

股票简称：卫宁健康

股票代码：300253



卫宁健康科技集团股份有限公司

Winning Health Technology Group Co.,Ltd.

（上海市浦东新区东育路 255 弄 4 号 3 楼 B29）

**向不特定对象发行可转换公司债券
募集资金使用可行性分析报告（修订稿）**

二〇二〇年六月

一、本次募集资金运用计划

本次向不特定对象发行可转债拟募集资金总额不超过人民币 140,000 万元（含 140,000 万元），募集资金投资项目为“新一代智慧医疗产品开发及云服务项目、互联网医疗及创新运营服务项目、营销服务体系扩建项目、补充流动资金及偿还银行贷款项目”，项目具体情况如下：

序号	项目名称	投资总额 (万元)	拟以募集资金投入额 (万元)
1	新一代智慧医疗产品开发及云服务项目	49,450.00	49,000.00
2	互联网医疗及创新运营服务项目	36,413.50	35,000.00
3	营销服务体系扩建项目	14,027.05	14,000.00
4	补充流动资金及偿还银行贷款项目	42,000.00	42,000.00
合计		141,890.55	140,000.00

在本次向不特定对象发行可转债的募集资金到位之前，公司将根据项目需要以自筹资金进行先期投入，并在募集资金到位之后，依相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

若本次向不特定对象发行可转债募集资金总额扣除发行费用后的募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入总额，公司可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）新一代智慧医疗产品开发及云服务项目

1、项目概况

围绕医疗健康服务业的发展需求，从医疗机构、保险机构、政府以及医生、患者、老人等方面构建新一代智慧医疗产品及云计算服务。以医院集成平台和区域全民健康信息平台等为基础，以数据为核心、AI 为引擎对公司已有医院信息系统(HIS)、临床信息系统（CIS）、医技信息系统、区域卫生信息系统、基层卫生信息系统、公共卫生信息系统、医联体信息系统、医保信息系统、养老信息系统等产品进行升级和新建，扩展和深化医疗健康应用服务场景，实现医疗健康信

息服务从数据共享和业务协同联动向智能化转变、实现主动健康服务。面向医疗卫生机构、社区、养老机构等提供云服务，主要包括医疗云、社区云、人工智能辅助诊断云、养老云等产品，帮助医疗卫生机构科学制定部署模式（公有云或私有云）、按需合理选择云服务（基础设施类、业务应用类），有序推进医疗上云、健康上云，实现传统 IT 架构升级，提升信息化支撑服务的能力。

本项目的建设将对公司既有产品线进行升级以及建立基于中台的智慧医疗健康信息产品，完善云计算服务业务运营体系。

本项目投资总额为 49,450 万元，其中 49,000 万元拟以本次向不特定对象发行可转债募集资金投入。

2、项目建设的必要性

（1）医疗健康信息化已纳入《“健康中国 2030”规划纲要》发展战略，将实现重点突破

《“健康中国 2030”规划纲要》明确提出要建设健康信息化服务体系，完善人口健康信息服务体系建设和推进健康医疗大数据应用，且作为今后 15 年推进健康中国建设的行动纲领。国务院《“十三五”卫生与健康规划》中将促进人口健康信息互通共享、积极推动健康医疗信息化新业态快速有序发展作为人口健康信息化建设的两大重点任务。这些都充分反映了医疗卫生信息化在我国医疗卫生事业发展过程中的起到的重要支撑和保障作用。

（2）政策推进及用户需求升级要求医疗卫生信息化产品及服务进行改造升级

健康信息互联互通标准化成熟度测评、电子病历系统应用水平分级评价管理、分级诊疗、医共体（区域内的医疗联合体）试点改革、医院智慧服务分级评估、互联网+医疗健康等政策、规范和标准不断推出，对医疗卫生机构信息化建设提出了具体要求和时间进程，医疗卫生机构从自身发展的角度也需要进行持续完善和优化升级。在现有信息化基础上，进行更全面、更智能的系统建设，实现智慧管理和智慧服务。这给医疗卫生信息化行业带来了巨大契机，也亟需相关产品和服务的升级。

（3）技术进步推动着行业应用及服务模式的创新

随着大数据、人工智能、物联网、移动互联网、区块链、5G 等新技术在医疗卫生行业的应用，医疗卫生信息化的产品和服务不断创新，涌现出智能辅助诊断、健康监测、移动医疗、信用医疗、远程医疗、远程监护等新的医疗卫生信息化领域，在提高医疗服务能力与效率、改善医疗服务质量的同时，还极大地拓宽了医疗信息化的深度和广度。新技术的应用还催生出 B2C、O2O、云服务等运营模式在医疗卫生领域的运用，带动了整个健康服务业运作和盈利模式的创新。因此，通过先进的信息技术手段将医疗服务、人口健康管理、养老、医疗保险以及相关服务进行有机整合，在此基础上实现产品、服务以及盈利模式的创新已经成为公司保持市场竞争力的重要途径。

（4）云计算市场空间巨大，可为企业带来更多业务发展机会

根据中国信通院《云计算发展白皮书(2018 年)》资料，全球云计算市场规模总体呈稳定增长态势。2018 年，以 IaaS, PaaS 和 SaaS 为代表的全球公有云市场规模达到 1,363 亿美元，增速 23.01%。未来几年市场平均增长率在 20%左右，预计到 2022 年市场规模将超过 2,700 亿美元。2018 年我国公有云市场保持高速增长。2018 年我国云计算整体市场规模达 962.80 亿元，增速 39.20%，其中公有云市场规模达到 437 亿元，相比 2017 年增长 65.20%，预计 2019-2022 年仍将处于快速增长阶段，到 2022 年市场规模将达到 1,731 亿元；私有云市场规模达 525 亿元，较 2017 年增长 23.10%，预计未来几年将保持稳定增长，到 2022 年市场规模将达到 1,172 亿元。2018 年中国企业级 SaaS 市场规模为 243.50 亿元，同比增长 47.90%，潜在市场空间巨大。

（5）互联网+医疗健康行业发展缺乏与之相适应的专业化云服务

随着医疗卫生机构数字化转型的加速以及互联网化的迅猛发展，医疗健康业务“云网融合”趋势也急速凸显。在此背景下，将医疗健康行业通用性强、标准化建设程度高、产品需求显著、适用范围广、集约化建设程度高、知识共享性强的专业应用，或者对基础设施外包服务（计算、存储、安全等）意愿强烈的用户需求打造提升为 SaaS（业务应用类）和 IaaS（基础设施类）云服务。

通过云计算等新技术推动专业化的健康信息服务和智慧医疗服务尚处在起步阶段，专业化云服务产品比较单一且供给不足，这与互联网+医疗健康产业的蓬勃发展不相匹配，比如：缺少适用于中小型医疗机构的医疗云、面向社区家庭医生为居民提供主动健康服务的社区云、帮助医生提高临床诊断能力的人工智能辅助诊断云、适应多种养老服务模式的养老云等，亟需建立各项医疗健康云服务，形成区域协同、知识共享、服务一体、智能辅助的医疗服务格局，提高医疗服务质量和社会满意度。

(6) 依托公司现有产品优势提供专业化云服务，扩大传统与创新双轮驱动下的业务增长点

公司在智慧医疗、智慧社区、智慧养老等方面均有成熟解决方案和产品，部分产品已开展 SaaS 云服务并取得一定效益，需要进一步扩大项目建设成果，增加服务机构数量，实现传统与创新双轮驱动下的服务多元化发展，扩大业务增长点。

3、项目建设的可行性

(1) 国家政策的支持为行业发展创造了良好的政策环境

以《“健康中国2030”规划纲要》为核心的国家政策为整个行业的发展提供了重要的政策基础保障，此外，还包括《“十三五”卫生与健康规划》、《“十三五”深化医药卫生体制改革规划的通知》、《国务院办公厅关于促进“互联网+医疗健康”发展的意见》、《新一代人工智能发展规划》、《关于促进和规范健康医疗大数据应用发展的指导意见》、《国务院办公厅关于进一步深化基本医疗保险支付方式改革的指导意见》、《关于印发“十三五”健康老龄化规划的通知》等一系列政策，均支持和鼓励通过信息技术提高医疗卫生服务水平和质量，提高健康管理水平和进行服务模式创新，为信息技术在整个健康服务产业的应用创造了良好的政策环境。

(2) 持续增长的需求为行业升级提供了广阔的市场空间

近几年，我国医疗信息化软件和服务市场规模呈稳定上升趋势。据前瞻产业研究院发布的《2019 年中国医疗信息化产业全景图谱》和《中国医疗信息化行业市场前瞻与投资战略规划分析报告》统计数据显示，2017 年我国医疗信息化

市场规模为 448 亿元，同比增长 17.59%。未来几年，我国医疗信息化规模将持续增长，到 2023 年，我国医疗信息化规模将突破 1,000 亿元。尽管我国医疗卫生信息化投入增长较快，但占整个卫生支出的费用比重一直处于较低的状态，一直未超过 1%，2017 年达到 0.73%。从更为细分角度看我国医疗信息化市场组成，硬件占比一直在 60% 以上，软件 2017 年占比为 33%。这说明我国医疗信息化行业发展潜力巨大。

云计算产业方面，2018 年 7 月国家工业和信息化部发布《推动企业上云实施指南(2018-2020 年)》，主要任务包括科学制定部署模式(公有云及私有云)、按需合理选择云服务(基础设施类、平台系统类、业务应用类)、稳妥有序推进企业上云、提升支撑服务能力及强化政策保障。到 2020 年，力争实现企业上云环境进一步优化，行业企业上云意识和积极性明显提高，上云比例和应用深度显著提升，云计算在企业生产、经营、管理中的应用广泛普及，全国新增上云企业 100 万家，形成典型标杆应用案例 100 个以上，形成一批有影响力、带动力的云平台和企业上云体验中心。

(3) 多年的业务积累为产品和服务创新提供了良好的推广基础

经过多年发展，公司经营规模不断扩大，形成了成熟可靠的项目开发运作经验，具有稳定高效的管理架构和管理机制，同时还积累了优质客户资源和渠道。公司在全国有数量众多的标杆客户，在创新产品示范应用和服务能力提升方面已形成用户基地，云计算在全国开展相关服务，覆盖省、市、县不同层级的医疗卫生机构、医联体和医疗集团，在技术支持和服务保障方面积累了经验，这些均为本项目的实施和后续推广提供了良好的保障。此外，公司具有 ITSS 信息技术服务运维维护标准一级、ITSS 云计算服务能力(软件即服务 SaaS)二级、ITSS 云计算服务能力(私有云 IaaS)二级的相关资质，CCRC 信息安全服务二级、ISO27001 信息安全管理、ISO20000 信息技术服务管理等资质，确保为创新产品的升级、使用、推广和运营维护提供稳固的技术支撑。

(4) 长期的技术储备为技术创新提供了充足的技术支持

公司长期从事医疗卫生信息化产品的开发和部署实施，在技术上储备了大量成熟的基础构件，各类 IT 新技术上均有相应的原产品、控件、源代码、知识库、

方法库、方案库以及自主知识产权。在前沿技术方面，公司与国家卫健委、工信部以及高等院校等合作，开展过大量的课题研究，这些项目的完成均给公司带来大量知识性成果。公司研发机构、人工智能实验室以及与高校、研究机构合作成立的联合实验室，在云计算、大数据、计算机视觉、自然语言处理、区块链、并行计算、移动互联等方面均有一定积累。此外，公司还不断引进新的技术力量，充实到公司研发队伍中，形成新旧技术交替互补的技术储备模式，这些都为本项目的实施提供了充足的技术支持。

4、项目建设方案

(1) 项目建设内容

本项目的建设内容包括医院信息系统、区域卫生信息系统、健康养老信息系统、中台基础架构和云计算服务五大部分，主要内容如下：

1) 医院信息系统

在对既有医院临床数据中心、运营数据中心、院内集成平台、患者主索引进行完善和改造、实现数据共享和业务协同的基础上，构建院内大数据中心和 AI 引擎，开发一系列智慧应用产品。院内大数据中心汇集医院临床数据中心、运营数据中心和科研数据中心的数据，实现对数据资产的高效管理和利用，实现数据反哺业务，为智慧应用提供基础数据保障；AI 引擎通过规则库、知识库、专家系统和人工智能等技术，支撑各类智慧应用，实现智慧应用的快速构建及交付，确保临床诊疗安全和质量，提高医院工作效率；智慧应用产品推动医院能力建设，改善患者就医体验，主要包括智能导诊、智慧支付、智能辅助诊断、智慧质控、智能护理、智慧审方、智慧控费等相关应用。整体上构建以数据为核心、平台为基础、AI 为引擎的智慧医院信息系统。

2) 区域卫生信息系统

在区域卫生信息化方面，在基于区域电子病历和健康档案共享服务和业务联动基础上，打造卫宁健康区域卫生行业通用组件，以特色业务应用、大数据应用为核心构建全新一代区域卫生信息平台。区域卫生行业通用组件是对卫宁核心技术进行分解、整合和包装，结合卫宁健康的行业经验和区域卫生的行业特性，形

成卫宁健康区域卫生行业通用组件，进而形成区域卫生企业中间件；打造一批紧跟政策热点和业务内涵的特色应用产品，推动产品与人口健康事业发展的深度融合，在全民健康信息平台、医联体/医共体、智慧社区、健康管理、健康扶贫等领域形成具有引领行业发展和变革的解决方案和产品，确保领先优势；综合运用健康医疗大数据资源和信息技术手段，实现医疗健康大数据应用突破，在医改监测、卫生监督、绩效考核、社区综管、家庭医生服务、慢病管理、区域临床科研等方面实现精准服务和精细化管理。

3) 健康养老信息系统

充分发挥国家智慧健康养老示范企业领军作用，拓展和深化以医养结合为特色的居家养老、社区养老和机构养老等多种养老服务模式，形成医疗、养老、护理、康复、体检、照护、健康管理、药品服务、保险结算等多领域合作的一体化服务系统及产品，对电子病历、健康档案、养老看护等多种数据进行有效整合、挖掘和利用，为老年人提供全程健康养老服务，整合线上线下多种服务资源，实现信息共享和服务协同，打通从居家到机构、从养老到医疗的服务鸿沟。

4) 中台基础架构

中台架构体系是医疗数字化转型的重要载体，用以推动云计算、物联网、人工智能等新技术高效赋能医疗业务，加快技术创新步伐，满足医院发展需求，是医疗业务、医疗数据、新兴技术和方法论不断融合创新的结果。

卫宁中台基础架构建设，通过对技术层、数据层和业务层的建模、重构和封装，建立一种最接近医疗服务本质的信息化架构，打造一个面向各级各类医疗机构、医疗信息化专业应用提供商的公共服务平台，实现与专业应用系统的无缝对接，形成一个医疗服务的多样化、专业化、标准化的应用服务集群，支撑医疗服务的创新、扩展和广泛联接。

5) 云计算服务

i. 医疗云

为中小规模医疗机构提供医疗云服务。基于云计算技术研发，统一集中式云部署，为中小规模医疗机构等提供标准化、集约化、一体化、可共享的云端医疗

信息管理系统，业务数据集中云端存储，支持医院间服务协同和数据共享，满足管理机构对医院业务的监管。中小规模医疗机构通过统一的云端集中部署模式，降低资金投入及管理成本。

ii. 社区云

为社区卫生服务中心提供智慧社区云服务，支撑基层医疗卫生机构综合改革、支撑分级诊疗制度落地。以社区综合改革为目标，以家庭医生为核心，遵循国家社区卫生信息化标准规范，打造新一代智慧社区云，建设一个中心、两大平台、一组业务协同应用和多个业务应用体系。一个中心即社区卫生应用支撑体系，包含社区卫生数据中心及服务，实现社区内部数据资源统一整合、数据管理以及统一对外的信息交换；两大平台是家庭医生工作平台和社区综合管理平台。一组业务协同应用是支撑分级诊疗业务协同，对接市、区两级平台，实现联合签约、预约转诊、处方延伸、费用审核等服务。多个业务应用体系支撑社区运营、电子健康档案个性化应用、专项应用、创新应用等特色业务。

iii. 人工智能辅助诊断云

为医疗机构临床辅助诊断提供云服务。建立基于云计算平台的可视化、高可用、交互式分析系统，通过临床知识库、认知计算和深度学习模块构建面向医院医学影像存储和传输系统的辅助诊断平台，实现影像数据和病人数据的读取、管理、关联和实时操作。

iv. 养老云

为政府公共服务、养老院/护理院/福利院、医养结合机构等提供智慧养老服务。构建智慧健康养老服务云平台，适用居家、社区和机构养老三种模式，机构养老又可细分为单体、集团、连锁型养老机构。养老云提供医疗、护理、康复、体检、健康监测、慢病管理、医养转诊等功能，为老年人提供一体化全程健康养老服务，建立医疗记录、健康档案及个人养护信息整合机制。联动线上线下多种服务资源，实现信息共享和服务协同，打通从居家到机构、从养老到医疗的服务鸿沟。

(2) 投资总额和融资安排

本项目投资总额为 49,450 万元，其中 49,000 万元拟由本次向不特定对象发行可转债募集资金投入，预算资金具体构成情况如下：

项目	投资总额（万元）
建设投资	1,480.00
设备投资	4,774.00
研发费用	32,438.40
实施费用	10,757.60
合计	49,450.00

(3) 项目实施主体

本项目由卫宁健康实施。

(4) 项目建设周期

本项目采用边建设、边应用的滚动开发方式，设备分批购买、安装和调试，整个项目建设期为 3 年。

(5) 项目预期效益

遵循谨慎性原则，按所得税后口径计算，该项目的投资回收期为 5.89 年（含建设期）。经综合测算，本项目税后内部收益率为 28.73%，项目总体的预期经济效益良好，财务风险较低。

(6) 项目所涉及的报批事项的进展情况

本项目已完成备案手续。

(二) 互联网医疗及创新运营服务项目

1、项目概况

依托互联网开展医疗、商保数字化理赔、药品耗材供应链管理等创新业务项目。具体包括：推动互联网医院、互联网医院监管平台以及互联网+医疗健康信息化建设，建立以“云医”、商保数字化理赔为代表的智慧健康服务云，在云端汇聚医疗卫生实体资源（供方）和各类服务需求人群（需方），带动精准营销等衍生业务，创造社会价值和经济价值；优化医院药品耗材供应保障体系，开展药品

耗材供应链管理服务，构建医院“智慧供应链”。

本项目的建设将对公司既有产品线进行升级并建立较为完善的互联网创新业务运营体系、药品耗材供应保障体系。

本项目投资总额为 36,413.50 万元，其中 35,000 万元拟以本次向不特定对象发行可转债募集资金投入。

2、项目建设的必要性

(1) 互联网+医疗健康是优化现有医疗服务，丰富服务供给的有力措施

我国医疗需求增长和医疗资源不足导致的供需失衡，为互联网与医疗健康行业的结合提供了切入点。互联网+医疗健康可实现“做优存量”与“做大增量”相结合，可大大缓解医疗卫生事业发展不平衡不充分的矛盾，满足人民群众日益增长的多样化医疗健康需求，对实施健康中国战略，优化资源配置，创新服务模式，提高服务效率，降低服务成本，提升医疗卫生现代化管理水平、公共服务均等化、普惠化、便捷化水平具有重大意义。

(2) “互联网+”医疗健康服务产业亟待发展，市场容量巨大

据中国行业研究报告网发布的《2017 年-2022 年中国互联网+医疗服务行业商业模式及投资商机研究报告》，2017 年互联网医疗规模突破 300 亿，2009 年到 2017 年我国互联网医疗市场规模从 2 亿元激增至 325 亿元，复合增速高达 89%，互联网医疗产业链已逐步成形，预计市场增速将维持在 40% 左右，预计到 2020 年我国互联网医疗市场规模有望达到 900 亿元。随着 2018 年 9 月互联网医院管理办法等相关政策的密集出台，以互联网医院、互联网医院监管平台为代表的互联网+医疗健康信息化建设也迎来井喷式发展，市场容量巨大。医院院内信息化面临着要走出去、进行互联网化改造的新一轮建设。互联网+将覆盖更加全面的医疗健康产业链，并起到加快推进的作用，而通过互联网开放平台实施运营，可进一步提升服务能级，提高互联网服务的运营收入。

(3) 各地社会医疗保险面临着不同程度的支付压力，需要与商保协同构筑起多层次、更完善的支付体系

据《2018年医疗保障事业发展统计快报》显示2018年基金支出达1.76万亿，医保基金的支出增速大于收入增速近3个百分点，医保基金面临着较大的可持续压力。另外2018年国务院报告中显示职工医保统筹基金和城乡居民医保基金分别有一些统筹区域出现赤字。近几年不同报告和统计中表明社会医疗保险面临着不同程度的支付压力的挑战，需要商业保险在补充基本医保，大病医保方面作为有益补充。

(4) 公立医院的药品耗材管理运营急需得到转型和提升

随着医药卫生体制机制改革的不断深入，公立医院的管理运营机制都面临极大的变革与挑战，如何在提升医用物资精细化管理水平的同时，降低医院医用物资管理的成本压力，这对医院的运营管理提出了新的要求。利用先进的信息技术手段及创新的建设运营模式，帮助医院充分利用手中的资源，实现现代化、智能化医院的跨越式发展，是当前背景下一项紧迫的重要任务，需要尽快构建包含医院药品、耗材在内的智能化物资物流管理体系与创新建设运营体系。

3、项目建设的可行性

(1) 国家为互联网+医疗健康、药品耗材流通建设提供了良好的政策环境

互联网+医疗健康发方面，2015年7月初，国务院印发《关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》（以下称“指导意见”），是推动互联网与各行业各领域深度融合的行动纲领，也是引导未来10年经济社会发展的战略蓝图。“指导意见”从顶层设计的角度全面呈现了医改决策层对互联网+医疗的思考。2018年4月国务院办公厅正式发布《关于促进“互联网+医疗健康”发展的意见》，明确指出：1.发展“互联网+”医疗服务。2.创新“互联网+”公共卫生服务。3.优化“互联网+”家庭医生签约服务。4.完善“互联网+”药品供应保障服务。5.推进“互联网+”医疗保障结算服务。6.加强“互联网+”医学教育和科普服务。7.推进“互联网+”人工智能应用服务。

此后又陆续出台了《关于深入开展“互联网+医疗健康”便民惠民活动的通知》、《互联网医院管理办法（试行）》、《互联网诊疗管理办法（试行）》、《远程医疗服务管理规范（试行）》以及《国家健康医疗大数据标准、安全和服务管理办法（试行）》等政策，在国家宏观政策的规划与引导下，全国各地都已开始互

联网+医疗健康的广泛探索和实践。

药品耗材流通方面，药品流通领域改革已成为“十三五”深化医药卫生体制改革的重点。2017年1月卫计委、食药监、发改委、经信委《关于在公立医疗机构药品采购中推行“两票制”的实施意见（试行）》明确提出“两票制”在2018年全国推开；2017年2月国务院办公厅《关于进一步改革完善药品生产流通使用政策的若干意见》中指出：1.提高药品质量疗效，促进医药产业结构调整；2.整顿药品流通秩序，推进药品流通体制改革；3.规范医疗和用药行为。基于现代物联网技术应用的医院药品、耗材院内物流延伸服务可实现医药流通服务企业和医院药品供给信息的共享，推动医院供应链管理的扁平化，提升配送效率，提高企业响应医院药品、耗材供应服务的协同能力。

（2）国家政策积极鼓励与推动商业健康保险作为社会医疗保险的有益补充

国家与地方政策方面推行商业保险补充基本医保，商业保险承接大病医保等多项政策，实行商业健康保险税收优惠政策，拓宽医保个人账户使用范围（购买商业保险），为商业保险机构提供和发展商业健康保险增强了可行性。国家医保局发布《关于做好2019年城乡居民基本医疗保障工作的通知》中提出平等协商与完善风险分担机制，因医保政策调整导致商业保险机构亏损的，由医保基金和商业保险机构分担。国务院发布《深化医药卫生体制改革2019年重点工作》、《关于“十三五”卫生与健康规划通知》与《“健康中国2030”规划纲要》中提出加速发展商业保险，一方面鼓励企业和个人通过参加商业保险形式补充保险，另一方面鼓励商业保险机构积极开发健康保险产品。另外《财政部 国家税务总局 保监会 关于开展商业保险个人所得税政策试点工作的通知》中试点地区给予优惠政策（允许在当年（月）计算应缴税所得额时予以税前扣除等）。

（3）现有项目的成功案例为互联网创新业务运营打下了良好的基础

2018年11月，卫宁健康打造的浙江大学医学院附属邵逸夫医院的邵医健康云平台正式运行，是2018年9月《互联网医院管理办法（试行）》等政策发布后全国首家以公立医院为主导的“互联网医院”，助力实体医院实现全面互联网化，让每一位患者都能享受到更优质、更便捷、更有温度的医疗服务。国家卫生健康委员会和浙江省卫生健康委员会已接连在邵逸夫医院召开两场新闻发布会，邵逸

夫医院开展“互联网+医疗健康”便民惠民服务的典型经验亦多次通过发布会向全国推广。截至 2019 年 6 月 30 日，以邵医健康云平台为样板，公司互联网医疗业务已覆盖全国 31 个省市自治区，接入医院 2,500 余家，累计服务人次突破 2 亿，其技术、经验和模式可成为公司互联网创新业务运营的样板。卫宁健康建设的浙江省互联网医院平台、山西省互联网监管平台等项目，为政府监管提供有效的支持，确保互联网医疗服务质量。此外，卫宁健康对部分医院先行试点的成功经验为药品耗材供应链管理服务奠定了良好的基础。

4、项目建设方案：

(1) “云医”项目

1) 项目建设内容

建立以“云医”为代表的智慧健康服务云。“云医”通过互联网+医疗的方式，实现分级诊疗、家庭医生签约、预约挂号、智能导诊、智能就诊等医疗新业态，推动互联网+模式下的医疗健康产业及创新业务的发展。

2) 投资总额和融资安排

本项目投资总额为 20,580.80 万元，其中 20,000 万元拟由本次向不特定对象发行可转债募集资金投入，具体构成情况如下：

项目	投资总额（万元）
建设投资	420.00
设备投资	620.00
研发费用	12,456.00
实施费用	7,084.80
合计	20,580.80

3) 项目实施主体

“云医”项目由控股子公司卫宁互联网科技有限公司实施。

4) 项目建设周期

本项目计划实施周期为 3 年。

5) 项目预期效益

遵循谨慎性原则，按所得税后的口径计算，该项目的投资回收期为 6.78 年（含建设期）。经综合测算，本项目税后内部收益率为 25.96%，项目总体的预期经济效益良好，财务风险较低。

6) 项目所涉及的报批事项的进展情况

本项目已完成备案手续。

(2) 商保数字化理赔项目

1) 项目建设内容

建立以商保数字化理赔等为代表的智慧健康服务云。“商保数字化理赔”构建统一支付平台以及保险风控体系，打造集医保、商保和自费于一体的统一支付服务，实现商保快速数字化理赔以及企业年金的保险升级服务，并在区块链、金融云、信用认证等领域开展医疗+金融的业务探索及合作，推动互联网+模式下的医疗健康产业及创新业务的发展。

2) 投资总额和融资安排

本项目投资总额为 2,174.85 万元，其中 2,000 万元拟由本次向不特定对象发行可转债募集资金投入，具体构成情况如下：

项目	投资总额（万元）
设备投资	340.00
场地租金费用	190.00
研发费用	1,102.45
实施费用	542.4
合计	2,174.85

3) 项目实施主体

商保数字化理赔项目由控股子公司卫宁互联网科技有限公司实施。

4) 项目建设周期

本项目计划实施周期为 3 年。

5) 项目预期效益

遵循谨慎性原则，按所得税后口径计算，该项目的投资回收期为 6.68 年（含建设期）。经综合测算，本项目税后内部收益率为 26.89%，项目总体的预期经济效益良好，财务风险较低。

6) 项目所涉及的报批事项的进展情况

本项目已完成备案手续。

(3) 药品耗材供应链管理项目

1) 项目建设内容

构建包含药品、耗材在内的智能化物资物流管理体系与创新建设运营体系，以优化医院供应链为目标，重塑医院在物资物流方面的现代化、智能化全生命周期的管理能力。构建新型医院药品、耗材配送服务关系，依托“医院药品份额再分配”和“耗材供应商准入”两大管理机制，打造智能化物流管理平台，降低医院的管理成本、人力成本，提升医院管理效能，满足医院在药品、耗材等物资物流方面的管理需求，综合提升医院对药品、耗材供应商的管控与服务定价能力。

2) 投资总额和融资安排

本项目投资总额为 13,657.85 万元，其中 13,000 万元拟由本次向不特定对象发行可转债募集资金投入，具体构成情况如下：

项目	投资总额（万元）
设备投资	9,900.00
研发费用	2,583.65
实施费用	1,174.20
合计	13,657.85

3) 项目实施主体

药品耗材供应链管理服务项目由控股子公司快享医疗科技（上海）有限公司实施。

4) 项目建设周期

本项目计划实施周期为 3 年。

5) 项目预期效益

遵循谨慎性原则，按所得税后口径计算，该项目的投资回收期为 5.68 年（含建设期）。经综合测算，本项目税后内部收益率为 26.74%，项目总体的预期经济效益良好，财务风险较低。

6) 项目所涉及的报批事项的进展情况

本项目已完成备案手续。

（三）营销服务体系扩建项目

1、项目概况

营销服务体系扩建项目拟根据公司营销服务体系建设规划，进行总部和两个大区营销服务中心升级以及十一个省级营销服务中心建设，实现公司营销服务网络的全面升级。

项目总投资 14,027.05 万元，其中 14,000 万元拟以本次向不特定对象发行可转债募集资金投入。

2、项目建设的必要性

（1）我国医疗卫生信息化市场需求不断增长的需要

在相关产业政策的推动下，我国医疗卫生信息化市场需求不断增长。在市场需求总量不断增长的同时，市场需求结构随政策要求也在发生变化，主要表现为全国一盘棋、均衡发展的特点。同时，三级以上医院信息化建设在满足国家基本要求基础上，向深度应用和互联互通高度整合发展，三级以下医院信息化建设按照国家规划要求，建设需求也日益明确。

根据国家卫生健康委办公厅《关于进一步推进以电子病历为核心的医疗机构信息化建设工作的通知》、《关于印发电子病历系统应用水平分级评价管理办法（试行）及评价标准（试行）的通知》的要求，到 2020 年，三级医院要实现院内各诊疗环节信息互联互通，达到医院信息互联互通标准化成熟度测评 4 级水平；所有三级医院要达到电子病历系统应用水平分级评价 4 级以上，二级医院要达到分级评价 3 级以上。根据国家卫生健康委员会规划与信息司《关于印发全国

医院信息化建设标准与规范（试行）的通知》（国卫办规划发〔2018〕4号）要求，着眼未来5-10年全国医院信息化应用发展要求，从软硬件建设、安全保障、新兴技术应用等方面规范了医院信息化建设的主要内容和要求，建设标准按照二级、三级乙等和三级甲等医院提出了具体要求。根据国务院办公厅《关于促进和规范健康医疗大数据应用发展的指导意见》（国办发〔2016〕47号）要求，到2020年，建成国家医疗卫生信息分级开放应用平台，依托现有资源建成100个区域临床医学数据示范中心，基本实现城乡居民拥有规范化的电子健康档案和功能完备的健康卡。

为了更好地应对上述市场需求的变化，公司需要拓展营销服务体系，在进一步加强医疗卫生信息化建设水平较高的地区的营销服务力量和水平的同时，积极做好其他区域的营销服务体系布局。

（2）提升服务品质加强市场优势的需要

医疗机构业务和医疗行为的复杂性和专业性决定了医疗卫生信息系统的复杂性和专业性，在政策与技术推动下，又表现为多样化的服务模式和形态。因此，医疗卫生信息化产品和服务供应商需要在对医疗卫生软件行业充分认识和满足医疗卫生机构需求的前提下，以服务为手段，充分满足医疗卫生机构的差异化和个性化需求。目前，医疗卫生行业由传统的以疾病为核心的诊疗模式向以健康为核心的综合化、个性化的服务模式转变的趋势更增加了医疗卫生机构信息化需求的差异化和个性化。因此，为提升市场竞争力、品牌和盈利水平，公司需要在销售和服务过程中形成本地化、个性化、差异化的贴近服务，而建立和完善本地化、成体系的营销服务系统是实现这一目的的有效途径。

建立和完善营销服务网络，不仅有利于公司产品的销售，而且能有效提高公司产品的附加值，提高公司产品对用户的效用，进而有效地提高用户对公司产品和服务的认可，增强客户粘性。

（3）实现产品持续创新的需要

通过营销服务网络，可以有效倾听和收集全国各地用户的反馈和意见，为公司进一步的产品开发、服务创新、市场竞争等方面采取新措施提供决策依据。良

好的售后服务，有助于公司了解客户对产品和服务的真实意见，包括客户的潜在需求，从而为企业的产品开发和服务创新提供直接的帮助。

3、项目建设的可行性

通过前期五个大区营销服务网络的建设，公司积累了相应经验，形成了比较完整的营销服务模式、策略、方法、规范和标准，在人员招聘和培训、工作模式、业务协同、服务提升和优化、管理理念、运营管理、绩效考核和奖惩、经费使用和监管、对外合作和竞争等方面均形成了比较完整的模式，公司业绩也实现了快速增长。为此，进一步建立健全营销服务体系，公司在人才储备、制度保障、管理模式等方面均有较好的基础，可以有效保障本项目的顺利实施，为公司持续发展提供有效的营销和服务体系保障。

4、项目建设方案

(1) 项目建设内容

本项目建设内容包括总部、两大区级营销服务中心以及十一个省级营销服务中心建设，具体情况如下：

序号	建设项目	建设地点	主要建设内容
1	上海总部	上海	对总部展示区、培训中心、呼叫中心、视频会议系统、客户关系管理系统、ERP 系统进行完善和改造，对网络进行扩容。
2	扩建两大区级营销服务中心	哈尔滨、贵阳	租赁新增办公场地及装修；新增营销服务人员；建设展示中心；建立和完善区域配送管理中心、多功能会议室、远程视频会议系统等。
3	新建十一个省级营销服务中心	广西、海南、江西、河北、内蒙古、辽宁、吉林、宁夏、甘肃、青海、西藏	租赁办公场地及装修；新增营销服务人员；建设展示室、产品应用培训室、多功能会议室、远程视频会议系统等。

营销服务中心建设所用场地均通过租赁方式解决。

(2) 投资总额和融资安排

本项目投资总额为 14,027.05 万元，其中 14,000 万元拟由本次向不特定对象

发行可转债募集资金投入，具体构成如下表：

项目	投资总额（万元）
基础设施	1,911.20
设备投资	1,261.00
人工及差旅费用	10,854.85
合计	14,027.05

（3）项目实施主体

本项目由卫宁健康实施。

（4）项目建设周期

本项目计划实施周期为 3 年。

（5）项目所涉及的报批事项的进展情况

本项目已完成备案手续。

（四）补充流动资金及偿还银行贷款项目

1、项目概况

为满足公司业务发展对流动资金的需求，公司拟使用本次向不特定对象发行募集资金补充流动资金及偿还银行贷款合计 42,000 万元。具体构成情况如下：

项目	投资总额（万元）
补充流动资金	27,000
偿还银行贷款	15,000
合计	42,000

2、补充流动资金的必要性

（1）公司业务规模快速扩大对流动资金需求增加

自上市以来，公司业务规模迅速扩大。2016 年至 2018 年，公司营业收入分别为 95,447.33 万元、120,375.63 万元和 143,876.13 万元，相应地公司对流动资金的需求也不断增加。首先，近年来公司的应收账款、预付账款以及存货规模逐年扩大，2016 年至 2018 年各期末上述项目合计金额分别为 82,394.30 万元、107,788.61 万元和 137,762.86 万元，复合增长率达 29.31%。因此随着公司未来业

务规模的进一步增加，公司对流动资金的需求将相应增加，给公司带来一定的资金压力。其次，受行业特点及公司业务模式的影响，公司在项目实施过程中需要支付投标保证金和履约保证金等款项，项目实施完毕后还有一定比例的质保金，互联网创新业务运营、智慧药品供应保障服务、云运营服务等需要投入一定资金进行软件和基础设施建设。随着公司业务规模的扩大，这些款项的支付会进一步增加公司对流动资金的需求。

（2）持续增加的研发投入需要充足的流动资金保障

公司是高科技发展型企业，技术研发和创新是公司的生命线，公司每年均投入大量的资金进行新产品、新技术的研发。2016年至2018年，公司研发投入占当年营业收入的比例均在10%以上。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。

三、募集资金投向对公司的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次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。本次发行后，公司资本实力将显著增强，有利于公司丰富和完善产品线，提升市场开拓和客户服务能力，增强公司综合竞争能力，进一步提升公司在医疗卫生信息化行业的市场地位及品牌影响力，符合公司长期发展需求及股东利益。

（二）本次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，资本实力进一步增强，有利于提升公司抗风险能力。公司资产负债率将有所提升，但仍维持在安全的资产负债率水平之内。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，公司偿债能力得到增强，但短期内可能摊薄原有股东的即期回报。随着本次募投项目逐渐实现效益，将进一步提升公司业绩，增强公司盈利能力。

四、可行性分析结论

综上所述，本次发行可转换公司债券的募集资金投向实施符合国家产业政策，并通过了必要性和可行性的论证。通过本次募投项目的实施，有利于公司丰富和完善产品线，提升市场开拓和客户服务能力，增强公司综合竞争能力，优化资产结构，扩大经营规模，提高盈利能力，符合全体股东的利益。本次募集资金投资项目是可行的、必要的。

卫宁健康科技集团股份有限公司

董 事 会

二〇二〇年六月二十九日