

大湖水殖股份有限公司
2022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

一、本次募集资金使用计划

本次发行募集资金总额（含发行费用）不超过人民币 53,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	计划投资总额	募集资金拟投入金额
1	杭州东方华康康复医院项目	东方华康	15,203.27	9,200.00
2	杭州金诚护理院项目	金诚护理	9,917.01	4,600.00
3	大湖水殖股份有限公司冰鲜冰冻及熟食产品加工项目	大湖股份	27,569.76	23,400.00
4	补充流动资金	大湖股份	15,800.00	15,800.00
合计			68,490.04	53,000.00

注：实施主体中：“东方华康”指杭州东方华康康复医院有限公司；“金诚护理院”指杭州金诚护理院有限公司；“大湖股份”指大湖水殖股份有限公司。

公司将根据项目轻重缓急及进展情况统筹安排投资建设。本次非公开发行募集资金到位后，如实际募集资金净额少于上述拟投入募集资金金额，公司将根据实际募集资金净额，在符合相关法律法规的前提下，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹资金方式或通过其他融资方式解决。

本次非公开发行募集资金到位之前，公司可根据募集资金投资项目的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后根据相关法律法规的程序予以置换。

募集资金到位后，部分将以增资形式投资到各项目实施主体。增资事项如涉及关联交易的，届时将按照中国证监会、上海证券交易所、《公司章程》等关于关联交易的规定履行必要的审议批准和信息披露程序。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）杭州东方华康康复医院项目

1、项目建设地点

本项目建设地点位于杭州市萧山区新塘街道梁成商务大厦 1 幢。

2、建设规模及内容

本项目拟租赁杭州市萧山区新塘街道梁成商务大厦 1 幢房屋建设杭州东方华康康复医院，总规划床位 500 张，先期开放 200 张，拟改造建筑面积 28,585.12 m²。主要包括室内建筑装修改造、给排水、电气照明、暖通消防、医疗气体设备带等，并新增病床电梯、污水处理设施、供热设施、病房单元设施等，并购置医疗设备。

3、项目投资估算

项目总投资估算为 15,203.27 万元，具体构成如下：

序号	项目	投资金额（万元）	比例
一	工程费用	11,717.83	77.07%
1	康复医院装修及安装工程	3,098.12	20.38%
2	配套设施设备（含家具）	1,003.27	6.60%
3	医疗设备购置费	7,616.44	50.10%
二	工程其他费用	1,030.13	6.78%
三	预备费	622.59	4.10%
四	流动资金	1,832.72	12.05%
合计	项目总投资	15,203.27	100.00%

4、项目建设周期

本项目建设总工期为 12 个月（含筹备期）。

5、项目实施主体

本项目实施主体为公司控股子公司杭州东方华康康复医院有限公司。

6、项目经济效益

本项目税后投资财务净现值为 4,041.49 万元,税后财务内部收益率为 7.96%,税后项目投资回收期为 10.23 年,说明本项目的盈利能力能够满足运营要求,项目经济效益较好。

7、项目的审批情况

截至本预案公告日,本项目已完成项目涉及的审批程序,同时已取得杭州市生态环境局萧山分局出具的环评批复文件。

(二) 杭州金诚护理院项目

1、项目建设地点

本项目选址于杭州市萧山区新塘街道梁成商务大厦 2 幢。

2、建设规模及内容

本项目拟租赁杭州市萧山区新塘街道梁成商务大厦 2 幢房屋建设杭州金诚护理院,项目总规划床位数 650 张,一期开放 248 张,拟改造建筑面积 15,328.71 m²,包括室内建筑装修改造、给排水、电气照明、暖通消防、医疗气体设备带等,并新增病床电梯、污水处理设施、供热设施、病房单元设施等,并购置医疗设备。

3、项目投资估算

项目总投资估算为 9,917.01 万元,具体构成如下:

序号	项目	投资金额(万元)	比例
一	工程费用	7,029.70	70.89%
1	护理院装修及安装工程	3,123.27	31.50%
2	配套工程(含家具)	881.45	8.89%
3	医疗设备购置费	3,024.98	30.50%
二	工程其他费用	929.81	9.38%
三	预备费	387.48	3.91%
四	流动资金	1,570.02	15.83%
合计	项目总投资	9,917.01	100.00%

4、项目建设周期

本项目建设总工期为 12 个月(含筹备期)。

5、项目实施主体

本项目实施主体为公司控股子公司杭州金诚护理院有限公司。

6、项目经济效益

本项目税后投资财务净现值为 3,567.33 万元,税后财务内部收益率为 8.48%,税后项目投资回收期为 10.31 年,说明本项目的盈利能力能够满足运营要求,项目经济效益较好。

7、项目的审批情况

截至本预案公告日,本项目已完成项目涉及的审批程序,同时已取得杭州市生态环境局萧山分局出具的环评批复文件。

(三) 大湖水殖股份有限公司冰鲜冰冻及熟食产品加工项目

1、项目建设地点

本项目生产基地位于湖南省常德经济技术开发区,地处德山大道以东,青山路以南地块,占地 70 亩;原料基地位于津市西湖、石门皂市水库、澧县王家厂水库库区。

2、建设规模及内容

(1) 深加工冰鲜冰冻及熟食产品研发中心和加工基地

用地面积 46,679.91 m², 现有建筑改造 9,000 m², 新建技术中心 3,000 m²、新建冷库 13,000 m², 配套建筑 3,500 m², 包括建筑土建、装饰及安装工程, 制冷、生产、研发及运输设备工程, 室外道路广场、给排水、供配电、监控、燃气、绿化等配套工程建设。

(2) 原料基地建设

包括淡水鱼、虾类原料主要以大湖水殖股份自有资源为依托, 在津市西湖、石门皂市水库、澧县王家厂水库设立原料产地处理系统, 主要建设内容包括原料囤养设施基地建设、原料湖库基地组合冷库建设、配套冷链运输车辆配置等。

(3) 营销体系建设

营销办公设备购置、营销体系及平台构建(销售模式多元化、产品结构多元化、渠道拓展多元化研究与建设)。

3、项目投资估算

项目总投资估算为 27,569.76 万元，具体构成如下：

序号	项目	投资金额（万元）	比例
一	工程费用	22,995.70	83.41%
1	深加工冰鲜冰冻及熟食产品研发中心和加工基地	21,590.80	78.31%
2	原料基地建设	762.90	2.77%
3	营销体系建设	642.00	2.33%
二	工程其他费用	1,053.99	3.82%
三	预备费	1,202.48	4.36%
四	流动资金	2,317.60	8.41%
合计	项目总投资	27,569.76	100.00%

4、项目建设周期

本项目建设总工期为 12 个月（含筹备期）。

5、项目实施主体

本项目实施主体为大湖水殖股份有限公司。

6、项目经济效益

本项目税后投资财务净现值为 22,269.06 万元，税后财务内部收益率为 13.99%，税后项目投资回收期为 8.73 年，说明本项目的盈利能力能够满足运营要求，项目经济效益较好。

7、项目的审批情况

截至本预案公告日，本项目涉及的相关备案、环评手续正在办理中。

（四）补充流动资金

本次募集资金中 15,800.00 万元将用于补充流动资金，占公司本次发行拟募集资金总额的 29.81%。

三、本次募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）本次募集资金投资项目的必要性

1、杭州东方华康康复医院项目和杭州金诚护理院项目的必要性

(1) 项目的实施是贯彻落实国家战略，满足地区康复医疗需求的重要举措

康复医疗已经上升为国家战略。《“健康中国 2030”规划纲要》提出，要加强康复、老年病、长期护理、慢性病管理、安宁疗护等接续性医疗机构建设。国家卫生健康委等部委发布的《关于加快推进康复医疗工作发展的意见》（国卫医发〔2021〕19号）提出，力争到2022年，逐步建立一支数量合理、素质优良的康复医疗专业队伍，每10万人口康复医师达到6人、康复治疗师达到10人。到2025年，每10万人口康复医师达到8人、康复治疗师达到12人。

2021年12月，国家卫健委、全国老龄办、中医药局发布《关于全面加强老年健康服务工作的通知》，提出“大力发展老年护理、康复服务。鼓励医疗资源丰富地区的部分一级、二级医院转型为护理院、康复医院；通过新建、改（扩）建、转型发展，鼓励多方筹资建设基于社区、连锁化的康复中心和护理中心；鼓励有条件的基层医疗卫生机构根据需要设置和增加提供老年护理、康复服务的床位；鼓励二级及以上综合性医院提供康复医疗服务”。

2021年12月，杭州市卫健委发布《杭州市杭州市医疗卫生服务体系暨医疗机构设置“十四五”规划（杭州市区域卫生“十四五”规划）》，明确提出“重点支持市、区级康复医院建设，推动部分一级、二级医院转型为康复医院。鼓励发展护理院（中心、站）、康复医院（中心）、安宁疗护中心等接续性服务机构。全面加强康复、护理、安宁疗护等紧缺床位供给，到2025年，每千常住人口康复床位达到0.3张，每千名老年人拥有医疗卫生机构康复护理床位5.5张。全市至少设置1所二级及以上康复医院；各县（市、区）至少有1所县级公立医院设置康复医学科或中医康复科。支持和引导社会力量举办规模化、连锁化的康复医疗中心，增加辖区内提供康复医疗服务的医疗机构数量”。

2021年7月，杭州市卫健委等五部门印发的《关于深入推进医疗健康与养老服务相结合的实施意见》（杭卫发〔2021〕60号）提出，加强基层医疗卫生机构康复、护理科室和病区（床位）建设，到2022年，基层医疗卫生机构护理床位占比达到30%。开展老年友善医疗卫生机构创建活动，推动医疗卫生机构开展适老化改造，开展老年友善服务，到2022年，80%以上的综合性医院、康复医院、护理院和基层医疗卫生机构成为老年友善医疗卫生机构。

因此，该项目建设是贯彻落实国家重要战略部署和地方政策规划要求，加快推进康复医疗工作发展，增加康复医疗服务供给，满足地区康复医疗需求，提高项目区域康复医疗服务能力的重要举措。

（2）康复医疗资源严重不足，项目的实施符合市场需求

近年来我国人口老龄化不断加剧、慢性病致残率上升、残疾人数增加，我国康复医疗服务需求群体不断扩大。截至目前，我国 65 岁及以上老年人近 2 亿，残疾人数量达 8500 多万人，慢性病发病人数达 3 亿人，康复行业供给缺口进一步扩大，几乎每家医院的康复科都存在床位紧张的状况。根据国家卫健委发布的《2020 中国卫生健康统计年鉴》，2019 年我国共有康复医院 700 余家，全国 699 个城市平均每个城市仅有一个康复专科医院。可见我国康复医疗相关的资源仍面临较大的需求缺口，人民日益增长的康复医疗需求和现阶段康复医疗资源不足的矛盾十分严峻。

根据《杭州市 2020 年老龄事业统计公报》数据，按户籍人口统计，截至 2020 年底，杭州市 60 岁以上老年人口 188.29 万，占总人口的 23.13%，比上年增加 8.72 万人，增长 4.86%；其中，80 岁及以上高龄老人 29.42 万人，占老年人口的 15.62%；失能半失能老年人达 11 万人。据《浙江日报》报道，2019 年杭州市全市仅拥有约 8,400 张康复病床，无论从规模还是床位均无法满足日益增长的康复医疗需求，杭州东方华康康复医院项目和杭州金诚护理院项目的顺利实施可以在一定程度上缓解杭州地区康复医疗供需不匹配的矛盾。

（3）募集资金投资项目是公司健康产业布局的重要环节

公司始终聚焦“健康产品+健康服务”的发展思路，以淡水渔业为基础，不断完善健康服务布局，通过新建、投资等模式布局康复医疗产业，聚焦发展健康产品和健康服务业务，围绕大健康产业积极布局，健康产品和健康服务协同发展，实现公司向大健康产业升级发展。

公司医疗服务以“立足上海、辐射华东、面向全国”的为长期发展战略，以东方华康为核心的医疗服务平台，持续聚焦康复、护理特色专科。公司投入运营的康复护理医疗机构已达 5 家，分布于上海、无锡和常州，包括 2 家二级康复专科医院、2 家护理院和 1 家颐养院，可开放专业康复护理床位 2100 余张，形成了一定的品牌知名度。杭州东方华康康复医院项目和杭州金诚护理院项目是公司

康复医疗产业链的重要一环，是公司医疗服务“进入浙江、辐射华东”最为关键的“前哨战”，对于公司完善健康产业布局，有效实施长期战略至关重要。

2、大湖水殖股份有限公司冰鲜冰冻及熟食产品加工项目的必要性

(1) 项目的实施是贯彻冰鲜冰冻及熟食产品加工产业政策和公司发展战略的重要措施

发展冰鲜冰冻及熟食产品深加工产业是促进现代农业与食品产业集群高质量发展、推动乡村产业振兴的重要载体；是构建“双循环”新发展格局的有效手段。近年来，国家相关部门出台了多项产业扶持政策促进冰鲜冰冻及熟食产品深加工等行业的发展。

2016年9月，国务院办公厅发布的《关于印发消费品标准和质量提升规划（2016—2020年）的通知》明确指出，加大对方便食品、速冻食品、焙烤食品和现代生物发酵食品等新产品标准的研制力度，制定网络食品信息描述规范，满足新兴群体等对食品消费多样化的需求；2017年1月，国家发改委和工信部共同发布的《关于促进食品工业健康发展的指导意见》提出，要完善食品工业支持政策，充分利用现有资金渠道，重点支持食品行业重大技术改造、食品工业“三品”战略和特色食品加工示范基地建设等；2020年9月，国务院办公厅发布的《关于以新业态新模式引领新型消费加快发展的意见》指出，要加快推广农产品“生鲜电子商务+冷链宅配”、“中央厨房+食材冷链配送”等服务新模式。

从地方政策来看，2020年4月湖南省发改委发布的《湖南省冷链物流业发展规划（2020-2025年）》指出，要在洞庭湖水产片区，依托水产养殖加工龙头企业，加大冷链资源共享，以小龙虾、大闸蟹等特色水产品为重点，促进产地分级包装，配套发展保鲜储运设施，建设水产品交易集散中心；提出“在长株潭和环洞庭湖等地区，重点建设一批‘中央厨房+食材冷链配送’设施”。

公司积极响应相关政策号召，始终以聚焦“健康产品+健康服务”为发展思路，并结合公司完善的水产品养殖加工体系和产品销售体系，不断完善公司冰鲜冰冻及熟食产品深加工产业链。因此，大湖水殖股份有限公司冰鲜冰冻及熟食产品加工项目的实施是公司贯彻冰鲜冰冻及熟食产品加工产业政策和公司发展战略的重要措施。

（2）优化公司产品结构，增强公司盈利能力

国内水产消费市场主要以鲜活水产品为主，但随着经济的发展和人们生活节奏加快，人们对功能食品、营养品等精深加工的水产品需求也正逐步增加。此外受到新冠疫情的影响，人们的生活方式和消费习惯发生较大变化，使得人们越来越趋向消费方便、快捷的精深加工水产品。精深加工水产品有利于丰富水产品加工市场，促进产品多样化，满足民众对水产品的多样化的消费需求，是水产行业未来的发展趋势之一。

公司深耕水产品行业多年，始终坚持“人放天养，自然生长”的绿色养殖策略，发展大水面生态渔业，持续出产高品质绿色有机生态淡水产品。公司利用多年的水产养殖经验优势，把握行业发展趋势，将产业链延伸至水产品粗加工和深加工，大力发展冰鲜冰冻淡水产品，研发多种便捷速食的深加工冰鲜冰冻及熟食产品。大湖水殖股份有限公司冰鲜冰冻及熟食产品加工项目的建设将进一步优化公司产品结构，丰富公司产品品类，满足不同人群对深加工冰鲜冰冻及熟食产品的消费需求，提高公司深加工冰鲜冰冻及熟食产品的市场份额，强化公司的市场竞争力和持续盈利能力。

（3）项目的实施有助于公司抢占市场份额、提升营收水平

深加工冰鲜冰冻及熟食产品在美国、日本等发达国家已经繁荣发展数十年，欧美发达国家对相关产品的需求日益增长。囿于中国菜系烹饪手段的多样化以及饮食习惯的差异，相比西餐，中餐较难实现标准化，因此国内冰鲜冰冻及熟食深加工产业起步较晚，与美国、日本等国家相比，中国深加工冰鲜冰冻及熟食产品人均消费量较低。随着社会节奏的加快和消费、饮食观念的改变，相关产品正在受到国内消费者的“追捧”，未来市场需求将保持高速增长态势。

目前国内冰鲜冰冻及熟食产品深加工行业尚处于“蓝海市场”，行业内市场份额较为分散，集中度不高。大湖水殖股份有限公司冰鲜冰冻及熟食产品加工项目的实施有助于提高公司水产深加工产品生产和供应能力，提高公司的产品竞争力，有助于公司进一步抢占市场份额，扩大营收规模。

（二）本次募集资金投资项目的可行性

1、杭州东方华康康复医院项目和杭州金诚护理院项目的可行性

(1) 国家政策支持康复医院的建设和发展

2021年11月，中共中央、国务院发布《关于加强新时代老龄工作的意见》，明确提出要“通过新建改扩建、转型发展，加强老年医院、康复医院、护理院（中心、站）以及优抚医院建设，建立医疗、康复、护理双向转诊机制”。

2021年6月，国家卫生健康委员会发布《关于加快推进康复医疗工作发展的意见》，提出“力争到2022年，逐步建立一支数量合理、素质优良的康复医疗专业队伍，每10万人口康复医师达到6人、康复治疗师达到10人。到2025年，每10万人口康复医师达到8人、康复治疗师达到12人”，要鼓励社会办医，支持和引导社会力量举办规模化、连锁化的康复医疗中心，增加辖区内提供康复医疗服务的医疗机构数量。

2016年6月，人社部发布《关于新增部分医疗康复项目纳入基本医疗保险支付范围的通知》（人社部发〔2016〕23号文），将康复综合评定等20项医疗康复项目纳入基本医疗保险（城镇职工基本医疗保险、城乡居民基本医疗保险）支付范围，进一步扩大医保对康复医疗的覆盖范围和支付力度。

区域政策方面，2021年5月，杭州市卫生健康委员会等五部门印发《关于深入推进医疗健康与养老服务相结合的实施意见》（杭卫发〔2021〕60号），提出到2025年，医养结合服务体系进一步完善，医疗健康服务和养老服务资源有序共享，居家护理、安宁疗护服务有效开展，老年医疗、护理和康复人才队伍得到保障，医养结合服务能力明显提升，覆盖城乡、规模适宜、功能合理、综合连续的医养结合服务网络全面建立。全市二级及以上综合医院和二甲及以上中医医院规范设置老年医学科比例不低于60%。老年友善医疗卫生机构的比例达到80%以上。提高基层康复、护理床位占比，基层医疗卫生机构为老年人提供医疗健康服务的能力明显提升，65岁以上老年人健康管理率达到72%以上。

国家和地方相关部门出台一系列政策支持康复医院的建设，保障民众康复需求得到满足，康复医疗行业关注度得到显著提高，行业迎来快速发展阶段。

(2) 老龄化趋势带来巨大的康复医疗需求

老年人群体是康复医疗的主要客户群体之一，随着年龄增长，老年人身体机能出现下降，各类与年龄增长和身体机能相关的慢性病患者率不断提高。以脑卒中为例，根据《中国卒中报告 2019》，中国成年人群（ ≥ 20 岁）脑卒中发病率和患病率在 50 岁之后迅速上升，80 岁以上成年人群脑卒中发病率和患病率更是高达 2095.8/10 万人年、5974.4/10 万。由于语言功能障碍、认知功能障碍及偏瘫等是脑卒中患者最常见的后遗症，因此对这些人群积极开展康复治疗十分关键，及时科学的康复治疗和护理是延长其寿命，提高生活质量的必要手段。

截至 2020 年 11 月初，我国全国总人口为 14.43 亿人，其中 65 岁及以上人口为 19,063 万人，占总人口比重为 13.50%。截至 2020 年底，杭州市 60 岁以上老年人口 188.29 万，占总人口的 23.13%；其中，80 岁及以上高龄老人 29.42 万人，占老年人口的 15.62%。可以预见，未来人口老龄化趋势将进一步严峻，从而带来巨大的康复医疗需求。

（3）公司专业的人才储备和管理水平为项目的顺利实施提供保障

公司副总经理李爱川具有 20 余年的医药卫生领域从业经历，曾任多家医疗机构的负责人、院长等职务，并先后担任中国非公立医疗机构协会常务理事、中国非公立医疗机构协会康复医学专业委员会副主任委员、中国民族医药学会康复分会常务理事、上海市社会医疗机构协会老年护理分会副会长、江苏省康复医学专科联盟理事等职务，成功运营多家康复医院，具备丰富的康复医院运营和管理经验。目前公司拥有一支由具有 20 多年社会办医经验的资深医院管理团队、京沪医疗专家团队、具备高级职称的各学科技术人才和市场企划专家等组成的专业医院管理和经营队伍。同时，公司积极招募康复医疗领域相关专家及从业人员，完善人才培养机制，根据募投项目的人员配置要求，通过多种方式培养和引进人才，加强人力资源建设，保障募投项目的顺利实施。

2、大湖水殖股份有限公司冰鲜冰冻及熟食产品加工项目的可行性

（1）公司“大湖”品牌影响力和全渠道营销体系保障项目产能的顺利消化

公司已经建立了包括直营、代理、团购、专属定制及电商、直播等在内的多元化营销模式，营销网络覆盖餐饮、商超、电商新零售等全部渠道。同时公司积极创新营销思路与营销模式、开拓营销新渠道，与山姆会员商店、天虹、Ole'精

品超市等大型商超；坛宗剁椒鱼头、食在不一样等知名餐饮；京东、天猫等龙头电商平台以及叮咚买菜、美团优选等新兴社团电商建立了紧密的合作关系，推进线上、线下全渠道业务合作，协同打造新零售模式，建立全渠道市场营销体系。在品牌推广方面，公司持续实施水产品“品牌营销”工程，以长沙、华南两大运营中心为焦点，聚焦大湾区、长三角等重点区域，向全国范围辐射，加强“大湖”水产品营销推广，夯实市场基础，优化产品结构，加大品牌与产品宣传力度，不断提升品牌与产品的知名度，提高生产经营效益。公司“大湖”品牌的市场影响力和全渠道覆盖的营销体系为顺利消化项目产能提供有力保障。

（2）多年的水产养殖加工经验及技术积累是项目顺利实施的重要基石

公司在水产养殖和加工行业深耕多年，与众多科研院所、专家等合作组建多个研究中心、院士工作站、重点实验室等科研基地，积累了具备创新力和竞争优势的关键技术。其中，公司的“淡水鱼深加工关键技术研究及示范”获湖南省科学技术进步奖一等奖，“淡水鱼类远缘杂交关键技术”获得国家科技进步二等奖。同时，公司成功研发剁椒鳊鱼头、剁椒鲢鱼头、水煮黑鱼片、酸菜鱼片、荷田小龙虾系列、藕田小龙虾系列等多种便捷速食的深加工冰鲜冰冻及熟食产品并获得市场的广泛欢迎。公司多年的水产养殖加工经验、长期研发积累的技术成果以及生态环境优良、水质良好的水域资源是公司出产高品质水产深加工产品、实现长期可持续发展的重要保证，也是公司冰鲜冰冻及熟食产品加工项目顺利实施的重要基石。

（3）公司严格完善的食品质量控制体系为产品质量提供强力保障

“民以食为天”，食品安全关系着人们的身体健康和生命安全，一直受到国家及民众的高度关注。公司始终秉持“诚信为本、创新引领、厚德载物”的企业文化和经营理念。坚决守护食品生产安全红线，保持高度的质量意识。公司建立了完善的质量控制及检验检测体系，强化内部控制执行力，力争将食品质量风险降至最低。同时公司在水产行业拥有完整的产业链，具备深度综合开发能力、系统的管理和驾驭能力。公司在水产养殖方面已形成了从优良种选育、育苗、鱼种培育、大湖生态放养到销售加工等较完整的养殖产业链，能够对食品质量做到全

流程、全环节的控制和管理，从源头上降低食品质量风险，为项目的实施提供安全保障。

（三）补充流动资金的必要性分析

近年来，随着公司业务规模的不断扩大，应收票据、应收账款、预付款项和存货等经营性资金占用日益增加，公司营运资金需求持续增长。未来随着募投项目的实施，公司生产规模将进一步扩大，使得公司对流动资金的需求进一步增加，而仅靠公司的留存收益等方式解决流动资金缺口的能力有限。将本次发行的部分募集资金用于补充公司的流动资金可以很好地缓解公司业务发展面临的资金压力，为公司战略的实施和业务规模的拓展提供资金保障，提高公司的可持续发展能力。

目前公司主要通过银行存款等负债融资的方式解决公司营运资金需求，财务费用随着业务规模的扩大而逐年增加。2018年至2021年1-9月，公司的财务费用分别为373.57万元、786.73万元、960.79万元和2,605.26万元。财务费用的增加降低了公司的盈利水平，将本次发行的部分募集资金用于补充公司的流动资金可以有效降低公司的债务融资规模，增强公司抵御风险的能力和财务稳健性，进一步提升公司的持续盈利能力。

四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行募集资金将投资于杭州东方华康康复医院建设项目、杭州金诚护理院建设项目、大湖水殖股份有限公司冰鲜冰冻及熟食产品加工项目和补充流动资金。本次非公开发行有利于公司发展战略的稳步推进和有效实施，募投项目符合国家产业政策，具有良好的市场前景和经济效益。募投项目的顺利实施进一步完善公司大健康产业布局，有助于公司打造以康复、护理为特色的医疗服务连锁体系，实现“立足上海、辐射华东、面向全国”的长远目标，符合国家相关的产业政策以及公司未来战略发展方向。上述项目的实施是公司实施“健康产品+健康服务”发展战略的重要环节，是公司坚持健康产品和健康服务协同发展的重要举措。相关项目的顺利实施不仅能够丰富公司深加工冰鲜冰冻及熟食产品品类，为公司培育新的利润增长点，还能够进一步完善健康产品销售体系，提升

公司健康产品的研发、生产和销售能力，协同健康服务推动公司向大健康产业深度发展。此外，此次募集资金投资项目有利于巩固公司的市场地位，增强公司的持续经营能力和抗风险能力，提升公司的核心竞争力和整体经营效益，有利于保障公司长远战略目标的实现，增强公司的可持续发展能力和持续盈利能力。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行募集资金到位后，公司资产规模与净资产总额将同时增加，资产负债率将有所下降，提高了公司的资本实力和偿债能力，改善了公司的财务结构，增强了公司抵御风险的能力；但由于本次发行完成后公司总股本将有所增加，而募集资金投资项目的经济效益无法在短期内释放，因此短期内公司的净资产收益率、每股收益等指标可能会被摊薄。随着募投项目实施的深入及相应经济效益的实现，公司的营收水平和盈利能力将进一步增强。

五、本次非公开发行股票可行性分析结论

综上所述，公司本次非公开发行的募集资金投向符合国家相关政策和法律法规、行业发展趋势以及公司发展战略，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目的实施，能够进一步提高公司综合实力，增强公司的核心竞争力和抗风险能力，提升公司可持续发展能力，为公司带来良好的经济效益，符合公司及全体股东的利益。

大湖水殖股份有限公司董事会

2022年1月27日