

LANCY

朗姿股份有限公司
LANCY CO., LTD.

**2023 年向特定对象发行 A 股股票
募集资金使用可行性分析报告**

二〇二三年六月

一、本次募集资金投资计划

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 166,778.82 万元（含本数），并以中国证监会关于本次发行的注册批复文件为准。本次发行的募集资金扣除发行费用后将全部用于以下项目：

序号	项目名称	投资总额 (万元)	拟投入募集资金 (万元)
1	成都锦江米兰柏羽医疗美容医院建设项目	40,995.51	36,795.39
2	重庆米兰柏羽医疗美容医院建设项目	21,293.55	19,865.08
3	郑州金水米兰柏羽医疗美容医院建设项目	31,831.96	29,227.23
4	青岛米兰柏羽整形美容医院建设项目	17,240.68	15,696.98
5	昆明米兰柏羽医疗美容医院建设项目	21,032.47	19,513.96
6	朗姿医疗美容研究院建设项目	4,261.00	3,680.18
7	补充流动资金	42,000.00	42,000.00
合计		178,655.17	166,778.82

在本次发行股票募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目实施进度和实际情况以自有或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。本次发行股票募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额低于上述项目拟投入募集资金额，在最终确定的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，不足部分公司将通过自有或自筹资金解决。

二、募集资金投资项目的可行性分析

（一）本次募集资金投资项目的必要性分析

1、抓住市场机遇，满足市场需求

我国医疗美容行业虽起步较晚，但市场规模庞大，且正处于快速发展阶段。我国医疗美容市场与日本、美国、韩国等国家相比，渗透率还较低，观研天下数据中心于 2023 年 2 月信息显示，2022 年中国医美项目渗透率为 4.5%，较日本 11.3%、美国 17.2%和韩国 22.0%仍有较大提升空间。随着医疗美容市场严监管

常态化，将加速行业供给端出清，行业规范化发展势在必行。这种健康有序、信息透明的医疗美容市场将提升消费者的消费信心与意愿，有望推动行业实现长期良性扩容。以医疗美容为核心的“颜值经济”将获得跨越式的发展，市场前景广阔。

根据艾瑞咨询《2022年中国医疗美容行业研究报告》，2021年中国医疗美容市场规模达到2,179亿元，增长率12.4%，预计2025年中国医美市场规模将达到4,108亿元，2021年至2025年年均复合增长率17.2%，有望在较大市场规模下维持较高增长速度。本次发行募集资金计划建设5家医疗美容医院，以把握医疗美容市场快速增长的机遇，满足人们日益增长的对容貌和形体改善的需求。

2、落实医美业务全国布局战略，发挥连锁化经营优势

随着医疗美容行业不断发展，公司医疗美容业务板块快速崛起，逐渐成为朗姿股份泛时尚产业生态的新生盈利板块。公司医美业务区域战略不断深化、全国布局迅速推进，业务复制能力持续提升。截至2023年3月31日，公司拥有30家医疗美容机构，其中综合性医院6家、门诊部或诊所24家，主要分布在成都、西安、昆明、重庆、深圳、长沙、宝鸡和咸阳等地区，旗下已有“米兰柏羽”“晶肤医美”“高一生”以及“韩辰”四大国内医美品牌。目前，公司在成都、西安两大西部核心城市已初步实现区域头部医美品牌的阶段目标。立足头部医美品牌市场效应、地域优势，公司逐步下沉市场，将医疗美容市场辐射至西南部区域，现正在朝着实现全国医美版图的战略布局迈进。

为进一步落实公司医疗美容业务全国化布局战略，公司本次募集资金新建医疗美容机构项目，拟在成都、重庆、郑州、青岛、昆明五地建设医疗美容医院，此举将深化并完善公司医疗美容业务板块的区域布局，助力公司构建全国医美生态版图。此外，基于公司在医疗美容行业丰富的服务经验、医疗技术及管理经验，此举将有利于公司打造一流医美产业，提高公司在医疗美容行业的影响力，实现公司“医疗美容行业健康发展标杆”“国内医美行业领军企业”的战略目标；同时，公司以新建医疗美容医院为抓手，稳步推进多年打造的国内可复制的医美经营模式，构建医美产业先发优势壁垒，以实现医疗美容业务市场份额的扩张，提高公司医疗美容业务板块的行业竞争力。

3、提升品牌美誉度，提高市场占有率

当前，公司已初步在成都、西安两大西部核心城市实现了分层次医疗机构的产业布局，构建了一个由几家大型整形医院加多家小型连锁门诊/诊所组成的区域性医疗美容机构体系。一站式诊疗体验有利于发挥业务协同效应，消费者无需前往其他地点，即可享受到整形外科、微创、皮肤护理、牙齿整形等多种医疗美容服务。

为进一步扩大公司医美板块提高市场份额和品牌影响力，公司拟于成都、重庆、郑州、青岛、昆明建设医疗美容医院，新建医疗美容机构覆盖整形外科、皮肤科、牙科等科室，诊疗设备、检测设备等医疗设备及辅助设备齐全，涵盖手术类、非手术美容服务。一站式诊疗能够准确把握消费者医疗服务至上、效果为王的需求，并深入挖掘客户不同的需求和满足客户不同的偏好。通过提升客户体验、公司将不断提高客户满意度和医疗美容品牌美誉度。募投项目建设完成后，将进一步扩大公司医疗美容业务的覆盖区域和业务规模，有助于进一步提高公司市场占有率，增强公司盈利能力。

(二) 本次募集资金投资项目的可行性分析

1、严格的医疗质量与安全控制管理体系、成熟的医院运营管理体系为募投项目的实施提供运营管理保障

(1) 医疗质量与安全控制管理体系方面

朗姿医美始终坚守医疗本质，建立了严格的医疗质量与安全控制体系。为提升医疗技术水平，夯实基础医疗质量，筑牢医疗安全底线，公司不断加强医疗质量与安全管理制度内容建设，组织专家制定了《朗姿医美医疗安全条例》等相关制度，涵盖麻醉、外科、皮肤、微创、护理、院感、口腔等多科室内容；同时，朗姿医疗严格规范麻醉、手术、注射、光电等一系列管理与监控流程，切实落实医疗质量 KPI 考核机制，确保项目全流程操作标准化、系统化，有效预防及规避重大医疗事故发生。除此之外，朗姿医疗还严格规范医疗用品及医疗器械的采购和管理，以及新产品、新仪器的评审和引入流程，对投入使用的医疗用品及器械开展质量风险评估，确保安全性和有效性。

健全、严格的医疗质量与安全控制体系，为公司医疗美容机构的新建和运营提供了强有力的医疗质量与安全保障。

(2) 医院运营管理体系方面

经过多年的探索和实践，公司医美板块建立了由朗姿医疗总部、品牌事业部和医院机构构成的三级管理体系，并不断优化。公司医美业务由朗姿医疗实行统一化管理，总部下设医疗管理中心、运营管理中心、经营管理中心，实行采购、产品、财务、人力等方面的集约化管理，提升运营效率；另外下设医委会办公室、运营管理部、营销管理部、客户管理部、品质管理部等部门，服务各家医院的日常经营及客户管理。公司品牌事业部对所属医院机构实施精细化管理，各医院机构具体实施医疗美容服务。截至 2023 年 3 月 31 日，朗姿医疗已拥有 30 家医美服务机构，已形成较为成熟的医美机构运营管理体系。

在医疗信息系统建设方面，朗姿医疗逐步建立了一个以医疗美容业务为中心，连接客户/会员、上下游合作伙伴和各医院机构，整合相关软件，实现协作和创新的云平台。首先，在客户服务层，在保证便捷操作的前提下实现客户、交易和服务的全面连接；其次，在运营管理层面，丰富的数据中心能够为业务运营管理提供支撑，做到快速收集和反馈信息、及时制定问题的解决方案；最后，在信息控制后台，通过集合多种数据组件，实现业务管理流程的可控性。朗姿医疗信息化系统的颗粒度细、业务财务一体化、灵活性好和前瞻性强的特点，对公司实现对各家医美机构的业务管控起到强大的支持作用。

朗姿医疗形成了成熟、完善的运营管理体系，募投项目的管理运营可以借鉴、复制现有的、成熟的经营管理模式；公司实现充分共享整体资源，有效缩短市场培育期，推动各医院机构向规范化、标准化、品质化方向发展。

2、坚实的医美技术实力为项目的实施提供技术保障

朗姿医疗坚持医疗本质，不断提升医美技术水平，成立了由内部和外部专家组成的朗姿医疗委员会及下属专业委员会，负责统筹落实医疗管理工作，加强医疗质量和安全管理，降低临床不良医疗事件发生的风险。朗姿医疗在医美技术方面不断取得突破，注重将临床与科研深度融合，持续推进科研创新平台的搭建与完善，不断探索科研成果的转化与运用。近年来，核心医师团队在行业期刊已发

表多篇学术论文。截至 2023 年 3 月末，公司医美板块已获得 4 项外观设计专利、48 项实用新型专利。朗姿医疗每年定期召开医美学术年会和组织核心业务方向沙龙，促进组织内部技术分享与交流，专业知识和技能不断提升。同时，朗姿医疗积极开展行业学术交流活动，通过多维度的技术交流，促进医护人员技术提升。朗姿医疗坚实的医疗技术实力将为募投项目的建设和运营提供强有力的技术支撑。

3、丰富的人才储备和培养机制为项目的实施提供人才保障

朗姿医疗高度重视医护人才引进和培养。一方面，公司加强医护人才队伍建设，通过外部引进和内部培养相结合的方式，汇聚了一批医德仁厚、技艺精湛的医生团队，目前拥有医生及医护人员九百余人。另一方面，公司通过短期内部轮训和继续教育、中期开办医生培训班、长期开展院校合作等模式，充分结合外部医疗技术培训资源，形成“短、中、长”分阶段推进，“内+外”联动的培训体系，培养所需的医疗人才。此外，公司还培养、凝聚了一支具有丰富连锁医院运营经验的管理团队，在医院总经理、业务院长和技术骨干等方面形成了一定的人才储备，为连锁医疗服务网络提供管理人才支持。

综上，本次募集资金投向与公司主营业务相关，系公司在现有主业基础上进行的进一步延伸，符合公司的战略规划布局。

（三）成都锦江米兰柏羽医疗美容医院建设项目

1、项目基本情况

本项目由公司全资孙公司锦江米兰负责实施，项目位于四川省成都市锦江区东大街，建设期 12 个月。本项目建成后，将为客户提供整形外科、微创科、皮肤科、口腔科等咨询、诊疗及手术住院等医疗美容服务。

2、项目投资概算

本项目计划总投资 40,995.51 万元。其中场地投资 25,515.78 万元，设备投资 13,639.96 万元，拟使用募集资金投入 36,795.39 万元。项目投资构成如下：

序号	项目	金额（万元）	比例	拟投入募集资金（万元）
1	场地投资	25,515.78	62.24%	23,155.43
1.1	建设期房屋租金	2,360.35	5.76%	-
1.2	装修	21,864.86	53.33%	21,864.86
1.3	工程建设其他费	1,290.57	3.15%	1,290.57
2	设备	13,639.96	33.27%	13,639.96
3	预备费	1,839.77	4.49%	-
总投资		40,995.51	100.00%	36,795.39

3、项目涉及的审批事项

本项目拟通过租赁场地方式实施，不涉及新增建设项目用地，不涉及用地审批手续。

本项目已取得成都市锦江区行政审批局企业投资项目备案（备案编号：川投资备【2207-510104-04-03-763317】FGQB-0192号）。

本项目已取得成都锦江生态环境局出具的《成都锦江生态环境局关于成都锦江米兰柏羽医疗美容医院有限公司成都锦江米兰柏羽医疗美容医院改造项目环境影响报告的审查批复》（锦环评审[2022]15号）。

（四）重庆米兰柏羽医疗美容医院建设项目

1、项目基本情况

本项目由公司全资孙公司重庆米兰负责实施。项目位于重庆市巴南区平江东路，建设期12个月。本项目建成后，将为客户提供整形外科、微创科、皮肤科、口腔科等咨询、诊疗及手术住院等医疗美容服务。

2、项目投资概算

本项目计划总投资21,293.55万元，其中场地投资12,805.85万元，设备投资7,494.45万元。拟使用募集资金投入19,865.08万元。项目投资构成如下：

序号	项目	金额（万元）	比例	拟投入募集资金（万元）
----	----	--------	----	-------------

1	场地投资	12,805.85	60.14%	12,370.64
1.1	建设期房屋租金	435.21	2.04%	-
1.2	装修	11,633.79	54.64%	11,633.79
1.3	工程建设其他费	736.85	3.46%	736.85
2	设备	7,494.45	35.20%	7,494.45
3	预备费	993.25	4.66%	-
总投资		21,293.55	100.00%	19,865.08

3、项目涉及的审批事项

本项目拟通过租赁场地方式实施，不涉及新增建设项目用地，不涉及用地审批手续。

本项目已取得了重庆市巴南区发展和改革委员会出具的《重庆市企业投资项目备案证》（项目代码：2207-5001113-04-01-801653）。

本项目已取得重庆市巴南区生态环境局出具的《重庆市建设项目环境影响评价文件批准书》（渝（巴）环准[2022]038号）。

（五）郑州金水米兰柏羽医疗美容医院建设项目

1、项目基本情况

本项目由公司全资孙公司郑州米兰负责实施。项目位于河南省郑州市金水区东风路，建设期12个月。本项目建成后，将为客户提供整形外科、微创科、皮肤科、口腔科等咨询、诊疗及手术住院等医疗美容服务。

2、项目投资概算

本项目计划总投资31,831.96万元，其中场地投资19,086.70万元，设备投资11,283.90万元。拟使用募集资金投入29,227.23万元。项目投资构成如下：

序号	项目	金额（万元）	比例	拟投入募集资金（万元）
1	场地投资	19,086.70	59.96%	17,943.33
1.1	建设期房屋租金	1,143.37	3.59%	-
1.2	装修	16,899.89	53.09%	16,899.89

1.3	工程建设其他费	1,043.44	3.28%	1,043.44
2	设备	11,283.90	35.45%	11,283.90
3	预备费	1,461.36	4.59%	-
总投资		31,831.96	100.00%	29,227.23

3、项目涉及的审批事项

本项目拟通过租赁场地方式实施，不涉及新增建设项目用地，不涉及用地审批手续。

本项目已取得了郑州市金水区发展和改革委员会企业投资项目备案（项目代码：2207-410105-04-05-912008）。

本项目已取得了郑州市生态环境局金水分局出具的环境影响报告表批复（郑-金环建报告表[2022]24号）。

（六）青岛米兰柏羽整形美容医院建设项目

1、项目基本情况

本项目由公司全资孙公司青岛米兰负责实施，项目位于青岛市城阳区荟城路，建设期12个月。本项目建成后，将为客户提供整形外科、微创科、皮肤科、口腔科等相关咨询、诊疗及手术住院等医疗美容服务。

2、项目投资概算

本项目计划总投资17,240.68万元，其中场地投资9,717.58万元，设备投资6,738.25万元。拟使用募集资金投入15,696.98万元。项目投资构成如下：

序号	项目	金额（万元）	比例	拟投入募集资金（万元）
1	场地投资	9,717.58	56.36%	8,958.74
1.1	建设期房屋租金	758.85	4.40%	-
1.2	装修	8,379.26	48.60%	8,379.26
1.3	工程建设其他费	579.48	3.36%	579.48
2	设备	6,738.25	39.08%	6,738.25
3	预备费	784.85	4.55%	-

总投资	17,240.68	100.00%	15,696.98
-----	-----------	---------	-----------

3、项目涉及的审批事项

本项目拟通过租赁场地方式实施，不涉及新增建设项目用地，不涉及用地审批手续。

本项目已取得青岛市城阳区发展和改革局企业投资项目备案（项目统一编码：2207-370214-04-01-980101）。

本项目已取得青岛市生态环境局城阳分局出具的环境影响报告表批复（青环城审[2022]102号）。

（七）昆明米兰柏羽医疗美容医院建设项目

1、项目基本情况

本项目由公司全资孙公司昆明米兰负责实施，项目位于云南省昆明市滇池路，建设期12个月。本项目建成后，主要为客户提供整形外科、微创科、皮肤科、口腔科等咨询、诊疗及手术住院相关医疗美容服务。

2、项目投资概算

本项目计划总投资21,032.47万元，其中场地投资13,330.33万元，设备投资6,726.45万元。拟使用募集资金投入19,513.96万元。项目投资构成如下：

序号	项目	金额（万元）	比例	拟投入募集资金（万元）
1	场地投资	13,330.33	63.38%	12,787.51
1.1	建设期房屋租金	542.81	2.58%	-
1.2	装修	12,017.93	57.14%	12,017.93
1.3	工程建设其他费	769.58	3.66%	769.58
2	设备	6,726.45	31.98%	6,726.45
3	预备费	975.70	4.64%	-
总投资		21,032.47	100.00%	19,513.96

3、项目涉及的审批事项

本项目拟通过租赁场地方式实施，不涉及新增建设项目用地，不涉及用地审批手续。

本项目已取得昆明市度假区经济发展局企业投资项目备案（项目代码：2208-530132-04-01-964892）。

本项目已取得昆明市生态环境局滇池度假分局出具的关于准予《昆明米兰柏羽医疗美容建设项目环境影响报告表》（昆度生环准[2022]4号）。

（八）朗姿医疗美容研究院建设项目（简称“医美研究院项目”）

1、项目基本情况

本项目拟由公司全资子公司朗姿医疗负责实施，项目位于成都市武侯区人民南路，建设期12个月。本项目将为公司汇聚医疗美容行业前沿技术和专业人才，助力公司开展医疗美容的科研、培训等工作，从研、产、学、训等多维度支撑公司技术升级、服务升级，为公司可持续发展提供支撑。

2、项目投资概算

本项目计划总投资4,261.00万元，其中场地投资2,224.02万元，设备投资1,963.37万元。拟使用募集资金投入3,680.18万元。项目投资构成如下：

序号	项目	金额（万元）	比例	拟投入募集资金（万元）
1	场地投资	2,224.02	52.19%	1,716.80
1.1	建设期房屋租金	507.22	11.90%	-
1.2	装修	1,683.14	39.50%	1,683.14
1.3	工程建设其他费	33.66	0.79%	33.66
2	设备	1,963.37	46.08%	1,963.37
3	预备费	73.60	1.73%	-
总投资		4,261.00	100.00%	3,680.18

3、项目涉及的审批事项

本项目拟通过租赁场地方式实施，不涉及新增建设项目用地，不涉及用地审批手续。本项目已取得成武侯区行政审批局企业投资项目备案（备案编号：川投

资备【2209-510107-04-02-746167】FGQB-0220号）。

（九）补充流动资金

本次非公开发行拟将募集资金 42,000.00 万元用于补充流动资金，以满足公司日常经营及业务快速发展对营运资金的需求。

本次部分募集资金用于补充流动资金，符合公司当前实际发展需要，可以有效提高公司的运营资金储备，增强公司资本实力，促进公司在产业链上积极稳妥布局相关业务；改善公司财务结构，提高公司盈利能力和风险抵御能力，为公司未来发展提供充分的保障。

三、本次发行对公司财务状况及经营管理的影响

（一）对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行完成后，公司总资产、股东权益将相应增加，资产负债率将有所下降，负债结构更为合理，公司持续经营能力将得到增强。补充流动资金可以直接改善公司的现金流状况，将降低财务费用，有利于增强公司的财务稳健性，提升经营效益。本次向特定对象发行实施后将进一步提升公司资产质量，增强公司核心竞争力，促进公司持续、健康发展，符合公司及全体股东的利益。

（二）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策及公司的战略发展方向，是公司落实“加快医美业务全国布局，力争成为医美行业领先者”经营战略的重要举措，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目建成后，公司将通过集团化管控和规模提升，加快医美技术的研发和创新产品的引入，发挥“米兰柏羽”的高端医美品牌优势，逐步建设覆盖全国主要城市的医美服务网络，为时尚人士提供融汇整形手术、皮肤美容、微整形等项目的高品质综合医美服务，从而进一步增强公司的竞争力。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，本次向特定对象发行股票募集资金使用计划符合国家相关的产业政策及公司的战略发展方向，是公司落实“加快医美业务全国布局，力争成为医

美品牌行业领先者”经营战略的重要举措，具备必要性和可行性。本次向特定对象发行股票募集资金使用计划实施后将进一步提升公司资产质量，增强公司核心竞争力，促进公司持续、健康发展，符合公司及全体股东的利益。

朗姿股份有限公司

董事会

2023年6月28日