、护目镜、护目罩等医用防护物资在全球范围内的产能较需求均存在较大的缺口，全球存量库存难以维继。随着复工复产的推进以及全球范围内疫病爆发隐患的显现，医用防护物资的重要性将进一步凸显。尽管境内疫情基本保持稳定，境外累计确诊人数仍持续上市，新冠肺炎病毒在未来一段时间里仍将对社会造成深远的影响。

## 2、我国医疗卫生市场未来发展空间巨大

根据 2019 年 5 月 22 日《2018 年我国卫生健康事业发展统计公报》，2018 年我国卫生总费用达 57,998 亿元，而在 2008 年我国卫生总费用为 14,535 亿元。2008 年至 2018 年的十年间，我国卫生总费用增长了 3.99 倍，年均复合增长率高达 14.84%。

我国医疗卫生总费用占 GDP 的比例从 2008 年的 4.59% 增加到 2018 年的 6.40%。由此可知，随着我国 GDP 的增长，医疗卫生费用支出将维持在较高水平，保持上升趋势。

## 3、国家政策支持，有利于现代化医院建设业务的发展

### (1) 促进社会办医加快发展：规范公立医院改制、加强财政资金扶持

2015 年 6 月，国务院办公厅印发《关于促进社会办医加快发展若干政策措施的通知》，从清理规范医疗机构设立审批、公开区域医疗资源规划情况、减少运行审批限制、控制公立医院规模，规范公立医院改制、加强财政资金扶持、丰富筹资渠道、优化融资政策、促进大型设备共建共享、推进医师多点执业、加强业务合作、落实医疗机构税收政策、将社会办医纳入医保定点范围、提升临床水平和学术地位、规范收费政策、完善监管机制、营造良好氛围等共计十六个方面提出了对于促进社会办医发展的政策措施要求。

(2) “十三五”规划：医疗、医保、医药联动改革

2016 年 3 月，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年（2016—2020 年）规划纲要》提出，推动健康中国建设，深化医药卫生体制改革，坚持预防为主方针，建立健全基本医疗卫生制度，实现人人享有基本医疗卫生服务；实行医疗、医保、医药联动，推进医药分开，建立健全覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度；健全全民医疗保障体系，城乡医保参保率稳定在 95% 以上；深化药品医疗器械审评审批制度改革，探索按照独立法人治理模式改革审评机构；推行药品经营企业分级分类管理的发展目标。

(3) 深化医药卫生体制改革：抓好社会办医政策落实

2019 年 6 月，国务院办公厅印发《深化医药卫生体制改革 2019 年重点工作任务》，提出要促进社会办医健康规范发展、鼓励仿制的药品目录、规范医用耗材使用、以药品集中采购和使用为突破口进一步深化医改、医疗机构用药管理。

(4) 推进医疗联合体建设：分级诊疗满足群众健康需求

2017 年 4 月，国务院办公厅印发《关于推进医疗联合体建设和发展的指导意见》，全面启动多种形式的医疗联合体建设试点。《关于推进医疗联合体建设和发展的指导意见》指出，建设和发展医联体，是贯彻以人民为中心的发展思想、落实《政府工作报告》部署的重点任务，是深化医疗医保医药联动改革、合理配置资源、使基层群众享受优质便利医疗服务的重要举措，有利于调整优化医疗资源结构布局，促进医疗卫生工作重心下移和资源下沉，提升基层服务能力；有利于医疗资源上下贯通，提升医疗服务体系整体效能，更好实施分级诊疗和满足群众健康需求。

#### 4、医疗服务需求快速增加，推动医院建设和医疗器械市场发展

随着人民生活水平和生活质量的提高，人们的健康意识越来越强；而随着城市人口的增长和生活节奏的加快，处于亚健康状态的人群在不断增加；与此同时，人口老龄化进程加快，老年人常见病、慢性病的日常护理等医疗服务需求升级，

促进了医疗卫生消费的增长。根据《2018 年我国卫生健康事业发展统计公报》，2018 年全国医疗卫生机构总诊疗人次达 83.1 亿人次，较 2017 年增长约 1.3 亿人次（增长 1.60%），2018 年我国入院人数为 25,453 万人，比上年增加 1,017 万人（增长 4.20%），年住院率为 18.20%。

医疗服务需求的快速增加推动医院建设和医疗耗材产品的发展，为公司的发展奠定了坚实的市场基础。

## （二）本次发行的目的

### 1、增产防疫物资，响应国家号召，践行上市公司社会责任

2020 年，新型冠状病毒肺炎在全球蔓延，防范新型冠状病毒传染的主要医疗器械均出现供不应求的局面。为了缓解防疫用品短缺的现状，国家号召企业生产防疫所需物资，国务院、地方政府和中国人民银行亦采取相关政策鼓励企业生产所需物资。

本次发行完成后，公司拟将部分募集资金投资于一次性医疗防疫防护产品产业化项目，该项目建设完成后主要用于生产防护服、隔离面罩、隔离眼罩等防疫物资，积极响应国家政府号召，积极践行上市公司社会责任。

### 2、延伸并拓宽医疗设备及耗材板块价值链

公司主营业务是为客户提供医疗产品产销、医疗服务、健康产业运营三大业务板块，在国内开创了医院建设整体解决方案及医疗系统集成一站式服务的先河，是国内医疗专业服务领域最大的服务商之一。在医疗产品产销板块，公司的主要产品包括医院设备、医疗手术包及手术耗材、防护产品、骨科植入耗材等设备与医用耗材产品。

公司医用耗材的收入主要来源于普尔德医疗，其主营业务为生产、销售一次性医疗卫生用无纺布和无纺布制品，主要产品为医用纳米抗菌抗病毒复合材料及防护服等医用耗材。普尔德医疗的下游主要客户为 3M、MEDLINE 等海外知名医

疗器械公司，该类客户在疫情期间提供口罩等高端医用防护用品。

本次募投项目是公司现有主营业务在医疗产品产销方面的延伸和拓展，通过本次募投项目的实施，将进一步提升公司在医用设备及耗材领域的价值链，推动医疗产品核心业务的发展，以进一步巩固公司战略布局、提升盈利能力。

### **3、增加公司医院建设业务的资金，提高公司核心竞争力**

公司医建业务已初具规模，通过本次非公开发行补充流动资金，将有力地促进公司医院整体建设业务的发展，保障医院整体建设大项目合同的执行，提高公司的核心竞争力。

医院整体建设业务具有资金密集型的特点，公司在医院整体建设项目投标时需要缴纳投标保证金；在项目开工时需要缴纳履约保证金，并投入项目设计款、原材料采购款、设备采购款等款项；在项目完工后，公司还需要预留质保金。相关资金的占用规模大，占用时间长。通过本次募集资金补充流动资金，可以增加公司医院建设业务的拓展速度，加速公司核心业务的发展。

### **4、优化资本结构，增强公司的抗风险能力和持续经营能力**

本次非公开发行将有助于壮大公司的资本实力，改善公司的资本结构，降低公司的资产负债率，提升偿债能力，为公司医院整体建设方案提供资金支持，减弱业务扩张带来的流动性风险，增强公司的持续经营能力。

## **三、本次募集资金投资项目情况**

### **（一）5G 数字手术治疗系统产品产业化项目**

#### **1、项目的基本情况**

项目实施主体为公司全资子公司安徽尚荣投资有限公司。项目建设用地位于合肥市瑶海区龙岗综合经济开发区，系公司现有土地，安徽尚荣已取得募投项目建设用地的不动产权证（皖（2016）合不动产权第 0034999 号）。

该项目拟新建 6.05 万平方米洁净厂房及配套设施，新增 5G 数字手术治疗系统产品生产线及前后配套设施。项目建成后，计划新增 5G 数字手术治疗系统产品年产能 250 套。5G 数字手术治疗系统产品包括手术室中央控制系统、手术室净化系统、手术室信息管理系统、手术室配套设备等。

## 2、项目总投资概算

该项目总投资额为 32,846.41 万元，募集资金拟投入额为 28,000.00 万元。公司具体建设总投资估算如下：

序号	费用名称	投资额（万元）	占投资额比例
1	建筑工程费	22,175.00	67.51%
2	设备购置费	4,928.00	15.00%
3	设备安装费	246.40	0.75%
4	工程建设其它费用	944.13	2.87%
5	预备费	1,732.88	5.28%
6	铺底流动资金	2,820.00	8.59%
<b>项目总投资</b>		<b>32,846.41</b>	<b>100.00%</b>

## 3、项目建设的必要性

### （1）借助 5G 技术，实现产业升级

5G 网络作为新一代无线通信的标准，具有低延迟、高传输速率等特点。近年来，相关技术发展迅速，移动互联网处于蓬勃发展时期，5G 基础设施的快速建设也一并促进了医疗等其他领域的创新发展。随着 5G 技术的普及，许多手术治疗的难题，如人体生命系统的多机联动、杂交仪器的无线互联、实时手术观摩和指导等需要低延时、高传输速率的问题在 5G 时代均得以解决。

因此，通信行业基础设施的快速升级给手术治疗产品带来升级换代的动力。本项目建成后，将有效提升公司产品开发能力和技术水平，促进公司手术治疗系统产品的信息化和智能化，实现产业升级，巩固竞争实力。

### （2）巩固行业地位，进一步占领市场

公司自成立以来，始终致力于成为现代化医院建设整体解决方案提供商的领军企业，在医疗产品产销、医疗服务、健康产业运营三大业务板块上有着深厚的经验和积累。公司通过多年探索发展，手术治疗系统产品的生产技术和产品性能得到不断改进，产品质量获得客户的广泛认同。良好的市场口碑和与下游客户的紧密关系为公司带来了更多的市场资源。

在此背景下，公司利用多年的技术积累，对当前手术治疗系统产品进行升级扩产，有利于巩固公司在行业的地位，进一步占领市场，为公司后续发展打下坚实的基础。

### （3）紧扣产业政策，有利当地发展

2016 年，国务院发布的《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》中明确提出要坚持供给创新，坚持产业聚集，以科技创新为源头，打造战略新兴产业发展基地。公司紧扣“十三五”国家战略规划，建设 5G 数字手术治疗系统产品产业化项目，提升手术设备的信息化和智能化程度，满足医院日益增长的需求，且集中资源打造高端医疗器械产业集群，做大做强尚荣医疗专业工程业务板块。

该项目符合合肥当地的产业政策，且具有较好的经济效应，能够带动合肥医疗产业集群发展，扩大当地就业机会，实现公司业绩提升和当地产业发展的双赢。

## 4、项目建设的可行性

### （1）5G 基建加速，保证产品落地

2018 年底召开的中央经济工作会议上明确了 5G、人工智能、工业互联网等“新型基础设施建设”的定位。2020 年 1 月 3 日，国务院年度首次常务会议出台了信息网络等新型基础设施投资支持政策。新冠肺炎疫情暴发以来，各级政府对新基建的重视程度显著提升。3 月 4 日，中共中央政治局常务委员会召开会议，再次强调加快 5G 网络、数据中心等新型基础设施建设进度。随后，工信部于 3 月 24 日发布了《关于推动 5G 加快发展的通知》，进一步提出要加快 5G 网络建设进度。



在全国和地方政策的支持下，我国 5G 基础设施快速发展，并有望在 2020 年投入使用。由于 5G 手术治疗系统产品的运行依托于基础网络设施的建设，我国 5G 网络的高速建设将保证募投项目产品能如期实现商用。

### （2）政策利好高端手术治疗行业发展

近年来，随着国家人口老龄化进程的加速、国内生活水平的提高、医保政策的逐步深化落实以及国家对国产医疗器械行业发展进一步规范和支持政策的密集发布，医疗器械行业的行业地位与重要性都将大幅提升。

医疗器械行业是我国国民经济的重要组成部分，在国家支持政策下，“十二五”期间得到了较快发展。《中国制造 2025》将高性能医疗器械作为重点发展领域，国家“十三五规划”继续把支持战略性新兴产业发展作为重要任务。为了细化“十三五规划”，《“十三五”医疗器械科技创新专项规划》将高精度手术治疗系统作为研发重点发展方向。

国家政策支持对高端医疗器械的发展提出了更高的要求，将带动手术治疗系统产品和 5G 通信技术的融合。相关政策的出台和 5G 基础信息设施的发展为本项目的实施提供了良好的政策基础。

### （3）公司拥有生产 5G 手术治疗系统产品的技术储备

近几年，公司在生产过程中不断开展技术创新、难题攻关等技术开发活动，并积极加强与产业内的技术沟通，先后完成了多项产品的研究及开发工作，公司已积累技术管理经验和技术团队优势。

公司下设研发部负责公司的研发工作，其主要职责为：负责研发过程中的立项、制定标准、方案设计等，处理生产中影响产品质量的技术与工艺问题。经过多年的实践与探索，公司储备了一支创新能力较强、专业素质高的研发团队，研发团队中有生物医学工程、建筑工程设计、医学类、自动化控制类、计算机专业、暖通专业、机电、电气类专业人员，具备实施本项目的技术储备。多年的研发生产经验和人才队伍的积累保证了公司拥有生产 5G 手术治疗系

统产品的技术储备，保证募投项目如期投产。

(4) 公司拥有丰富的客户资源，保证新增产能的消化

随着我国人民群众生活水平逐步提高，人民群众的健康意识逐渐增强，由此产生了巨大的医疗及服务需求。而我国政府对医疗服务的投入长期滞后，导致各级医院尤其是县级医院的基础医疗设施和条件难以满足人民群众日益增长的医疗服务需求，急需加大基层医院的基础建设、改善医疗服务条件。在这一背景下，医院对于手术治疗系统产品的升级需求日益增加。

公司的主要客户为各级医院，公司医院建设工程招投标过程中积累了大量的医院客户，公司借助医院整体建设业务与客户建立连接，为后续的医疗专业工程业务和医疗器械业务的注入打下良好渠道基础，为本项目主要产品的销售建立了客户基础。

5、项目投资进度及效益分析

本项目建设周期为 24 个月，具体情况如下：

序号	时间（月）/工作阶段	第 1 年												第 2 年											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	前期研究及审批立项	■	■	■																					
2	建筑工程施工			■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	
3	设备订购与安装调试																				■	■	■	■	
4	组织验收及交付使用																					■	■	■	
5	试运行及正式运行																						■	■	

经测算，本项目达产后的具体效益如下：

序号	指标名称	金额
1	财务净现值（万元）	17,187.09
2	财务内部收益率（%）	20.82
3	静投资回收期（年）	5.90

上述测算不构成公司的盈利预测，测算结果不等于对公司未来利润做出保

证，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任，请投资者予以关注。

## 6、项目土地、备案及环保情况

项目建设用地位于合肥市瑶海区龙岗综合经济开发区，系公司现有土地，安徽尚荣已取得募投项目建设用地的不动产权证（皖（2016）合不动产权第 0034999 号）。

本项目备案、环评等事项尚未办理完毕，公司将根据相关要求履行审批或备案程序。

### （二）一次性医疗防疫防护产品产业化项目

#### 1、项目的基本情况

项目实施主体为公司全资子公司安徽尚荣投资有限公司。项目建设用地位于合肥市瑶海区龙岗综合经济开发区，系公司现有土地，安徽尚荣已取得募投项目建设用地的不动产权证（皖（2016）合不动产权第 0034999 号）。

该项目拟新建 4.02 万平方米洁净厂房及配套设施，新增一次性医疗防疫防护产品生产线及前后配套设施。项目建成后，计划新增医用防护服年产能 500 万件，医用隔离面罩年产能 300 万件，医用隔离眼罩年产能 300 万件。

#### 2、项目总投资概算

该项目总投资额为 12,197.46 万元，募集资金拟投入额为 10,000.00 万元。公司具体建设总投资估算如下：

序号	费用名称	投资额（万元）	占投资额比例
1	建筑工程费	8,040.00	65.92%
2	设备购置费	1,778.00	14.58%
3	设备安装费	88.90	0.73%
4	工程建设其它费用	585.56	4.80%

序号	费用名称	投资额（万元）	占投资额比例
5	预备费	642.00	5.26%
6	铺底流动资金	1,063.00	8.64%
<b>项目总投资</b>		<b>12,197.46</b>	<b>100.00%</b>

### 3、项目建设的必要性

#### （1）新冠疫情爆发，一次性医疗防疫防护产品需求剧增

2020 年初，新型冠状病毒肺炎疫情爆发并迅速向全国蔓延，病毒可通过飞沫传播且具备较强的传染性，给人民群众的健康安全带来巨大威胁。疫情发生后，市场对医疗防疫防护产品的需求激增，各地均出现医疗物资供不应求、甚至断货的情形。2020 年 3 月以来，新冠疫情在国内得到了有效控制，国内生产经济状况逐渐恢复，但海外防疫防控形式仍然严峻。

全球范围内，医用防护服、医用隔离面罩、医用隔离眼罩等防疫防护物资将长期保持旺盛的需求，其产能仍存在较大缺口。在防控疫情的大背景下，防护服、隔离面罩、隔离眼罩等一次性医疗防疫防护产品将成为国家重点储备物资和重要的出口商品，为行业带来新的机遇。

#### （2）增产防疫物资，响应国家号召

在这次重大突发公共卫生事件面前，抗疫前线医疗物资短缺成为一大难题。《国家发展改革委 财政部 工业和信息化部关于发挥政府储备作用支持应对疫情紧缺物资增产增供的通知》（发改运行〔2020〕184 号）明确指出，鼓励企业多措并举扩大重点医疗防护物资生产供应，支持有关企业通过技术改造、增添生产线（设备）迅速扩大产能。

公司将部分募集资金用于一次性医疗防疫防护产品产业化项目的建设，系响应国家提出的疫情防控要求，增加防疫物资供应、积极践行上市公司社会责任的必要举措。

### (3) 丰富产品种类，增强盈利能力

公司未来战略规划，是将公司建成以医疗产品产销为主导，医疗产品产销、医疗服务、健康产业运营三大业务板块并举的国内大型综合医疗服务提供商。

公司一次性医疗防疫防护产品产业化项目建设完成后，每年将生产 500 万件医用防护服、300 万件医用隔离面罩和 300 万件医用隔离眼罩，有利于进一步丰富公司产品种类、实现产品多元化，进而巩固公司战略布局、增强公司盈利能力。

## 4、项目建设的可行性

### (1) 一次性医疗防疫防护产品市场前景广阔

新型冠状病毒肺炎疫情爆发后，国内医疗防疫防护产品需求剧增，市场迅速扩容。随着复工、开学的逐步推进，保障医疗物资充足供应的重要性将进一步凸显。此外，在全球范围内，新冠疫情在美国、英国、意大利、西班牙等国持续发酵，各国面临严峻的疫情防控局势，一次性医疗防疫防护产品在国际市场将长期保持旺盛的需求。广阔的市场前景为消化本次募投项目新增产能提供了有力的保障。

### (2) 国家及地方政府大力支持企业提高产能

国务院办公厅于 2020 年 1 月 29 日印发《关于组织做好疫情防控重点物资生产企业复工复产和调度安排工作的紧急通知》，明确要求各地要确保疫情防控物资的稳定供应，采取有力措施支持相关企业尽快复工、满负荷生产、扩大产能。习近平总书记在 2 月 14 日的中央全面深化改革委员会第十二次会议上发表讲话，进一步指出要从体制机制上创新和完善重大疫情防控举措，要健全统一的应急物资保障体系，把应急物资保障作为国家应急管理体系建设的重要内容，优化重要应急物资产能保障和区域布局。广东省工业和信息化厅、广东省财政厅为有效支撑新型冠状病毒感染肺炎疫情防控工作，出台了“支持新型冠状病毒感染肺炎防护用品（具）企业实施技术改造扩大生产的奖励政策”。国家及地方政府的大力支持，为本次募投项目的实施奠定了良好的政策基础。

(3) 公司具有丰富的生产和管理经验

公司子公司普尔德与 3M、MEDLINE 等海外知名医疗器械公司拥有良好的合作基础，公司不断提升研发和生产能力，积累了丰富的生产经验。同时，公司深耕医疗耗材领域多年，积累了丰富的管理经验，形成了一整套适合企业文化、自身特点和医疗耗材行业特性的研发体系与研发模式。公司通过合理规划和制度控制，优化生产经营中的实验室、厂房、生产线、机器设备、仓库等的设计和布局，提高人员工作效率，理顺产品生产和检验流程，有效降低新建产能达产的不确定性，低成本高质量地完成相关产品从研发、投产、生产和销售的全过程，迅速打开新产品的市场。公司在医疗耗材领域的管理能力与经营效率，为本次募投项目的实施提供了有力的保障。

5、项目投资进度及效益分析

本项目建设周期为 24 个月，具体情况如下：

序号	时间（月）/工作阶段	第 1 年												第 2 年											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	前期研究及审批立项	■	■	■																					
2	建筑工程施工			■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	
3	设备订购与安装调试																				■	■	■	■	
4	组织验收及交付使用																					■	■	■	
5	试运行及正式运行																					■	■	■	

经测算，本项目达产后的具体效益如下：

序号	指标名称	金额
1	财务净现值（万元）	7,841.68
2	财务内部收益率（%）	22.91
3	静投资回收期（年）	5.63

上述测算不构成公司的盈利预测，测算结果不等于对公司未来利润做出保证，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公

司不承担赔偿责任，请投资者予以关注。

## 6、项目土地、备案及环保情况

项目建设用地位于合肥市瑶海区龙岗综合经济开发区，系公司现有土地，安徽尚荣已取得募投项目建设用地的不动产权证（皖（2016）合不动产权第 0034999 号）。

本项目备案、环评等事项尚未办理完毕，公司将根据相关要求履行审批或备案程序。

### （三）高端骨科耗材产品产业化项目

#### 1、项目的基本情况

项目实施主体为公司控股子公司苏州吉美瑞医疗器械股份有限公司。项目建设用地位于江苏扬子江国际冶金工业园（锦丰镇）洪福村杨锦公路西侧，系公司现有土地，吉美瑞已取得募投项目建设用地的不动产权证（张国用（2015）第 0660353 号）。

该项目拟利用新厂房进行装修及采购配套设施，新增高端骨科耗材产品生产线及前后配套设施。项目建成后，计划新增高端骨科耗材年产能 25 万套。

#### 2、项目总投资概算

该项目总投资额为 4,501.42 万元，募集资金拟投入额为 2,700.00 万元。公司具体建设总投资估算如下：

序号	费用名称	投资额（万元）	占投资额比例
1	装修工程费	1,950.00	43.32%
2	设备购置费	1,743.70	38.74%
3	安装工程费	68.43	1.52%
4	工程建设其它费用	82.11	1.82%
5	预备费	225.53	5.01%

序号	费用名称	投资额（万元）	占投资额比例
6	流动资金	431.65	9.59%
项目总投资		<b>4,501.42</b>	<b>100.00%</b>

### 3、项目建设的必要性

#### (1) 行业竞争激烈，技术升级迫切

国家食药监局的数据表明，目前我国骨科医疗器械行业拥有超过 80 家本土骨科植入物生产商及约 15 家国外生厂商。截至 2012 年，跨国企业的市场份额为 64.30%，国内企业的市场份额为 35.70%，国产龙头公司的市场份额不足 5%，且产品主要集中在基础性的创伤类器械领域。

近年来，我国骨科医疗器械行业本土企业发展较快，其产品已能覆盖骨科医疗器械行业的所有细分领域。然而，本土骨科医疗器械企业一般规模较小，生产线相对单一，产品集中在中低端，存在研发投入不足、创新能力弱等问题，具备大规模生产能力和竞争实力的厂家屈指可数。在行业竞争愈发激烈的形势下，加速提升技术水平、合理扩大生产规模已经成为制约本土企业能否抓住机遇快速发展的重要因素。

#### (2) 现有厂区较小，扩建需求凸显

公司生产的骨科类产品是植入人体的高风险医疗器械，必须严格保证其安全性、有效性，必须严格配置完备的质量检验机构、专职检验人员及检验设备以满足生产要求。目前，公司已建有集化学、物理、生物试验于一体的质量监控中心和净化车间，但受限于厂房建筑规模，现有的检测室面积不足。另外，公司正在筹划部分高端产品无菌化包装业务，需要规划建设无菌产品存放室、无菌包装材料室等，现有厂房建筑规模已经无法满足上述基础设施的扩展和建设需求。

### 4、项目建设的可行性

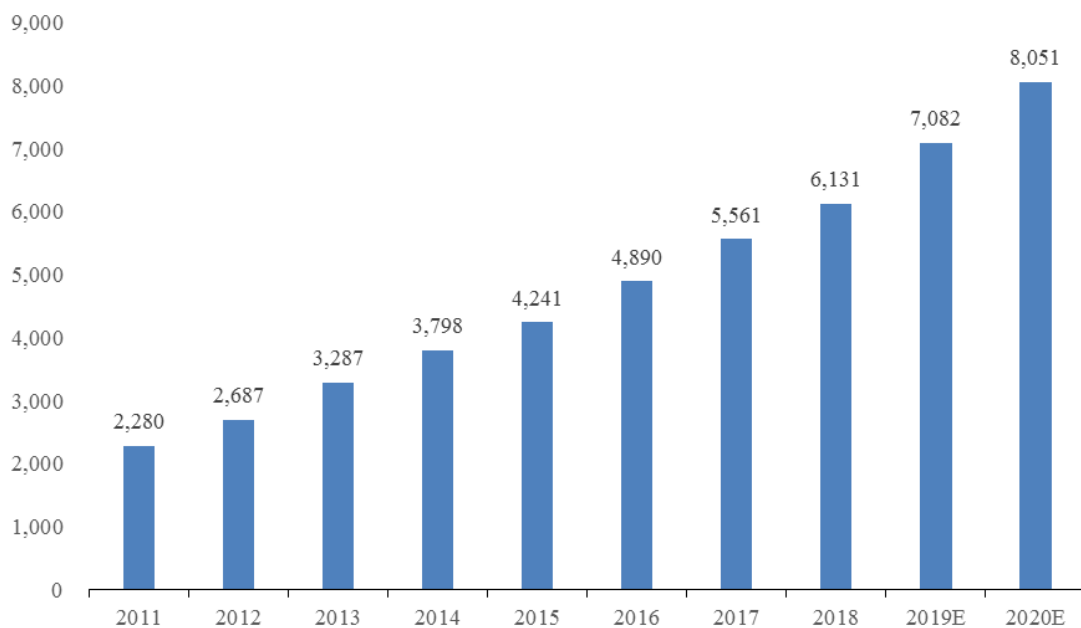
#### (1) 医疗器械行业规模持续快速增长



受到全球老龄化加剧、人类平均寿命延长、新兴市场经济持续发展等因素的影响，全球医疗器械行业的市场需求总体呈现上升态势。根据 Fitch Solutions 的统计和预测，2018 年全球医疗器械市场规模已达到 3,863 亿美元，2023 年市场规模将超过 5,162 亿美元，2017 年至 2024 年年复合增长率超过 5%。

随着我国经济快速发展及居民医疗消费的增长，国内医疗器械行业近年来呈现较快的增长势头。根据中研普华的统计和预测，国内医疗器械行业销售收入由 2011 年的 2,280 亿元上升至 2018 年的 6,131 亿元，年复合增长率为 15.18%，预计 2020 年医疗器械行业销售收入将达到 8,051 亿元。

未来，骨科医疗器械行业各个细分领域均存在巨大的发展潜力。无论是进口替代相对充分的创伤类产品，还是正在追赶、甚至部分产品已经赶超国外的脊柱类产品，伴随着老龄化进程的深入和医疗器械政策的逐步推进，行业增量空间的日益加大，为消化本次募投项目新增产能提供了有力的保障。



2011-2020 年我国医疗器械行业销售收入情况（单位：亿元）

## （2）公司具有丰富的技术和人才储备

骨科植入物的设计要求尽可能模拟恢复人体生理关节运动状态与功能，其研发与生产涉及人体解剖学、生物力学、材料学、高分子化学、摩擦学、尖端技术

加工、高精度检测等诸多方面，具有较高的技术门槛。

公司控股子公司吉美瑞主要从事骨科医疗器械产品的研发、生产和销售，自成立以来便致力于在骨科医疗器械领域提供高质量、安全可靠的产品和服务。经过多年积累，吉美瑞拥有包括椎间融合器、股骨自锁髓内钉、桡骨远端掌侧接骨板等多项技术储备，技术水平处于国内领先地位。同时，吉美瑞拥有经验丰富的骨科医疗器械研发团队，对骨科医疗器械的技术特点、产品优势、市场需求等有着深刻的研究和理解，对技术发展趋势具有较强的把握能力，能够及时制定和调整公司发展战略，使公司在市场竞争中具备先发优势。吉美瑞丰富的技术和人才储备，为本次募投项目的实施奠定了坚实基础。

### 5、项目投资进度及效益分析

本项目建设周期为 12 个月，具体情况如下：

序号	内容	月进度											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	施工设计	△											
2	厂房改造和装修工程	△	△	△	△	△	△	△					
3	设备签订合同					△	△	△	△	△			
4	设备到货检验						△	△	△	△	△	△	△
5	设备安装、调试						△	△	△	△	△	△	△
6	职工培训									△	△	△	△
7	竣工												△

经测算，本项目达产后的具体效益如下：

序号	指标名称	金额
1	财务净现值（万元）	7,296.72
2	财务内部收益率（%）	40.56
3	静投资回收期（年）	3.67

上述测算不构成公司的盈利预测，测算结果不等于对公司未来利润做出保证，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公

司不承担赔偿责任，请投资者予以关注。

## 6、项目土地、备案及环保情况

项目建设用地位于江苏扬子江国际冶金工业园（锦丰镇）洪福村杨锦公路西侧，系公司现有土地，吉美瑞已取得募投项目建设用地的不动产权证（张国用（2015）第 0660353 号）

本项目备案、环评等事项尚未办理完毕，公司将根据相关要求履行审批或备案程序。

### （四）补充流动资金

#### 1、项目的基本情况

公司拟将本次非公开发行股票募集资金中的 17,300.00 万元用于补充流动资金，以更好地满足公司在扩大产能后生产、运营的日常资金周转需要，进一步提升公司整体盈利能力。

#### 2、补充流动资金的必要性

##### （1）增强资金实力，扩大业务规模

随着在研发、生产、销售和管理等方面的技术沉淀和经验积累，近年来公司业务迅速发展，营运资金需求相应增加。为了保障公司具备充足的资金以满足核心业务增长与业务战略布局所带来的营运资金需求，公司拟将部分募集资金用以补充流动资金。

通过本次发行募集资金补充流动资金，能够在一定程度上缓解公司日益增长的营运资金压力，集中更多资源，为公司未来的业务发展提供有力的流动资金支持。

##### （2）优化财务结构，降低财务风险

随着公司经营规模的不断扩大，公司资产负债率水平较高。此外，公司日常

经营面临着市场环境变化、国家信贷政策变化、重大突发事件等多种风险，如最近发生的新冠肺炎疫情导致全国企业不同程度的延迟复工，充分体现企业拥有充足流动资金的必要性。

通过本次发行募集资金补充流动资金，能够增强公司财务稳健性、防范财务风险，提高公司的偿债能力以及后续融资能力，保障公司的持续、稳定、健康发展。

### 3、补充流动资金的可行性

#### (1) 募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次非公开发行股票募集资金使用符合相关政策及法律法规，具有可行性。本次发行募集资金到位后，一方面有利于公司降低资产负债率，降低财务风险，改善公司资本结构，提升盈利水平，推动公司业务持续健康发展；另一方面将增厚公司营运资金，增强公司资本实力，缓解公司经营活动扩展的资金需求压力，进一步提高公司的综合竞争力，确保公司业务持续、健康发展，符合公司及全体股东的利益。

#### (2) 公司治理结构规范、内控完善

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金管理制度》，对募集资金专户存储、使用、变更、监督和责任追究等内容进行明确规定。本次发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

## 四、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

### (一) 对公司经营管理的影响

本次募集资金拟用于 5G 数字手术治疗系统产品产业化项目、一次性医疗防

疫防护产品产业化项目、高端骨科耗材产品产业化项目和补充流动资金。上述项目符合国家产业政策以及公司的发展战略，有助于公司巩固主营业务，有利于公司把握发展契机延伸并拓宽医疗耗材板块价值链，丰富公司现代化医院建设整体解决方案，进一步巩固战略布局，提升盈利能力。

## （二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的资产总额与净资产将增加，同时资产负债率有所降低，流动比率与速动比率将有所提高，有利于优化公司的资产负债结构，降低公司的财务风险，提升公司抗风险能力，增强公司持续经营能力。

本次发行募集资金到位后，由于募集资金投资项目的建成投产并产生效益需要一定时间，短期内公司净资产收益率及每股收益将有所下降。随着募集资金投资项目逐步达产、项目效益的逐步显现，公司收入规模和利润规模将进一步扩大，经营活动现金流入将逐步增加，净资产收益率及每股收益将有所提高，公司可持续发展能力得到增强。

## 五、募集资金投资项目的土地、立项和环评情况

序号	项目名称	实施主体	土地	发改委投资项目备案	环评
1	5G 数字手术治疗系统产品产业化项目	安徽尚荣	皖（2016）合不动产权第 0034999 号	正在办理	正在办理
2	一次性医疗防疫防护产品产业化项目	安徽尚荣	皖（2016）合不动产权第 0034999 号	正在办理	正在办理
3	高端骨科耗材产品产业化项目	吉美瑞	张国用（2015）第 0660353 号	正在办理	正在办理

## 六、结论

综上，经审慎分析论证，董事会认为公司本次非公开发行股票的募集资金投资项目符合相关政策和法律、法规的规定，符合公司发展的需要。募集资金的合理运用将给公司带来良好的经济效益，有利于公司增强持续盈利能力和抗风险能

力，增强公司的综合竞争力，促进公司可持续发展，符合公司及全体股东的利益。  
本次发行是必要且可行的。

（以下无正文）

（本页无正文，为《深圳市尚荣医疗股份有限公司 2020 年非公开发行 A 股股票募集资金运用的可行性研究报告》之盖章页）

深圳市尚荣医疗股份有限公司

2020 年 4 月 28 日