

# 江苏南方卫材医药股份有限公司

## 公开发行可转换公司债券募集资金使用

### 可行性分析报告

#### 一、本次募集资金概况

根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）及中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）颁布的《上市公司证券发行管理办法》等法律、法规及规范性文件的规定，并结合公司财务状况和投资计划，江苏南方卫材医药股份有限公司（以下简称“公司”、“江苏医药”或“发行人”）本次拟通过公开发行可转换公司债券方式，募集资金不超过 25,000 万元（含），扣除发行费用后，募集资金净额拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资金额	拟使用募集资金
1	年产 30 亿只丁腈手套产业化生产项目	42,198.95	22,000.00
2	补充流动资金	3,000.00	3,000.00
合计		<b>45,198.95</b>	<b>25,000.00</b>

本次发行可转换公司债券实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不能满足上述项目资金需要，公司将根据实际募集资金净额，按照项目需要调整募集资金投资规模，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。

本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，如公司以自筹资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

#### 二、募集资金投资项目具体情况

##### （一）年产 30 亿只丁腈手套产业化生产项目

## 1、项目概况

项目名称：年产 30 亿只丁腈手套产业化项目

建设地点：郎溪县

建设单位：安徽南卫医疗用品有限公司

投资总额：42,198.95 万元

建设期：2 年

## 2、项目必要性

(1) 项目建设可以丰富产品线，提升整体利润水平

现阶段公司产品主要以透皮产品、医用胶布胶带及绷带、急救包、运动防护用品、防护用品为主，2020 年度受新冠疫情影响，疫情防护类用品需求迅速增长，公司相关业务也随之增长。

丁腈手套具有较优异的防护性、拉伸强度和舒适度，具有广泛的应用领域，主要适用于对防护强度、防尘量、抗化学性、耐油性与机械防护性等要求较高的防护场景，属于高端一次性防护手套产品，毛利率高于公司现有产品平均水平。作为一线医护人员预防感染的关键屏障，丁腈手套需求快速增长，具有广泛的市场需求。

在此背景及需求订单刺激下，公司加大对丁腈手套研发及固定资产投入力度，积极加强丁腈手套产品研发，实现丁腈手套高端医疗防护用品的产业化、规模化生产，将形成新的业务增长点，丰富公司产品品种，助力产品结构优化升级，提高公司市场竞争力及品牌影响力，符合公司战略发展规划需要。

(2) 项目建设满足市场需求，顺应行业发展趋势

在此次全球新冠疫情的抗击过程中，丁腈手套做为基础防护用品发挥了重要的作用，全球市场对丁腈手套需求旺盛，需求量出现快速增长。据开源证券公布数据显示，全球丁腈手套需求从 1700 亿只增加到 5100 亿只，预计需求缺口为 3400 亿只左右。现阶段，海外诸多国家和地区疫情仍在持续，医疗防护物资仍较为紧缺，将对丁腈手套等高端防护产品产生较大需求。

同时，受本次疫情的影响，医务工作人员及消费者卫生防护习惯逐渐变化，即便疫情得到有效控制进入后疫情时代，一次性丁腈手套的应用也将日渐常态化，人均使用量稳步提高。丁腈手套应用范围广泛，其较优异的防护性、拉伸强度和舒适度使其可应用于医疗防护、工业防护、家务劳作等多种防护场景。随着经济增长及健康防护意识的不断增强，丁腈手套消耗量将会稳步增加。

公司通过建立规模化丁腈手套产线，其产品具有良好的市场前景，有效填补市场缺口，顺应健康防护用品行业发展趋势，提升公司利润水平及整体竞争力，符合公司长期发展战略。

### （3）项目建设是稳固合作关系，增强客户粘性的需要

公司在医疗健康领域深耕多年，凭借优良的产品质量、过硬的专业技术、丰富的行业经验及优质的服务水平，在境内外积累了众多终端医疗机构、医药流通企业、医药制造企业客户。疫情爆发后，公司客户大规模提升了对丁腈手套的采购金额用于医疗人员防护或进一步分销至其他地区抗击疫情。公司及时捕捉客户需求信息，积极布局系列型号高端丁腈手套生产线，并招募业内技术经验丰富员工，以保证项目顺利实施。

公司实施项目建设首要目的为满足目前合作客户的相关需求，并在此基础上进一步巩固合作关系，增强客户粘性，实现与客户的长期共赢。

## 3、项目可行性

### （1）行业政策利好产业发展

医疗卫生行业作为关乎国计民生的重要行业，是健康保障体系建设的重要基础，是推进医学诊疗技术进步的主要动力，是优化医疗服务供给的核心引擎，也是引领医学模式转变的变革性力量，具有高度的战略性、带动性和成长性，其战略地位受到世界各国的普遍重视，是一个国家科技进步和全民健康保障能力的重要标志。国内持续、稳定的鼓励政策将在未来一段时间继续推动国内医疗卫生行业的快速发展。2019年7月，健康中国行动推进委员会颁布的《健康中国行动（2019—2030年）》中强调坚持预防为主、防治结合的原则，把健康融入所有政策，政府、社会、个人协同推进，建立健全健康教育体系，引导群众建立正确健康观。2019年6月，国务院发布的《国务院关于实施健康中国行动的意见》重

点强调聚焦当前和今后一段时期内影响人民健康的重大疾病和突出问题，实施疾病预防和健康促进的中长期行动，健全全社会落实预防为主的制度体系。2016年10月，中共中央、国务院印发的《“健康中国2030”规划纲要》明确指出到健康服务质量和健康保障水平不断提高，健康产业繁荣发展，基本实现健康公平。

此外，《健康中国2020战略研究报告》、《“十三五”卫生与健康科技创新专项规划》、《全国医疗卫生服务体系规划纲要（2015—2020年）》、《医疗器械标准规划（2018—2020年）》等系列政策先后出台表明了国家鼓励医疗卫生健康产业发展的重要性。本项目为国家鼓励发展项目，符合国家行业政策和发展方向。

### （2）选址临近供热源，助力降低动力成本

动力成本是产品生产成本的重要组成部分。项目选址位于安徽南卫位于安徽省郎溪县经济技术开发区，临近发电厂余热可为该项目提供稳定、充裕且具备价格优势的蒸汽动力，该发电厂余热供应预计可以满足项目日常运转的需要。项目选址有利于降低项目动力成本，扩大盈利空间，提高经济效益。

### （3）技术人员经验丰富，奠定项目实施基础

丁腈手套涉及生产工序及工艺配方较为复杂，对生产环境、制作工序要求较为严苛，对设备投入、工艺控制、人员经验及技术水平均有较高要求。

公司引入了从业经验丰富，具有过硬生产技术水平的专业技术人员为项目顺利推动提供支撑。其中，公司引入技术副总从事医疗手套生产行业近二十年，并担任手套制品厂厂长近十年，具有丰富的管理及一线生产经验，能全方位掌控产线运作并根据客户需求自主研制配方；项目生产负责人员，拥有近二十年手套制品行业经验，具备高超的技术操作水平。此外公司招募多位具备生产经验员工，为项目良好运行保驾护航。经验丰富、技术水平过硬的技术团队保证了产线的流畅运作，能够稳定快速的相应客户要求，进而助力项目的顺利完成。

本项目总投资估算为42,198.95万元，达产后测算年可实现销售收入约11.40亿元，预计税后投资回收期为4.42年，具有较好的经济效益，有利于企业的持续发展。

## 4、项目投资概算及资金来源

本项目投资总额为 42,198.95 万元，公司拟通过本次发行可转换公司债券募集资金用于投资本项目的金额为 22,000.00 万元（含），不足部分公司自筹解决。

## （二）补充流动资金

### 1、项目概况

本次募集资金总额不超过 25,000.00 万元（含），扣除发行费用后，拟将不超过 3,000.00 万元（含）的募集资金主要用于补充上市公司及其子公司的流动资金。

### 2、项目必要性

#### （1）公司营业收入的快速扩张导致营运资金需求量增加

2020 年度，受新冠疫情影响，公司业务取得快速发展，营业收入增加。随着公司业务规模的增长，公司对营运资金的需求也将随之扩大，营运资金缺口需要填补。公司通过本次公开发行可转换债券募集资金补充相应流动资金，可以有效缓解公司业务发展所面临的流动资金压力，为公司未来经营提供充足的资金支持，从而提升公司的行业竞争力，为公司健康、稳定的发展夯实基础。

#### （2）优化资本结构，提高抗风险能力

公司通过多年经营积累实现了持续稳定发展，但现有资本规模难以满足公司长远发展需求。本次可转债发行完成后，可以进一步优化公司资本结构，降低财务风险，增强公司综合竞争力，增强持续盈利能力和抗风险能力，为公司长期可持续发展奠定坚实的基础。

### 3、项目可行性

本次使用部分募集资金补充流动资金，可以更好地满足上市公司及其子公司的生产、运营的日常资金周转需要，降低财务风险和经营风险，增强竞争力。

### 4、项目投资概算及资金来源

本项目投资总额为不超过 3,000.00 万元（含），资金来源为本次可转换公司债券发行募集的资金。

## 三、本次发行可转债对公司的影响分析

### （一）本次可转债发行对公司经营管理的影响

本次发行募投项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本项目发行后，公司业务领域拓宽，产品链丰富，产品结构得到优化调整，有利于提高一次性高端丁腈手套市场占有率，进而巩固公司在医疗护理领域的品牌影响力。此外，项目能够实现公司与客户长期共赢发展，增强客户粘性，有利于深化合作基础。综上，本次发行利于促进企业良性发展。

## （二）本次可转债发行对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，资本实力显著增强，资金实力进一步夯实，为公司未来发展提供支撑。可转换公司债券转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。随着可转债持有人陆续转股，公司净资产规模将逐步增大，资产负债率将逐步降低，资本结构得到优化，风险抵抗能力增强，但短期内可能稀释原有股东的即期回报。随着募投项目的持续推进，项目逐步释放经济效益，公司业绩得到稳步提升，盈利能力持续提高。

本次募投项目契合行业政策及公司整体战略发展方向。本次募集资金将投向于医疗卫生领域，延伸业务服务领域，符合公司长期发展需求及股东利益。

## 四、募集资金投资项目可行性分析结论

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策及公司整体发展战略，具有良好的经济效益和社会效益，项目顺利实施后将进一步提升公司的综合竞争实力和盈利水平，增强公司的核心竞争力。同时，通过本次募投项目实施，优化了资本运作结构，增强了公司资金运营实力，有利于维护全体股东的利益。

综上所述，公司董事会认为：本次募集资金投资项目具备必要性及可行性，符合公司及公司全体股东的利益。

江苏南方卫材医药股份有限公司董事会

2021年5月13日