

股票代码：600767

股票简称：ST 运盛

运盛（上海）医疗科技股份有限公司
非公开发行股票募集资金运用
的可行性分析报告

The logo for WINSAN (运盛) features the word "winsan" in a red, lowercase, sans-serif font. A small red cross symbol is positioned above the letter "i". To the right of "winsan" are the Chinese characters "运盛" in a bold, black, sans-serif font.

二〇一八年十一月

运盛（上海）医疗科技股份有限公司（以下简称“公司”、“发行人”）为实现业务发展、提高公司盈利能力和抗风险能力，计划非公开发行 A 股股票募集资金（以下简称“本次发行”、“本次非公开发行”）。非公开发行股票相关事宜尚需公司董事会审议通过、股东大会批准和中国证监会的核准，现就本次非公开发行所募集资金使用的可行性情况分析如下：

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行募集资金总额不超过 30,000.00 万元，扣除发行费用后全部用于补充流动资金。

二、本次募集资金使用的必要性和可行性分析

（一）行业发展特点对企业的资金实力提出更高要求

近年来，随着医疗体制改革的不断推进，国家不断加大对医疗卫生行业的发展力度，疾病控制、妇幼保健、社区卫生以及新农合等信息化建设在各地陆续展开，我国医疗卫生信息化建设进入快速发展阶段。不过，由于我国医疗卫生信息化发展相对较晚，医疗信息化项目建设前期需要投入大量的资金。同时，医疗业务的复杂性，以及不同参与主体的差异性，决定了为其提供技术支撑的医院信息系统的复杂性。这些特性导致行业内参与企业需要投入大量的资金与精力，不断进行产品开发与技术创新，以更好地适应各类业务的需求。

同时，公司的信息化软件业务及医药流通业务，由于应收账款余额较大、资金占用水平较高，也需要参与企业具备较强的资金实力与充足的流动资金，在不断加强在市场开拓和销售渠道开发方面投入力度的同时，保证公司具备较强的抗风险能力和快速响应能力。

（二）公司业务扩张加大对流动资金的需求

公司持续专注于医疗大健康产业投资运营，并初步形成信息化软件业务及医药流通业务的竞争优势，信息化软件业务及医药流通业务板块营业收入均呈现较快的增长趋势。随着两大板块的迅速发展，公司应收账款、存货等经营性资产大幅增加。截至 2018 年 9 月 30 日，公司应收账款和存货分别为 8,923.68 万元和 4,858.43 万元，占营业收入的比例分别达到 95.32% 和 51.89%，对流动资金形成较大的占用。此外，随着公司经营规模的扩张，公司生产经营所需的原材料采购成本、人力资源成本等支出也相应增长，进一步增加了公司对流动资金的需求。

因此，公司必须及时补充经营活动所需的流动资金，以满足不断扩张的业务需要。

（三）补充流动资金以满足发展需要，夯实公司发展资金基础

根据公司的经营战略和未来发展规划，为加快公司业务发展，不断提升公司的盈利能力，公司信息化软件业务板块将继续加强销售业务拓展，进一步提升市场占有率。具体措施包括：以“拓展新客户，挖潜老客户”相结合方式推进区域卫生平台业务；加大家庭医生签约服务系统推广力度，巩固基层卫生信息化市场；以绩效管理和中医药信息化为重点，加大市场推进力度；同时，医药流通业务板块也将不断加强医疗器械销售市场的开拓，进一步扩大产品销售范围，拓宽产品销售渠道。公司未来的发展必须要有充足的资金作为保障。公司未来三年流动资金需求缺口较大，本次非公开发行募集资金中用于补充流动资金的金额不超过流动资金需求额。

三、本次募集资金投向涉及的报批事项

本次非公开发行募集资金扣除发行费用后全部用于补充流动资金，不涉及报批事项。

四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对经营管理的影响

本次发行完成后，公司的资金实力将得到提升，有效缓解公司流动资金缺口，为公司各项经营活动的开展提供资金支持，有利于公司业务经营规模的持续稳定扩大，并将带动公司营业收入和净利润的增长，提升公司整体竞争力和可持续发展能力。

（二）对财务状况的影响

本次发行完成后，公司资本实力将进一步增强，净资产和总资产相应增加。公司营运资金得到有效补充，公司的经营规模和盈利能力将进一步提升，有利于实现全体股东利益的最大化。

五、结论

本次非公开募集资金数量与发行人现有业务规模、实际资金需求、管理层资金运用能力和公司整体战略发展方向是基本匹配的，符合我国相关产业政策。本次发行完成后，公司资本实力将进一步增强，盈利能力和抗风险能力将进一步提高。本次非公开发行将有助于公司进一步拓展医疗健康产业相关业务，募集资金

具有必要性和可行性，符合公司及全体股东的利益。

运盛（上海）医疗科技股份有限公司董事会

2018年11月27日