

股票代码：002044

股票简称：美年健康



# 美年大健康产业控股股份有限公司

（江苏省南通市人民东路 218 号）

## 非公开发行 A 股股票 募集资金使用 可行性分析报告 （二次修订稿）

二〇二二年六月

## 一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 163,500.00 万元（含本数），扣除发行费用后，拟全部用于补充流动资金及偿还银行贷款。

## 二、本次非公开发行股票的背景

### （一）健康体检行业未来发展空间大

随着“健康中国”国家战略的深化实施，健康促进和疾病预防已被提高到国家战略层面。2021 年是“十四五”规划的开局之年，是健康中国行动进一步深化变革的一年。中共中央、国务院印发的《“健康中国 2030”纲要规划》中明确提出：调整优化健康服务体系，强化早诊断、早治疗、早康复，落实预防为主，推行健康生活方式，减少疾病发生，实现全民健康。未来 10 年，发展预防医学是推进健康中国建设的重要战略支撑，健康体检行业高度符合国家卫生政策导向，通过体检和健康管理节约全民医保开支，是符合国家和政策长期鼓励的社会办医方向。健康体检行业的市场需求不断增加。

根据《中国卫生健康统计年鉴（2010-2021）》的数据显示，2020 年全国健康体检人次为 4.31 亿，全国体检行业渗透率为 31% 左右。从健康体检总量来看，体检人次由 2009 年的 2.3 亿增长至 2020 年的 4.31 亿，年复合增长率 5.37%。虽然健康体检人次增速显著，但对与健康体检的覆盖率超过 70% 发达国家平均水平相比，仍存在差距。我国健康体检行业仍处于初级发展阶段，健康体检人次增长仍具备亿级成长空间。随着国内经济的持续发展和城乡居民保健意识的提升，健康体检有望不断下沉，稳步提升三四线城市的渗透率，健康体检行业未来发展空间大。

### （二）消费者健康需求向综合健康管理和个性化、定制化方向发展

随着人们生活水平和健康意识的提高，健康管理的需求不断增加。健康管理是基于个人健康档案基础上的个体化健康事务管理服务，随着医疗技术、生物医药技术及信息技术的不断进步，未来综合化的健康管理服务将成为体检行业的主流，成熟的专业体检机构将提供更加多样化的服务。

同时，由于个体差异的存在，每个人都有不同的健康需求及潜在健康问题，所以健康体检项目也应因人而异。近年来，各体检机构逐渐开始针对有不同体检

需要的顾客开展定制化体检服务，例如根据客户的家族病史，进行针对性的检查。个性化、定制化服务能提高客户体检效率，加强健康管理的针对性，未来具有巨大的发展空间。

### **（三）美年健康在健康体检领域具有深厚的积累**

经过多年发展，美年健康已经成为我国体检行业的龙头企业，通过旗下“美年大健康”、“慈铭体检”、“奥亚”、“美兆”等品牌向客户提供多层次、全方位、精准化、个性化的健康服务。截至 2021 年 12 月 31 日，公司正开业的体检中心共 613 家，其中控股体检中心 274 家，覆盖除港澳台以外的所有省、市和自治区，健康体检行业龙头地位进一步得到巩固。依托庞大的客户人群、海量精准的健康大数据平台，以及遍布全国的标准化医疗服务体系，美年健康正打造着中国最具发展潜力的大健康产业集群，而兼具生态圈平台和孵化载体的功能也使美年健康成功构建出了具有强大影响力的健康产业核心生态圈，并持续致力于引领中国预防医学的发展和健康管理产业的变革。

## **三、本次募集资金投资项目的的基本情况**

### **（一）项目基本情况**

为满足公司业务发展对流动资金的需求，公司拟使用不超过 163,500.00 万元（含本数）的募集资金用于补充流动资金及偿还银行贷款。

### **（二）项目必要性和可行性分析**

近年来，公司为了满足体检中心网点的不断布局以及新业务开拓的资金需求，除通过经营活动补充流动资金外，还通过公司债券、银行借款等外部融资方式筹集资金以满足日常经营之需，充分利用了财务杠杆，为公司的发展提供了有力支持，同时也导致公司资产负债率处于较高水平。2019 年末、2020 年末及 2021 年末，发行人资产负债率分别为 56.90%、52.59%、53.55%。

目前，公司资产负债率较高，公司可通过股权融资优化财务结构，增强抗风险能力。根据公司 2021 年 12 月 31 日的财务数据及本次融资金额上限 163,500.00 万元测算，本次非公开发行募集资金到账后，公司资产负债率为 49.28%，负债比率的降低有助于公司进一步优化资本结构，控制经营风险。

公司本次非公开发行募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。

本次非公开发行募集资金到位并补充流动资金，有利于缓解现金流压力，降低财务风险，提升盈利水平，提高持续发展能力。

#### **四、本次非公开发行对公司经营管理、财务状况等的影响**

##### **（一）本次非公开发行对公司经营业务的影响**

本次非公开发行可有效提高公司主营业务能力，进一步提升公司的核心竞争力。本次发行完成后，公司的主营业务范围保持不变，不会导致公司业务和资产的整合。

##### **（二）本次非公开发行对公司财务状况等的影响**

###### **1、对公司财务状况的影响**

本次非公开发行完成后，公司总资产和净资产均将相应增加，同时公司资产负债率将相应下降，公司财务结构更为合理，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

###### **2、对公司盈利能力的影响**

本次非公开发行完成后，公司股本总额将增加，短期内将可能导致净资产收益率、每股收益等指标被摊薄。但本次募集资金到位后，将有助于优化本公司资本结构、降低公司财务费用、增强资金实力，为公司业务发展提供有力保障，有利于提升公司后续发展及盈利能力，提升核心竞争力。

###### **3、对公司现金流量的影响**

本次非公开发行完成后，公司筹资活动现金流量将大幅增加；并有效缓解公司日益增长的日常营运资金需求所致的现金流压力。总体来看，本次发行有助于改善公司现金流量状况，降低经营风险与成本。

#### **五、结论**

综上所述，本次募集资金使用用途符合国家相关产业政策和法律法规以及公司战略发展的需要。本次发行完成后，公司资产负债率及财务风险将进一步降低；公司财务结构将更加稳健合理，经营抗风险能力将得到加强。募集资金补流后将进一步提升公司在健康管理领域的竞争力，完善公司的业务布局，同时提高公司的经营管理效率。从长远来看有助于提高公司的创收能力及持续盈利能力，为公

司的可持续发展奠定坚实基础，符合公司及全体股东的利益。

美年大健康产业控股股份有限公司

董 事 会

二〇二二年六月一日