



西安国际医学投资股份有限公司

2020 年非公开发行股票

募集资金使用可行性分析报告

二〇二〇年七月

本报告中如无特别说明，相关用语具有与《西安国际医学投资股份有限公司2020年非公开发行股票预案》中的释义相同的含义。

一、本次募集资金投资计划

本次非公开发行募集资金总额为不超过 100,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后将全部用于补充流动资金和偿还银行贷款。

二、本次募集资金投资项目的必要性分析

（一）补充流动资金

1、基本情况

公司计划将本次非公开发行募集资金中部分用于补充流动资金，以满足公司流动资金需求，从而提高公司的总体竞争力。

2、项目的必要性

公司作为在深交所主板上市的国内大型医疗服务集团，主要运营以大型三甲综合性医院为主的医疗服务机构，以“佑护无法衡量的价值”为宗旨，秉承“创国际先进医疗，为百姓健康服务”的发展理念，依托健康中国战略，积极发力健康产业，持续推进打造具有行业领先地位的提供全生命周期医疗服务的健康管理集团。

公司以大健康医疗服务和现代医学技术转化应用为主业，在学科建设、临床科研、人才引进、医疗服务、绩效管理和激励机制等方面持续优化不断提升，并深入开展国际交流与合作，积极引进国际先进的医疗技术、管理理念和优秀人才，为广大患者提供优质的医疗服务。公司医疗服务业务历经 20 余年的发展，自 1998 年西安国际医学高新医院（2002 年正式开诊，2009 年获批成为中国第一家社会办医三级甲等医院）筹建以来，2019 年 9 月 25 日，公司又建成并开诊运营了国内最大的单体医院——西安国际医学中心医院，至此公司实现了旗下西安国际医学中心医院、高新医院、商洛医院“三大医疗服务院区”的发展布局，搭建起了跨区域、辐射中国中西部的医疗服务连锁网络，形成了中国综合医疗行业改革发展的创新模式。

近年来，公司集中优势资源，聚焦医疗服务主业发展，正进入快速发展阶段。公司充分利用现有医疗服务平台，积极扩大医疗服务规模，打通大健康产业链条，促进内生增长，推进外延扩张，增强核心竞争力与持续盈利能力。为进一步巩固公司的行业地位和满足不断增长的医疗需求，公司积极扩大医疗服务规模，积极推进公司现有医院的高效运营管理和新医疗项目的筹备运营，需要相应规模的营运流动资金。报告期内，公司所需的营运流动资金主要通过自身积累及向银行借款的方式解决，存在一定程度的资金压力。通过本次发行募集资金补充营运流动资金，可在一定程度上解决公司因医疗主业快速发展而产生的营运流动资金需求，缓解经营资金压力，提高公司的抗风险能力，增强公司总体竞争力。

（二）偿还银行贷款

1、基本情况

公司计划将本次募集资金部分用于偿还银行贷款，以进一步优化公司资本结构、降低财务费用，提高公司的抗风险能力和持续盈利能力。

2、项目的必要性

为支持聚焦医疗主业的发展战略，公司近年来不断加大对医疗项目的投资力度和资本开支规模，日常营运资金的需求亦不断增加。为满足医疗业务发展的资金需求，公司除通过经营活动补充流动资金外，还通过银行借款等外部融资方式筹集资金。

公司 2020 年 3 月末的资产负债率为 53.70%，流动比率为 0.76、速动比率为 0.73。公司的资产负债率高于同行业平均水平，流动比率、速动比率低于行业平均水平。截至 2020 年 3 月 31 日，公司及同行业的资产负债率、流动比率、速动比率情况如下：

项目	资产负债率	流动比率	速动比率
国际医学	53.70%	0.76	0.73
同行业平均值	42.64%	1.47	1.38

注：同行业平均值取自“证监会行业-卫生和社会公众”大类下全部上市公司数据。

本次非公开发行的部分募集资金用于偿还部分银行贷款，将提升公司的净资产规模和资本实力，有助于降低公司的负债规模，减少财务费用，进一步优化公

司的资本结构,增强财务稳健性并降低公司融资成本,符合公司全体股东的利益。本次非公开发行完成后,公司的资本实力和抗风险能力将进一步增强,为公司的高效运营提供有力的财务支持,有利于保障公司持续健康的发展。

三、本次募集资金投资项目的可行性分析

1、本次非公开发行股票募集资金使用符合法律法规的规定

本次非公开发行股票募集资金使用符合相关政策和法律法规,具有可行性。本次非公开发行股票募集资金到位后,公司资产负债率降低、偿债能力增强,净资产和营运资金将有所增加,有利于增强公司资本实力,增强公司抗风险能力,提高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、本次非公开发行股票募集资金使用具有治理规范、内控完善的实施主体

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。本次非公开发行股票募集资金到位后,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。

四、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

(一) 本次发行对公司经营情况的影响

公司本次非公开发行股票募集资金扣除发行费用后,将全部用于补充流动资金和偿还银行贷款,公司资本实力随之增强,能够有效缓解公司因医疗主业快速发展带来的资金需求压力。同时,募集资金到位有助于夯实公司的业务发展基础,增强公司核心竞争力和盈利能力,为公司进一步做大做强提供资金保障。

(二) 本次发行对公司财务情况的影响

本次非公开发行股票完成后,公司总资产与净资产规模将同时增加,公司货币资金规模将得到显著提升,公司资产负债率水平将有所下降,流动比率、速动比率将有所上升,将有利于优化公司资本结构,减少财务费用和经营压力。公司

资本实力和抗风险能力将进一步增强，有利于保障公司持续健康的发展。

五、本次非公开发行股票募集资金使用可行性分析结论

综上所述，本次非公开发行股票完成后，有利于提升公司整体经营能力，符合公司的实际情况和战略需求，有利于满足公司业务发展的资金需求，改善公司财务状况，提高公司的核心竞争力，符合公司及全体股东的利益。本次募集资金的使用是可行的、必要的。

西安国际医学投资股份有限公司董事会

二〇二〇年七月三日