

证券代码：603990

证券简称：麦迪科技

苏州麦迪斯顿医疗科技股份有限公司



2022年非公开发行A股股票 募集资金使用的可行性分析报告

二〇二二年五月

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超 23,892.93 万元（含），在扣除发行费用后，将全部用于补充流动资金和偿还有息负债。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）基本情况

公司本次拟使用募集资金 23,892.93 万元补充流动资金和偿还有息负债。本次使用募集资金补充流动资金和偿还有息负债，以满足公司未来业务发展对流动资金的需求，提高公司持续盈利能力，优化公司资本结构，提高公司行业竞争力。

（二）补充流动资金的必要性

1、公司现有业务模式决定了提升盈利能力需要流动资金支持

公司属于软件和信息技术服务业，公司所处的细分行业为医疗卫生领域应用软件行业，即医疗信息化行业，软件行业普遍具有“轻资产、重资金”的特点，即医疗信息化服务企业业务发展对固定资产规模的要求较小，但对流动资金的依赖程度较高。公司下游客户以国内的公立医院等机构为主，这些客户执行严格的预算管理和集中采购制度，通常在每年上半年制定投资计划，合同签订主要集中在下半年，项目完成后的验收和付款也主要集中在下半年。而公司的人力成本、差旅费用和研发投入等在年度内较为均匀地发生，因此，公司在业务开展和实施过程中需要大量的资金。而所服务的客户受其自身预算、集中采购制度和付款流程管理体制影响，导致其对上游服务企业形成大量的应收款项。

截至 2022 年 3 月 31 日，公司及同行业主要可比公司的相关资产数据如下：

公司简称	流动资产占资产总额 比例	应收账款及应收票据占资 产总额比例	固定资产占资产总额 比例
卫宁健康	54.78%	9.28%	6.69%
和仁科技	82.61%	17.98%	5.13%
创业慧康	60.39%	25.48%	4.66%

平均值	65.93%	17.58%	5.49%
麦迪科技	73.88%	18.96%	15.61%
平均值	67.92%	17.93%	8.02%

注：公司固定资产占资产总额比例较高是由于2016年公司总部大楼建成并投入使用。

截至2022年3月31日，公司及同行业主要可比上市公司应收账款及应收票据占资产总额比例平均值达到17.93%，而固定资产占资产总额比例平均值仅为8.02%，反映了医疗信息化服务企业经营更依赖于流动资金的持续规模投入而非固定资产等非流动资产的规模大小。公司应收账款及应收票据占资产总额比例相比同行业公司较高，存在无法及时回款发生坏账等情况，为更快更好地实现发展目标，公司需要在经营过程中持续投入人力、物力和财力，相对充足的流动资金和合理的资产负债水平是公司稳步发展的重要保障。本次募集资金补充流动资金和偿还有息负债后，将有效满足公司经营规模扩大所带来的新增营运资金需求、优化公司资本结构、缓解公司资金需求压力，从而集中更多的资源为业务发展提供保障。

2、加大前沿技术探索和研发创新投入，持续提升技术竞争力

持续的研发创新是公司保持竞争优势和实现业绩稳步增长的重要因素之一。公司自设立以来一直专注于医疗临床信息化领域，自主研发形成了DoCare系列临床医疗管理信息系统产品和Doricon数字化手术室及正在推广的数字化病区和数字化急诊急救平台整体解决方案，在临床信息化细分领域形成了领先的市场地位和较高品牌知名度。

新产品的开发和现有产品的更新换代是公司不断发展壮大的基础。由于软件产品具有技术更新快、产品生命周期短的特点，用户对软件及相关产品的功能要求不断提高，公司需要不断进行新技术、新产品的研发和升级。新技术的不断出现以及软件迭代速度的不断加快，技术和产品的开发创新是一个持续、繁杂的系统性工程，公司研发计划的实施都有赖于资金的支持，资金短缺已经成为制约公司快速发展的瓶颈因素。

公司近三年研发投入金额逐步上升，具体情况如下：

项目	2021年12月末 /2021年度	2020年12月末 /2020年度	2019年12月末 /2019年度
----	----------------------	----------------------	----------------------

研发人员数量（人）	281	225	218
研发人员占比	39.25%	37.31%	36.58%
本期费用化研发投入（万元）	4,800.50	4,303.24	5,768.73
本期资本化研发投入（万元）	2,326.10	614.57	0
研发投入合计（万元）	7,126.59	4,917.81	5,768.73
研发投入总额占营业收入比例	20.14%	15.96%	17.32%
研发投入资本化的比重	32.64%	12.50%	0

公司近三年一期研发费用金额与同行业公司对比，具体情况如下：

研发费用总额占营业收入比例	2022年3月末 /2022年1-3月	2021年 12月末 /2021年度	2020年 12月末 /2020年度	2019年 12月末 /2019年度
麦迪科技	17.88%	13.57%	13.96%	17.32%
卫宁健康	14.86%	9.29%	10.12%	10.77%
和仁科技	15.56%	11.59%	10.05%	10.74%
创业慧康	10.56%	11.08%	10.86%	9.33%

2019年至2021年，公司研发费用占当年营业收入比例相比同行业可比公司占比较大，同时，公司研发人员数量、研发投入资本化比重逐年上升，研发投入占当年营业收入比例总体处于较高水平，为了确保公司能够持续研发，为公司未来产品和服务的拓展和创新提供技术支持和动力，研发资金投入势必将持续维持在该水平甚至继续增加，为此相关流动资金的需求也将增加。

3、降低财务费用，提升盈利能力

2019年、2020年、2021年和2022年1-3月公司利息费用分别为463.01万元、660.43万元、669.21万元和108.77万元，较高的财务成本对公司的经营业绩有较大影响，相对短缺的营运资金也在一定程度上制约了公司的发展。因此本次募集资金补充流动资金，将有效缓解公司未来发展和扩张面临的流动资金压力，为公司战略目标的顺利实施夯实基础。通过将本次发行募

集资金用于偿还有息债务，有助于降低公司财务费用，提升公司盈利能力。

(三) 补充流动资金的可行性

1、本次非公开发行募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次非公开发行募集资金用于补充流动资金和偿还有息负债符合相关政策和法律法规的规定，具有可行性。本次非公开发行募集资金到位后，公司净资产和营运资金将有所增加，有利于增强公司资本实力，促进公司在产业链上积极稳妥布局相关业务，提升公司盈利水平及市场竞争力，推动公司业务持续健康发展。

公司本次非公开发行募集资金用于补充流动资金和偿还有息负债符合《上市公司证券发行管理办法》、《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》关于募集资金运用的相关规定，具备可行性。

2、公司具备完善的法人治理结构和内部控制体系

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、标准的公司治理体系和完善的内部控制程序。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》，对募集资金的存储、使用、投向、检查与监督等方面进行了明确规定。本次非公开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。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 本次发行对公司经营的影响

本次发行募集资金运用符合国家相关的产业政策以及公司战略发展方向。募集资金到位后，能够进一步提升公司的资本实力，增强公司风险防范能力和竞争能力，巩固公司的行业地位，提高盈利水平，逐步实现公司未来战略目标，有利于公司的可持续发展，符合公司及全体股东的利益。

本次发行完成后，公司仍将具有较为完善的法人治理结构，保持人员、资产、财务以及在研发、采购、生产、销售等各个方面的完整性，保持与公

司关联方之间在人员、资产、财务、业务等方面的独立性。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行股票募集资金到位后，公司的总资产与净资产将相应增加，公司的资本结构将得到优化，公司的资金实力将有所增强，营运资金会得到有效补充，同时有利于降低公司的财务风险，提高偿债能力，进一步增强公司的抗风险能力，为公司后续发展提供有效保障。

四、本次募集资金投资项目涉及报批事项情况

本次发行募集资金拟用于补充流动资金和偿还有息负债，不涉及需履行立项备案、环境影响评价等相关报批事项，亦不涉及使用建设用地的情况。

五、可行性分析结论

综上所述，本次非公开发行募集资金使用用途符合相关政策、法律法规及未来公司整体战略发展规划，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，公司总资产和净资产增加，将增强公司可持续发展能力和抗风险能力，从而为公司后续发展提供重要支撑和保障。因此，本次非公开发行募集资金使用具备实施必要性及可行性，符合公司及全体股东利益。。

苏州麦迪斯顿医疗科技股份有限公司董事会

2022年5月24日