

证券代码：002172

证券简称：澳洋健康



**江苏澳洋健康产业股份有限公司
2023 年度向特定对象发行股票
募集资金使用可行性分析报告**

二〇二三年四月

一、本次募集资金使用计划

本次向特定对象发行募集资金总额不超过 27,500 万元，公司在扣除发行费用后将用于下述项目：

单位：万元

序号	项目名称	预计项目投资总额	拟投入募集资金
1	澳洋顺康骨科二级专科医院异地新建项目	16,967.63	16,800.00
2	澳洋医药智能仓储中心建设项目	3,553.96	3,500.00
3	补充流动资金及偿还银行贷款	7,200.00	7,200.00
合计		27,721.59	27,500.00

注：募投项目备案程序尚未完成，具体项目名称以备案为准。

若本次实际募集资金无法满足上述项目拟投入募集资金需要，在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会可根据募集资金投资项目进度及资金需求等实际情况，适当调整前述项目的募集资金投入顺序及投入金额，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。

在本次发行募集资金到位之前，公司可通过自有资金或自筹资金先行投入，先行投入部分在本次发行募集资金到位之后以募集资金予以置换。

二、本次向特定对象发行股票的背景和目的

（一）本次向特定对象发行股票的背景

1、医疗服务需求旺盛，市场前景广阔

目前，我国医疗服务市场潜力巨大。首先，随着我国经济的发展，人民收入的快速增长带动了医疗服务的需求。城市居民在衣食住行等基本生活需要得到满足之后，开始追求高品质的健康生活，因而刺激了医疗服务需求的显著增长。其次，随着我国城镇化改革的不断深入，农村居民的收入水平、消费水平也将得到稳步提高，随之追求更好的健康服务，这也将进一步拉动医疗服务的刚需。最后，从人口结构来看，我国进入人口老龄化阶段的趋势逐渐明晰，老龄人口比例上升导致的患病率及居民就诊次数的增加，直接推动了消费者对医疗、康复、护理等

医疗健康服务的需求。

需求具有较大潜力的同时，我国医疗服务的供给仍有进一步提高的空间，且高服务水平的供给尤为不足。根据《2021 年我国卫生健康事业发展统计公报》，2021 年，全国医疗卫生机构床位 944.80 万张，每千人口医疗卫生机构床位数为 6.70 张。对比韩国、日本每千人床位数均达到了 13.00 张，我国医疗服务的供给能力距世界最高医疗水平的国家仍有一定差距。同时，我国高端医疗服务的供给仍然严重不足，从病床使用率来看，根据国家卫生健康委员会统计，2021 年全国医院平均病床使用率为 74.60%，其中三级医院更是超过了 80.00%，由此可见我国高等级医疗机构常年在高负荷下运转，服务供不应求。

2、国家政策大力支持，推动民营资本进入医疗领域

鉴于持续增长的医疗服务需求，国家也出台了一系列政策大力支持医疗服务产业发展，创造有利环境让民营资本进入我国的医疗服务行业。

2016 年 10 月，中共中央、国务院印发并实施《“健康中国 2030”规划纲要》，提出要推动非公立医疗机构向高水平、规模化方向发展，鼓励发展专业性医院管理集团。

2020 年 2 月，中共中央、国务院发布《关于深化医疗保障制度改革的意见》，指出要合理规划各类医疗资源布局，促进资源共享利用，加快发展社会办医，规范“互联网+医疗”等新服务模式发展。

2020 年 6 月，全国人大常委会审议通过《基本医疗卫生与健康促进法》，指出国家采取多种措施，鼓励和引导社会力量依法举办医疗卫生机构，支持和规范社会力量举办的医疗卫生机构与政府举办的医疗卫生机构开展多种类型的医疗业务、学科建设、人才培养等合作。

2022 年 5 月，国务院办公厅发布《深化医药卫生体制改革 2022 年重点工作任务》，指出要加快构建有序的就医和诊疗新格局，增强市县级医院服务能力。每个省份在 2-3 个设区的市开展紧密型城市医疗集团试点，完善体制机制，实行网格化布局和规范化管理。支持社会办医持续健康规范发展，支持社会办医疗机构牵头组建或参加医疗联合体。

在上述国家政策的大力扶持和推动下，近年来我国民营医疗服务产业取得了良好的发展，且未来预计仍将保持快速发展的趋势。

3、医药物流行业需求旺盛

我国老龄化程度的逐步加深及医疗消费水平的日益提高，拉动了我国药品需求，进一步推动了医药物流行业的发展。当前，我国医药物流行业已经迈入高速增长阶段。尤其是公司所处的华东地区，医药物流行业市场规模和增速都处于全国前列。根据《2021 年药品流通行业运行统计分析报告》，2021 年上海市、江苏省、浙江省的医药流通行业销售总额为分别为 1,976.98 亿元、1,944.16 亿元、1,790.50 亿元，分别位居全国第三名、第四名及第五名，同比增长 9.89%、8.31% 及 6.90%。随着医药卫生体制改革不断深化，药品流通行业加快转型升级步伐，加强医药供应链协同发展，创新药品零售与服务模式，医药物流行业市场空间预计稳中有升，集约化程度继续提高，显现出长期向好的态势。

4、国家及地方政府支持医药物流发展

近年来国家也出台了一系列政策支持引导医药物流行业高质量发展。

2017 年，国务院发布《关于进一步改革完善药品生产流通使用政策的若干意见》，指出要推动药品流通企业转型升级，整合药品仓储和运输资源，实现多仓协同，支持药品流通企业跨区域配送，加快形成以大型骨干企业为主体、中小型企业为补充的城乡药品流通网络。

2017 年，江苏省人民政府发布《省政府办公厅关于进一步改革完善药品生产流通使用政策的实施意见》，鼓励药品经营企业积极采用先进信息、物流技术及管理模式，发展上下游紧密衔接、储运资源综合利用的现代医药物流和供应链管理体系，进一步提高药品流通效率。

2021 年，市场运行司发布《关于“十四五”时期促进药品流通行业高质量发展的指导意见》，指出药品流通行业是国家医药卫生事业和健康产业的重要组成部分，是关系人民健康和生命安全的重要行业，要求全面提升药品流通现代化水平，完善现代药品流通体系，提高药品流通效率，促进行业高质量发展。

综上，医药物流行业受到国家及地方产业政策的大力支持。

5、公司在大健康产业已具有较深厚的积淀

公司大健康业务已经具备稳健的业务规模，医疗服务业务已形成医、康、护联动发展的格局，以澳洋医院总院为支撑，澳洋医院三兴分院、顺康医院、港城康复医院、优居壹佰护理院、张家港澳洋护理院为联动分支。其中澳洋医院以可靠的诊疗质量、良好的医疗环境和具有成本效益的医疗服务为核心优势，立足基本医疗、兼具专科特色，组建了优秀的医疗团队，建设了高效的医院管理体系，为患者提供良好的医疗服务和就医环境。目前，公司旗下医院优势科室包括心内科、骨科、消化科、泌尿外科、肿瘤科、疼痛科、康复科等，同时还设有高端产院、VIP 病房等，提供差异化高端医疗服务。2020 年，澳洋医院通过 JCI 国际认证复评，并被江苏省卫生健康委员会评定为三级综合医院，管理、服务全面迈入新的发展阶段。

在医药流通领域，公司形成了覆盖华东、面向全国的大型现代化医药配送网络。作为公司下属现代医药流通企业，澳洋医药已成为华东地区规模较大的单体民营医药物流企业之一，是国家 AAAA 级物流企业。当前，总投资超 1 亿，总占地面积 37 亩，仓库面积 33,300 平方米的澳洋现代物流中心已建设运营，拥有西药、中成药、中药饮片、器械、试剂、麻醉品等品规超 12,000 种，拥有外资、合资、国内 1,500 余家上游供应商，商业连锁、医院、社区诊所、药房等 8,000 余家下游客户。

经过多年发展，公司已经形成了自身稳定、成熟的医疗服务管理团队，摸索出了适合民营医院长期稳定发展的管理体系，并搭建了华东地区医药物流配送体系。而由于大健康特殊的行业属性，其管理团队、管理体系的搭建无法在短期内完成。因此，公司形成的医疗服务业务、医药流通领域管理优势将为其长远发展奠定基础、占得先机。

（二）本次向特定对象发行股票的目的

1、加快公司在大健康产业的布局，寻求新的业绩增长点

在医疗服务领域，当前公司已形成核心优势突出、辐射功能强大，立足基本医疗、兼具专科特色，总床位超 2,300 张的大型医疗服务体系。在具备核心优势

的同时，上市公司将继续完善在专科医院方面的布局，以进一步完善大型医疗服务体系，增加新的利润增长点，提升公司盈利能力。在医药物流领域，澳洋医药目前是华东地区规模较大的现代化物流企业，目前已形成以苏南为核心，以江苏省为主体，以上海、浙江、安徽为辐射的销售市场网络。但澳洋医药现有仓库整体吞吐量已临近上限，限制了销售规模的进一步增长。

公司通过本次发行，将异地新建澳洋顺康骨科二级专科医院，增强医疗服务接待水平和接待能力，并建设澳洋医药智能仓储中心，进一步增加仓库的吞吐量。通过积极布局大健康板块，公司将增强在大健康领域的竞争优势，培育新的业绩增长点。

2、响应政策规划，满足患者多层次的就医需求

《江苏省“十四五”卫生健康发展规划》指出，卫生健康服务供需矛盾依然突出，预防为主、防治结合的服务体系尚未建立、优质医疗资源不足，建高峰与补短板并存等卫生健康领域发展不平衡不充分问题仍未有实质性改变。规划提出聚焦改革完善疾病预防控制体系、健全基层公共卫生体系、突发公共卫生事件应对、重大疾病防治和职业健康保护等关键领域，健全体制机制，改善基础设施，提升公共卫生治理水平。

随着张家港市当地经济水平的提升，患者的就医需求已不局限于保障医疗安全、治愈疾病等基础层次，就医环境、仪器设备等中高层次医疗服务需求持续上升。当前顺康医院的诊疗区域较为狭小，房屋建筑及医疗设备均已老旧，为满足患者日益多样化、多层次的诊疗就医需求，持续完善公司医疗服务体系，公司拟异地新建骨科专科医院，以改善患者的就医体验。

公司本次发行募集资金投资项目系响应国家及地方政府政策规划，针对张家港当地优质专科医疗资源不足等问题，通过完善医疗服务体系，满足患者多样化的就医需求层次。

3、完善药品仓储物流体系，保障患者用药安全的需要

医药商品与消费者生命安全密切相关，在药品监管力度不断加强的背景下，国家对医药供应链、储存配送流程中相关的信息追溯、质量安全管理等方面提出

了更为严格的要求。子公司澳洋医药目前是华东地区规模较大的现代化物流企业，累计下游客户 8,000 余家。目前澳洋医药已积极布局线上销售渠道，随着线上销售订单的增长，现有药品仓库的容纳量及吞吐量基本达到饱和状态。电商渠道需求的广泛性和及时性也对公司药品仓库的入库、检验、生产、仓储、物流运输等环节的准确性及效率提出更高的要求。

实施本次募集资金投资项目，可进一步完善公司现有药品仓储物流体系，进一步提升库存吞吐量、周转效率和准确性，优化仓库作业标准，切实保障医药质量安全及消费者生命安全。

4、优化资本结构，降低融资成本

自 2015 年以来，公司同时经营粘胶短纤业务和大健康业务。近年来，粘胶短纤业务经营情况不佳，使公司整体的财务负担持续增加。虽然 2021 年公司化纤资产实现剥离，但化纤业务造成的财务负担仍需逐渐消化。至 2022 年 12 月 31 日，公司资产负债率已达到 99.01%，财务杠杆率较高，并且未来 12 个月内到期的金融负债金额为 178,795.21 万元，显著高于货币资金和应收票据余额 118,793.50 万元，公司偿债能力已出现较大缺口。

本次发行将提升公司的净资产规模和资本实力，有助于降低公司的负债规模，减少财务费用，进一步优化公司的资本结构，增强财务稳健性并降低融资成本，保障公司大健康业务持续健康发展，符合公司全体股东的利益。本次向特定对象发行完成后，公司的资本实力和抗风险能力将进一步增强，大健康业务的高效运营将得到有力的财务支持。

三、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）澳洋顺康骨科二级专科医院异地新建项目

1、项目基本情况

顺康医院位于张家港市经开区杨舍镇城南区域，是一所集医疗、预防保健、康复、健康体检为一体的一级甲等综合性医院。为进一步提升医院的服务规模和服务质量，满足日渐增长的就医需求，顺康医院拟再觅新址，为提升自身发展带

来契机，能够更优良、更全面的服务于社会群众。

当前，公司已取得张家港市卫健委出具的《关于同意张家港澳洋顺康医院异地新建的批复》，拟新建澳洋顺康骨科二级专科医院。项目按照住院床位总数 300 张标准设计，新建总建筑面积 28,000 平方米，建设周期为 2 年。

2、项目实施的必要性

(1) 加快公司在医疗产业的布局

近年来，公司的医疗服务业务已形成医、康、护联动发展模式的格局，以澳洋医院总院为支撑，澳洋医院三兴分院、顺康医院、港城康复医院、优居壹佰护理院、张家港澳洋护理院为联动分支。目前公司已形成核心优势突出、辐射功能强大，立足基本医疗、兼具专科特色，总床位超 2,300 张的大型医疗服务体系。上市公司将继续完善在专科医院方面的布局，以进一步完善大型医疗服务体系，增加新的利润增长点，提升公司盈利能力。

(2) 响应政策规划，满足患者多层次的就医需求

《江苏省“十四五”卫生健康发展规划》指出，卫生健康服务供需矛盾依然突出，预防为主、防治结合的服务体系尚未建立、优质医疗资源不足，建高峰与补短板并存等卫生健康领域发展不平衡不充分问题仍未有实质性改变。规划提出聚焦改革完善疾病预防控制体系、健全基层公共卫生体系、突发公共卫生事件应对、重大疾病防治和职业健康保护等关键领域，健全体制机制，改善基础设施，提升公共卫生治理水平。

随着张家港市当地经济水平的提升，患者的就医需求已不局限于保障医疗安全、治愈疾病等基础层次，就医环境、仪器设备等中高层次医疗服务需求持续上升。当前顺康医院的诊疗区域较为狭小，房屋建筑及医疗设备均已老旧，为满足患者日益多样化、多层次的诊疗就医需求，持续完善公司医疗服务体系，公司拟异地新建骨科专科医院，以改善患者的就医体验。

公司本次发行募集资金投资项目系响应国家及地方政府政策规划，针对张家港当地优质专科医疗资源不足等问题，通过完善医疗服务体系，满足患者多样化的就医需求层次。

3、项目实施的可行性

(1) 政策支持民营专科医院的建设

2019 年，国家卫健委等部门联合发布《关于促进社会办医持续健康规范发展意见》，从拓展社会办医空间、扩大用地供给、推广政府购买服务、落实税收优惠政策等角度明确加大政府支持社会办医力度，并鼓励公立医疗机构与社会办医分工合作。《张家港市医疗机构设置规划（2021~2025 年）（征求意见稿）》要求：加大民营医院支持力度，统筹全市医疗卫生资源配置，为民营医院发展预留空间，支持符合规划发展的民营医院易地新建或改扩建。针对民营医院发展空间有限的困境，探索优化我市土地利用结构，规范土地置换行为，帮助民营医院新建发展。

作为民营医院，项目的实施有助于张家港市形成多元化、多层次的医疗体系格局，增加优质医疗资源的供给，进一步推动新形势下医疗体制改革，促进医疗事业的健康有序发展。

(2) 我国骨科医疗服务需求持续增长

骨科疾病的发病率与年龄相关性极高，随着年龄的增长，脊柱侧弯、骨折、脊椎疾病关节炎等常见骨科疾病的发病率将大幅上升。在我国人口老龄化趋势下，骨科疾病高风险人群也将持续扩大，对骨科的改善型治疗需求也将提升。此外，我国居民生活方式改变，中青年长期伏案工作、长时间驾车、久坐等不良生活习惯致使骨科疾病呈现年轻化态势，将进一步推动骨科需求的整体释放。

根据中国卫生健康统计年鉴显示，近年来，中国骨科医院的服务需求规模呈不断扩大趋势，2021 年中国骨科医院治疗人次数已达到 1,827.11 万人次。预计未来人口结构变化将持续提升医疗服务需求，骨科医疗服务市场将持续扩容。

(3) 公司深耕医疗服务行业，具备品牌影响力和运营经验

经过多年深耕医疗服务行业，当前公司已形成医、康、护联动发展模式，形成以澳洋医院总院为支撑，澳洋医院三兴分院、顺康医院、港城康复医院、优居壹佰护理院、张家港澳洋护理院联动发展。公司医疗服务业务立足基本医疗、兼具专科特色，打造“大专科、小综合”的格局，具有丰富且优秀的医疗服务、管

理经验。

凭借经验丰富的医疗团队、高质量的医疗服务水平，公司在当地已积累了较好的诊疗口碑，具备显著的品牌效应。其中，澳洋医院 2020 年被评为三级综合医院，同年通过 JCI 认证医院复评，先后获得“全国改善医疗服务示范医院”、“全国最具价值民营医院”、“全国优秀民营医院”等荣誉，进一步提升上市公司在大健康领域的知名度，树立了良好的企业形象，为骨科二级专科医院异地新建完成后的业务开展夯实基础，有利于项目的顺利实施。

4、项目投资概算

本项目总投资额为 16,967.63 万元，全部为建设投资，具体如下：

单位：万元

序号	费用名称	金额	占比
1	工程费用	14,358.56	84.62%
1.1	建安工程费	10,844.76	63.91%
1.2	设备投资费用	3,513.80	20.71%
2	工程建设其它费用	2,113.61	12.46%
3	预备费	495.46	2.92%
4	建设投资合计	16,967.63	100.00%

5、项目实施周期

本项目计划在 2 年实施完成，项目的总体进度安排见下表。

序号	工作内容	实施计划(月度)											
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
1	前期工作	■											
2	施工图设计	■											
3	施工准备	■	■										
4	土建工程		■	■	■	■	■	■	■	■	■		
5	安装工程					■	■	■		■	■	■	
6	室外工程							■	■		■	■	■
7	竣工验收												■

6、项目实施主体

本项目建设单位为张家港市澳洋顺康医院有限公司，顺康医院基本情况如下表所示。

公司名称	张家港市澳洋顺康医院有限公司
注册资本	300 万元
单位住所	张家港经济开发区（塘市镇中路）
法定代表人	沈烨
统一社会信用代码	91320582770544434F
经营范围	内科、外科、妇产科、口腔科、眼科、耳鼻咽喉科、中医科、康复医学科、皮肤科（皮肤病专业）、医学检验科、医学影像科、麻醉科；食品销售（按许可证所列范围经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）一般项目：停车场服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

（二）澳洋医药智能仓储中心建设项目

1、项目基本情况

本次澳洋医药拟建设一个集自动化立体库和智能化分拣的智能物流仓储系统，能够实现药品的自动出入库及分拣功能，进一步提升医药物流技术水平，提高服务能力。

该项目的实施主体为澳洋医药，项目选址为张家港市杨舍镇，预计项目投资概算为 3,553.96 万元。本项目主要为公司提供药品仓储和配送，并不直接产生经济效益。项目建设完成并投入使用之后，将显著提升库存周转能力，突破现有吞吐量限制，符合公司未来的发展方向。

2、项目实施的必要性

（1）满足公司经营业务发展和提高竞争能力的需要

澳洋医药为公司下属现代医药流通企业，为华东地区大型单体医药物流企业，通过 B2B 模式向下游客户配送药品、器械等。随着近年来澳洋医药经营规模的扩张，原物流中心已无法满足公司业务发展的需要。为更好地提升公司医药物流技术水平，不断完善公司配送体系，公司拟持续提升物流设备、流程的现代化、智能化与信息化，提高物流服务质量与效率，在作业效率、分拣速度、配送

种类等方面进一步提升核心竞争力。

(2) 完善药品仓储物流体系，保障患者用药安全的需要

医药商品与消费者生命健康安全密切相关，随着药品安全监管力度的不断加强，国家对医药供应链、储存配送流程中涉及的信息追溯、质量安全管理提出更为严格的要求。一方面，仓储作业压力增长助推智能化设备的需求进一步增加，另一方面，医药供应链扁平化将考验医药物流公司的仓储分拣配送能力。澳洋医药通过实施本项目，可进一步完善现有药品仓储物流体系，切实保障医药质量安全及消费者生命安全。

3、项目实施的可行性

(1) 国家及地方政府支持医药物流发展

2017 年，国务院发布《关于进一步改革完善药品生产流通使用政策的若干意见》，指出要推动药品流通企业转型升级，整合药品仓储和运输资源，实现多仓协同，支持药品流通企业跨区域配送，加快形成以大型骨干企业为主体、中小型企业为补充的城乡药品流通网络。同年，江苏省人民政府发布《省政府办公厅关于进一步改革完善药品生产流通使用政策的实施意见》，鼓励药品经营企业积极采用先进信息、物流技术及管理模式，发展上下游紧密衔接、储运资源综合利用的现代医药物流和供应链管理体系，进一步提高药品流通效率。本次澳洋医药智能仓储中心建设项目的实施符合政策发展要求。

(2) 公司在医药物流行业具备丰富经验

经过多年积累，澳洋医药已成为华东地区规模较大的现代化物流企业，在江浙沪皖区域积累了广泛的下游客户群体，具备丰富的运作经验。当前，澳洋现代物流中心已经建设运营，拥有西药、中成药、中药饮片、器械、试剂、麻醉品等品规超 12,000 种，拥有外资、合资、国内 1,500 余家上游供应商，商业连锁、医院、社区诊所、药房等 8,000 余家下游客户。此外，澳洋医药在设备、流程的现代化、智能化与信息化方面不断更新迭代，经验储备为本次澳洋医药智能仓储中心建设项目的实施提供了有力保障。

4、项目投资概算

本项目总投资额为 3,553.96 万元，全部为建设投资，具体如下：

单位：万元

序号	费用名称	金额	占比
1	工程费用	3,203.76	90.15%
1.1	建安工程费	1,620.00	45.58%
1.2	设备投资费用	1,583.76	44.56%
2	工程建设其它费用	246.68	6.94%
3	预备费	103.51	2.91%
4	建设投资合计	3,553.96	100.00%

5、项目实施周期

本项目计划在 1 年实施完成，项目的总体进度安排见下表。

序号	工作内容	实施计划(月)											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	前期工作	—											
2	施工图设计	—	—										
3	施工准备	—	—										
4	土建工程		—	—	—	—	—	—	—	—	—		
5	安装工程					—	—	—		—	—		
6	室外零星修复工程						—	—			—	—	
7	竣工验收												—

6、项目实施主体

本项目建设单位为江苏澳洋医药物流有限公司，澳洋医药基本概况如下表所示。

公司名称	江苏澳洋医药物流有限公司
注册资本	25000 万元
单位住所	江苏省张家港市杨舍镇扬子路 18 号
法定代表人	沈学如
统一社会信用代码	913205827605209819
经营范围	许可项目：道路货物运输（不含危险货物）；药品零售；药品批发；食品经营；施工专业作业；药品互联网信息服务；检验检测服务；货

	<p>物进出口；技术进出口；第三类医疗器械经营（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：国际货物运输代理；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；低温仓储（不含危险化学品等需许可审批的项目）；国内货物运输代理；装卸搬运；日用百货销售；消毒剂销售（不含危险化学品）；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；食用农产品批发；纸制品销售；地产中草药(不含中药饮片)购销；软件开发；软件销售；会议及展览服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；广告设计、代理；广告制作；企业管理；科技推广和应用服务；以自有资金从事投资活动；化妆品批发；化妆品零售；产业用纺织制成品销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）限分支机构经营：纸制品制造；纸和纸板容器制造；中草药种植；药品生产。</p>
--	--

（三）补充流动资金及偿还银行贷款

1、项目基本情况

公司拟将本次向特定对象发行股票募集资金中 7,200 万元用于补充流动资金及偿还银行贷款。

2、项目实施的必要性

（1）聚焦大健康业务，强化公司战略实施

公司将充分利用现有的业务资源，积极扩大公司大健康业务规模，打通大健康产业链条，促进内生增长，推进外延扩张，增强核心竞争力与持续盈利能力。为进一步巩固公司在大健康行业的地位和优势，公司将积极扩大医疗服务和医药流通业务规模，积极推进公司现有医院的高效运营管理、促进医药流通业务增长，需要相应规模的流动资金。

通过本次发行募集资金补充流动资金，可在一定程度上缓解资金压力，提高公司的抗风险能力，增强公司总体竞争力，强化公司围绕医疗医药融合发展、医康护一体化发展战略的实施。

（2）优化财务结构，降低财务风险

自 2015 年以来，公司同时经营粘胶短纤业务和大健康业务。近年来，粘胶短纤业务经营情况不佳，使公司整体的财务负担持续增加。虽然 2021 年公司化

纤资产实现剥离，但化纤业务造成的财务负担仍需逐渐消化。至 2022 年 12 月 31 日，公司资产负债率已达到 99.01%，财务杠杆率较高，并且未来 12 个月内到期的金融负债金额为 178,795.21 万元，显著高于货币资金和应收票据余额 118,793.50 万元，公司偿债能力已出现较大缺口。

通过本次向特定对象发行股票募集资金用于补充流动资金及偿还银行贷款，公司将增强自身财务稳健性、防范财务风险。同时，公司的资产净额将有较大幅度的提高，资产结构将更加稳健，有利于提升公司抗风险能力，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、项目实施的可行性

(1) 本次向特定对象发行募集资金使用符合法律法规的规定

本次向特定对象发行募集资金到位后，一方面，公司净资产和营运资金将会有所增加，将有效缓解公司经营活动中的资金需求压力，通过加快布局大健康领域，助力确保公司业务持续、健康发展，进一步提高公司的综合竞争力；另一方面，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。

(2) 本次向特定对象发行股票募集资金使用具有治理规范、内控完善的实施主体

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，并通过不断改进与完善，形成了较为规范和标准的公司治理体系和完善的内部控制程序。公司在募集资金管理方面也按照监管要求，建立了《募集资金管理办法》，对募集资金的存储、使用与管理做出了明确的规定，确保募集资金使用的规范、安全和高效。本次向特定对象发行募集资金到位后，公司将按照制度要求将募集资金存放于董事会指定的专项账户中，专户转储、专款专用，以保证募集资金的合理规范使用，防范募集资金使用风险。

四、本次发行对公司经营管理及财务状况的影响

(一) 本次募集资金运用对公司经营管理的影响

公司本次向特定对象发行募集资金用途符合国家相关产业政策及上市公司整体战略方向，具有良好的市场发展前景。通过实施本次募集资金投资项目，将加快上市公司对大健康板块的布局，有利于培育新的利润增长点，进一步增强公司的行业地位和综合竞争力。

此外，补充流动资金及偿还银行贷款项目落地后，公司资本实力随之增强，能够有效缓解公司因大健康业务快速发展带来的资金需求压力，有助于夯实公司的业务发展基础，增强公司核心竞争力和盈利能力，为公司进一步做大做强提供资金保障。

（二）本次募集资金运用对公司财务状况的影响

1、本次募集资金运用对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行募集资金到位后，公司资产总额和净资产额同时增加，营运资金得到进一步充实，公司资产负债率及财务风险将进一步降低；公司资本结构将更加稳健合理，抗风险能力将得到加强，进一步提升公司的资产质量和偿债能力。

2、本次募集资金运用对公司盈利能力的影响

本次募集资金投资项目实施后，公司预期能够获得项目所带来的规模效益，有利于提高公司营业收入和利润的整体规模，进而提升公司的盈利能力。

3、本次募集资金运用对公司现金流量的影响

本次发行完成后，募集资金的到位将使得公司筹资活动现金流入大幅增加；随着募投项目的逐渐推进，未来公司的投资活动现金流出将有所增加；当募投项目收益逐渐实现时，未来公司的经营活动现金流量将有所增加。本次向特定对象发行将进一步优化公司整体现金流状况。

五、可行性分析结论

经审慎分析，董事会认为，本次募集资金使用用途符合未来公司整体战略发展规划，以及相关政策和法律法规，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位

和投入使用，有利于提升公司整体竞争实力，增强公司可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

综上所述，本次向特定对象发行股票募集资金投资项目具有良好的可行性。

（本页无正文，为《江苏澳洋健康产业股份有限公司 2023 年度向特定对象发行股票募集资金使用可行性分析报告》之盖章页）

江苏澳洋健康产业股份有限公司

董事会

二〇二三年四月十日