

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

2020年度非公开发行A股股票

募集资金使用的可行性分析报告



二〇二〇年二月

苏州麦迪斯顿医疗科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2016 年 12 月 8 日在上海证券交易所上市。为满足公司业务发展的资金需求，增强公司资本实力，提升盈利能力，根据《公司法》、《证券法》、《公司章程》和中国证监会颁布的《上市公司证券发行管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司拟非公开发行股票不超过 2,539.36 万股，募集资金总额扣除发行费用后用于补充公司流动资金。

## 一、本次非公开发行募集资金使用计划

公司本次非公开发行股票募集资金总额不超过 100,000 万元（含），扣除发行费用后将全部用于补充流动资金

## 二、本次募集资金的必要性与可行性

### （一）募集资金使用计划的必要性

#### 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

公司属于计算机软件类项下的医疗信息化行业，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 2019 年 9 月 30 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	48.23%	33.78%	9.26%
和仁科技	77.84%	38.14%	9.04%
创业慧康	38.85%	27.09%	9.26%
平均值	<b>54.97%</b>	<b>33.00%</b>	<b>9.18%</b>
麦迪科技	<b>59.99%</b>	<b>35.92%</b>	<b>29.59%[注]</b>

平均值	56.23%	33.73%	14.28%
-----	--------	--------	--------

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2019年9月30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33.73%，而固定资产占资产总额比例平均值仅为14.28%，反映了医疗信息化服务企业的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。因此保有充裕的流动资金是医疗信息化服务企业承接业务、扩大经营的重要基础。

## 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，自助研发形成了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，并已在全国32个省份的1,700多家医疗机构得到成熟应用，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。

公司近三年一期研发投入金额逐步上升，具体情况如下：

项目	2019年9月末 /2019年1-9月	2018年12月末 /2018年度	2017年12月末 /2017年度	2016年12月末 /2016年度
研发人员数量（人）	275	264	257	225
研发人员占比	36.04%	39.88%	37.85%	35.00%
研发投入合计（万元）	4,411.16	5,724.77	4,783.01	3,522.78
研发投入总额占营业收入比例	24.78%	20.14%	17.80%	14.64%

2016年至2018年，公司研发投入占当年营业收入比例逐渐上升，为了确保研发活动的正常开展，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，研发资金投入势必增加，为此相关流动资金的需求也将增加。

### 3、优化资本结构，提高公司抗风险能力

自公司2016年上市以来，公司业务规模稳定扩张，资金需求逐步增大，负债规模逐年上涨。截至2019年9月30日，公司资产负债率、流动比率、速动比率与同行业上市公司的对比情况如下：

项目	资产负债率	流动比率（倍）	速动比率（倍）
麦迪科技	35.11%	1.72	1.53
行业平均值[注]	36.01%	3.59	2.81

注：行业平均值取自iFind行业“信息传输、软件和信息技术服务业”全部359家上市公司数据。

与同行业上市公司相比，公司资产负债率与行业平均水平相近，但流动比率、速动比率远低于同行业上市公司平均水平，说明公司短期资金需求相对较大。本次募集资金有利于优化公司资本结构，充实营运资金，公司资本实际及抗风险能力将得到加强，从而进一步提升公司的盈利水平，增强公司长期可持续发展能力。

#### （二）募集资金使用计划的可行性

##### 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使用符合相关政策和法律法规，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。

##### 2、本次非公开发行的发行人治理规范、内控完善

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，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。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、投向变更、检查与监督等进行了明确规定。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、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响**

#### **(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。本次发行对本公司的董事、监事以及高级管理人员均不存在实质性影响。

#### **(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，公司的资金实力将大幅提升，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，为公司后续发展提供有效保障。

### **四、本次非公开发行的可行性结论**

综上，经过审慎分析论证，公司董事会认为本次非公开发行股票募集资金使用计划符合相关政策和法律法规，以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，有利于提升公司盈利能力及整体竞争力，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运用合理，符合本公司及全体股东的利益。

苏州麦迪斯顿医疗科技股份有限公司董事会

2020年2月27日