

证券代码：600055

证券简称：万东医疗

北京万东医疗科技股份有限公司
2021 年非公开发行 A 股股票
募集资金使用可行性分析报告

二〇二一年七月

一、本次非公开发行募集资金使用计划

北京万东医疗科技股份有限公司（以下简称“公司”、“万东医疗”）本次非公开发行股票募集资金总额为不超过 208,322.40 万元（含本数），扣除发行费用后募集净额将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资金额	拟使用募集资金金额
1	MRI 产品研发及产业化项目	44,412.54	44,412.54
2	CT 产品研发及产业化项目	26,693.80	26,693.80
3	DSA 产品研发及产业化项目	23,339.31	23,339.31
4	DR 及 DRF 产品研发及产业化项目	35,648.58	35,648.58
5	补充流动资金	78,228.17	78,228.17
合计		208,322.40	208,322.40

若本次非公开发行 A 股股票募集资金净额少于上述项目拟使用募集资金金额，公司将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、优先级及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

在本次非公开发行 A 股股票募集资金到位之前，公司将根据项目实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后依照相关法规规定予以置换。

二、募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）MRI 产品研发及产业化项目

1、项目概况

本项目将在公司现有 MRI 技术和产品基础上，通过技术攻关，实现 MRI 产品除超导磁体外其余全部核心部件的自主研发，同步实现大孔径/开放式、无液氦、3.0T 高场磁共振等系列 MRI 产品的研发及产业化。

本项目投资总额为 44,412.54 万元，项目实施主体为万东医疗。

2、项目投资概算

本项目投资总额为 44,412.54 万元，项目投资明细如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	占比
1	装修及改造费用	1,400.00	3.15%
2	设备投入	2,660.00	5.99%
3	基本预备费	203.00	0.46%
4	研发人员薪酬	8,596.80	19.36%
5	试制费、试验材料费、测试费等	20,680.00	46.56%
6	市场推广费用	2,100.00	4.73%
7	铺底流动资金	8,772.74	19.75%
	合计	44,412.54	100.00%

3、项目建设的必要性

(1) 基层医疗机构服务升级，MRI 设备配置需求不断释放

随着分级诊疗制度的逐渐落实，基层医疗机构服务能力不断提升，以县级医院、乡镇卫生院、社区卫生服务中心等为代表的基层医疗机构对医学影像设备的需求也持续增长。2018 年 11 月，国家卫健委印发《全面提升县级医院综合能力工作方案（2018—2020 年）》，提出到 2020 年，500 家县医院、中医院要分别达到“三级医院”和“三级中医院”的服务能力要求，力争使我国 90% 的县医院、县中医院分别达到县医院、县中医院医疗服务能力基本标准要求，并重点加强医学检验科、医学影像科（X 射线诊断、CT 诊断、磁共振成像诊断、超声诊断等专业组）等学科建设，提升疑难、急危重症疾病诊断、治疗能力。基层医疗机构服务能力升级将为我国超导磁共振设备市场带来更为广阔的发展空间，亦对公司 MRI 产品质量和产能提出了新的要求。

(2) 优化产品结构，提升客户服务能力

目前市场上磁共振设备主要有永磁型和超导型两大类型。其中，永磁型产品采购和维护成本相对较低，适用于首次采购且日检查量较少的中小型医疗机构；与永磁型产品相比，超导型产品在磁场均匀性、成像稳定性、图像质量和临床功能等方面具有明显优势，适用于日检查量大和对图像质量要求较高的大中型医疗机构。随着医疗需求质量的提升，超导型产品凭借其显著优势将成为越来越多医疗机构的主流选择，其中，具有超大开放空间的提升患者检查舒适度的大孔径/开放式产品预计将得到快速普及。此外，传统超导型 MRI 产品在使用过程中需借助液氦实现超导线圈冷却，而我国液氦主要依赖进口，来源不稳定且价格波动

大，造成医疗机构较高的使用和维护成本，亟待通过技术升级摆脱我国 MRI 产品对液氦的依赖，降低医疗机构的使用和维护成本。

本项目将通过技术攻关实现 MRI 产品除超导磁体外全部核心部件的自主研制，在降低技术依赖的同时进一步控制产品成本，并完成大孔径/开放式、无液氦系列 MRI 产品的研发及产业化，以提升产品性能，充分响应市场需求，提升公司的客户服务能力。

(3) 巩固技术优势，助力公司发展目标实现

公司现有 MRI 产品磁场强度最高为 1.5T，适用于一般及常规性 MRI 临床检查。目前，美国、欧洲等发达市场已将高场磁共振技术作为发展方向，研发出 3.0T、4.0T 超导型磁共振成像系统，其科技含量高、临床应用广，代表了磁共振技术领域的前沿水平，在复杂临床、科研学术等方面应用广泛。本项目将紧贴市场需求，开展 3.0T 高场磁共振 MRI 系列产品的研发，以丰富公司 MRI 产品梯队，保证公司在磁共振技术领域的前沿地位。此过程中形成的专利技术将增加公司技术储备，进一步提升公司核心竞争力。

此外，从国内市场竞争格局来看，尽管公司品牌和技术日渐成熟，部分产品质量与性能已可与进口设备相媲美，但市场占有率仍相对较低。在国家政策积极鼓励、支持国产医疗设备发展的大背景下，未来我国 MRI 设备市场国产替代趋势将更加明显。公司新产品研发并上市后，将抓住国内医疗机构设备更新换代契机，加快实现国产替代，进一步提升公司的盈利能力。

4、项目建设的可行性

(1) 国家政策大力扶持 MRI 行业发展

2018 年 4 月，国家卫健委制定出台新版《大型医用设备配置许可管理目录（2018 年）》。与 2005 版相比，1.5T 及以上 MRI 设备的审批流程得到简化，审批效率明显提升，为公司新产品快速上市提供了充分的政策支持。2020 年 7 月 31 日，国家卫健委发布《关于调整 2018-2020 年大型医用设备配置规划的通知》（国卫财务函〔2020〕315 号），提出到 2020 年底磁共振成像系统（1.5T 及以上 MRI）规划总数为 10,713 台，其中 2018-2020 年规划为 5,318 台，相比调整前增加 867 台。2020 年 8 月，国家卫健委发布的《新型冠状病毒肺炎诊疗方案（试行第八版）》中，影像学检查价值在新型冠状病毒肺炎诊疗方案中凸显，医疗机

构对医学影像设备的需求再次受到广泛关注。

在国家政策扶持和各级政府的积极推动下，随着健全完善全民医保和深化基层医疗卫生机构综合改革、鼓励医院购买国产医疗设备等各项医改政策措施的不断深化落实，国内医疗机构的国产设备采购量将进一步扩大，国产 MRI 将迎来快速发展的市场机遇，为本项目的实施提供了良好的政策支持。

(2) 国内 MRI 保有量较低，市场增长空间广阔

据中国医学装备协会统计，截至 2019 年末，我国 MRI 保有量为 10,238 台；据国家统计局国民经济和社会发展统计公报显示，截至 2019 年末，全国医疗卫生机构总数达 101.4 万家，其中医院 3.4 万家，每家医院的 MRI 保有量仅为 0.3 台；2019 年年末我国总人口 140,005 万人，每百万人口的 MRI 拥有量仅为 7.31 台，与发达国家相比仍存在较大差距。随着我国城乡居民可支配收入的增长、国家医疗资源的不断投入，我国磁共振成像系统行业将进入到快速发展阶段，未来市场空间广阔，为本项目新增产能的消化提供了市场支撑。

(3) 公司在 MRI 生产、技术、人才等方面拥有深厚积累

公司建立了完备的 MRI 研发体系，技术团队由公司联合国内科研院所专家组成，研发人员涵盖序列、软件、测试、谱仪、射频及系统集成、放大器、永磁磁体、机械等专业门类，并建有磁共振技术研发中心，设立了磁体、谱仪、线圈、功放、图像实验室，自主研发并掌握了永磁磁体、梯度线圈、射频线圈、多通道谱仪及磁共振成像技术等核心技术，并借助磁共振成像谱仪技术在我国首次研制出 4-32 通道光纤传输谱仪，打破了国外垄断，填补了国内空白。凭借强有力的技术优势，公司开发出一系列具有自主知识产权的 MRI 产品，实现了系列 MRI 产品的规模化生产，并在此过程中积累了丰富的技术研发和产业实践经验，为本项目的实施提供了坚实的基础保障。

5、项目经济效益分析

本项目预计建设期 3 年，项目税后内部收益率为 17.80%，投资回收期（税后，含建设期）为 6.84 年，经济效益良好。

6、项目土地、备案及环保等情况

本项目建设地点位于北京市朝阳区朝阳路 38 号院，该建设地点为公司目前

生产经营所在地，项目建设不涉及新增土地。

截至本报告出具日，本项目发改委备案立项、环评审批等手续尚在办理中。

（二）CT 产品研发及产业化项目

1、项目概况

本项目将结合不同级别医疗机构的不同需求特点，完成 16 至 128 排系列 CT 产品的研发升级，满足不同临床场景需求，提高公司 CT 产品竞争力和市场竞争地位，从而进一步提升公司品牌影响力。

本项目投资总额为 26,693.80 万元，实施主体为万东医疗。

2、项目投资概算

本项目投资总额为 26,693.80 万元，项目投资明细如下：

单位：万元

序号	项目	金额	占比
1	装修及改造费用	1,480.00	5.54%
2	设备投入	722.00	2.70%
3	基本预备费	110.10	0.41%
4	研发人员薪酬	2,958.00	11.08%
5	试制费、试验材料费、测试费等	12,250.00	45.89%
6	市场推广费用	1,200.00	4.50%
7	铺底流动资金	7,973.70	29.87%
	合计	26,693.80	100.00%

3、项目建设的必要性

（1）响应国家政策，顺应市场发展趋势

随着我国人口老龄化趋势的加快和人民健康意识的不断提高，医疗机构对于 CT 设备的配置需求也在不断增加；同时，随着分级诊疗制度的逐步落实和对基层医疗机构扶持力度的逐渐加大，符合条件的乡镇卫生院逐步开始配置 CT 等大型医学影像设备，基层 CT 设备需求得到进一步释放。据弗若斯特沙利文统计，2019 年，CT 市场总销售量达到 3,825 台，预计到 2024 年，中国 CT 设备整体销量将达到 6,168 台，年均复合增长率达到 10.0%。

通过本项目的实施，公司将形成相对完备的 CT 产品体系，提升 CT 产品产能，满足市场持续增长需求，扩大公司 CT 产品的市场影响力。

(2) 丰富公司产品类型，增强公司核心竞争力

CT 设备具有分辨率高、临床应用广泛等特点，是医学影像设备市场的重要组成部分。2020 年，在抗击新冠肺炎疫情中，CT 影像学检查成为疾病诊断的重要依据，使得 CT 设备在疾病筛查和诊断中的优势以及在基层医院配备的必要性更加凸显，促进了市场需求的进一步提升，整体市场呈现出快速增长的趋势。

作为国内医学影像行业的领军企业，公司在 DR、DSA、MRI 等领域均形成了相对成熟的产品体系，但 CT 产品仍相对单一，难以满足终端医疗机构的多样化需求。通过本项目实施，公司将形成更具市场竞争力、更能满足医疗机构临床需求的 CT 产品体系，产品结构短板能够得到快速补齐，能够助力公司进一步开拓 CT 市场，提升公司 CT 产品市场占有率。

4、项目建设的可行性

(1) 国家政策支持，CT 设备配置力度不断提升

2018 年 4 月，国家卫健委制定新版《大型医用设备配置许可管理目录（2018 年）》，调整了大型医疗设备管理目录，其中 64 排（不含）以下 CT 不再作为乙类大型设备管理，医疗机构采购 64 排以下 CT 不再需要配置审批。2019 年 3 月，国家卫健委发布的《乡镇卫生院服务能力评价指南（2019 版）》明确指出，对于符合条件的 A 类乡镇卫生院需全部配置 CT，直接扩大了 CT 的市场需求。新冠疫情期间，CT 在疾病筛查和诊断中的优势以及在基层医院配备的必要性更加凸显，相关部门出台一系列通知政策加大对于 CT 设备的配置力度。国家相关政策的大力支持，带来 CT 设备需求的大幅增长。

(2) 国内 CT 保有量较低，市场增长空间广阔

据中国医学装备协会统计，截至 2019 年末，我国 CT 设备保有量为 25,660 台；据国家统计局国民经济和社会发展统计公报，截至 2019 年末，全国医疗卫生机构总数达 101.4 万家，其中医院 3.4 万家，每家医院的 CT 保有量仅为 0.75 台。据弗若斯特沙利文统计，到 2024 年，我国 CT 设备人均保有量预计将增长至 30 台/百万人，年复合增长率约 10%。较大的市场发展空间有助于产能消化，

形成本项目的市场基础。

(3) 公司在 CT 生产、技术、市场等方面积累较为深厚

公司建有专门的 CT 生产线和 CT 专用调试屏蔽间，能够完成从探测器组装调试、机架组装调试到系统联调的全部生产工作。同时，公司建有探测器研发实验室、图像研发实验室、机架研发实验室、系统集成研发实验室等，积极进行技术创新和产品开发，现已自主研发了探测器处理技术、CT 机架技术、CT 图像技术等核心技术，并形成多项专利技术，具备发展 CT 产品的技术积累。

此外，公司数十年来深耕影像设备领域，积累了丰富的运营管理经验，并建成了覆盖全国的销售网络和服务网络，能够快速响应终端客户需求。完善的营销服务及售后处理为公司建立起良好的口碑和品牌形象，将有助于 CT 产品的快速推广和销售，促进新增产能消化，形成项目实施落地的有效保障。

5、项目经济效益分析

本项目预计建设期 3 年，项目税后内部收益率为 25.77%，投资回收期（税后，含建设期）为 6.16 年，经济效益良好。

6、项目土地、备案及环保等情况

本项目建设地点位于北京市朝阳区酒仙桥东路 9 号院 3 号楼，该建设地点为公司目前生产经营所在地，项目建设不涉及新增土地。

截至本报告出具日，本项目发改委备案立项、环评审批等手续尚在办理中。

(三) DSA 产品研发及产业化项目

1、项目概况

本项目将针对落地式及悬挂式 DSA 产品进行研发并实现产业化。其中，落地式医用血管介入诊疗系统产品可为中小型及专科医疗机构提供高性价比的介入诊断解决方案，协助完善介入科职能，有助于公司 DSA 产品的迅速推广；悬挂式医用血管介入诊疗系统产品将在 DSA 产品的多个核心技术方面实现重大突破，有助于公司 DSA 产品质量的整体跃升，引领国内 DSA 产品技术发展，进一步助力公司产品国产替代进程。

本项目投资总额为 23,339.31 万元，实施主体为万东医疗。

2、项目投资概算

本项目投资总额为 23,339.31 万元，项目投资明细如下：

单位：万元

序号	项目	金额	占比
1	装修及改造费用	240.00	1.03%
2	设备投入	1,053.00	4.51%
3	基本预备费	64.65	0.28%
4	研发人员薪酬	2,289.92	9.81%
5	试制费、试验材料费、测试费等	13,640.00	58.44%
6	市场推广费用	2,390.00	10.24%
7	铺底流动资金	3,661.74	15.69%
	合计	23,339.31	100.00%

3、项目建设的必要性

(1) 顺应国家发展战略，抓住行业发展机遇

近些年，我国逐步加大了对基层医疗机构的建设投入，相继出台一系列政策来推动提高基层医疗机构的诊疗能力。2015 年 9 月发布的《关于推进分级诊疗制度建设的指导意见》提出县域内就诊率提高到 90%左右；2018 年 10 月发布的《关于印发进一步改善医疗服务行动计划（2018-2020 年）的通知》明确提出要在地级市和县的区域内符合条件的医疗机构建立胸痛中心、卒中中心、创伤中心、危重孕产妇救治中心、危重儿童和新生儿救治中心五大中心，其中四个中心都需要介入设备来支撑科室的建设。在加大基层医疗机构建设投入的改革背景下，包括 DSA 在内的医学影像设备迎来了在县级医院等基层医疗机构快速发展的契机，DSA 产品需求快速增长。

公司深耕 DSA 市场多年，拥有丰富的 DSA 研发、生产、应用及服务经验，为顺应我国 DSA 产品临床需求的增长，公司将进一步完善 DSA 产品结构，扩大 DSA 生产规模，助力血管介入治疗方案的推广普及，引领国内 DSA 市场发展。

(2) 提升产品技术水平，满足公司未来发展需要

目前，外资企业仍然占据我国 DSA 产品市场的主导地位。但相比于进口产品，国产 DSA 产品在成本及本地化服务方面具有显著优势，并且随着国内公司技术实力和产品质量的不断提升，国产产品质量与性能已可与进口设备媲美，市

场对国产品牌的认可度得到持续提升。

公司致力于打造国内领先的 DSA 产品品牌，现已掌握了 DSA 产品的核心研发及生产技术，本项目将通过重大技术攻关和产品设计方案动态优化，进一步提高公司产品性能，缩小与国际知名厂商产品的核心技术水平差异，加快国产替代进程，带动国产品牌市场份额提高。

4、项目建设的可行性

(1) 技术储备雄厚，先发优势明显

公司是国内最早进行 DSA 研发及生产的企业之一，现已自主研发成功我国首台影像增强器型 DSA、首台平板型 DSA。除高热容量 X 射线管组件和动态 FPD 外，其余关键部件和图像软件均实现了自主研发，并在影像链控制、剂量控制、成像质量控制等方面拥有多项核心技术储备。公司 DSA 产品具备完整的高级分析软件功能，可提供血管 3D 影像和虚拟腔内影像，能够在一定程度上提高血管介入手术的精准性和便捷性。此外，由于 DSA 产品通常用于介入手术过程，对产品硬件和软件安全性要求较高，临床审批复杂且耗时较长，新进入者门槛较高，公司作为国内最早取得 DSA 产品注册证书的企业之一，先发优势明显。

(2) 国产替代空间巨大，形成产能消化充分保障

相较于 DR、MRI、CT 等其他医学影像设备产品，国产 DSA 产品的市场占有率较小，国产替代进程尚处于初级阶段，也因此具有更为广阔的国产替代空间，为项目产能消化提供了充分保障。

5、项目经济效益分析

本项目预计建设期 3 年，税后内部收益率为 17.08%，投资回收期（税后，含建设期）为 7.47 年，符合公司业务发展需求，经济效益良好。

6、项目土地、备案及环保等情况

本项目建设地点位于北京市朝阳区酒仙桥东路 9 号院 3 号楼，该建设地点为公司目前生产经营所在地，项目建设不涉及新增土地。

截至本报告出具日，本项目发改委备案立项、环评审批等手续尚在办理中。

(四) DR 及 DRF 产品研发及产业化项目

1、项目概况

本项目将对公司数字化 X 射线摄影系统（DR）及数字化 X 射线摄影透视系统（DRF）产品进行研发升级及产业化。项目将引领基层医疗机构的全面数字化和数字化 DR 的更新换代，带动 DR 和 DRF 产品的全面升级，进一步提高公司 DR 和 DRF 产品在各级医疗机构中的市场占有率。

本项目投资总额为 35,648.58 万元，实施主体为万东医疗。

2、项目投资概算

本项目投资总额为 35,648.58 万元，项目投资明细如下：

单位：万元

序号	项目	金额	占比
1	装修及改造费用	406.00	1.14%
2	设备投入	595.00	1.67%
3	基本预备费	50.05	0.14%
4	研发人员薪酬	4,737.65	13.29%
5	试制费、试验材料费、测试费等	18,460.00	51.78%
6	市场推广费用	1,820.00	5.11%
7	铺底流动资金	9,579.88	26.87%
	合计	35,648.58	100.00%

3、项目建设的必要性

（1）顺应数字化 DR 更新换代趋势，巩固国产替代成果

近年来，我国医疗机构开始大量配置 DR 产品，DR 行业取得了长足发展。在国家政策和市场需求的不断驱动下，国内企业逐渐突破技术壁垒，在 DR 产品领域的创新能力和技术水平不断提升，产品结构逐渐从中低端迈向高端。发展至今，国产 DR 产品已经得到国内各级医疗机构的普遍认可，国产 DR 市场销量已超过进口品牌，新增和更新需求总量维持在较大规模。由于 X 射线探测器、X 射线球管等核心部件存在不可避免的衰减老化作用和前几代产品操作流程繁琐、操作便捷性欠佳等原因，原有 DR 产品亟需进行更新升级，图像清晰、功能全面、操作便捷、运动性能更好的设备越来越受到医疗机构的青睐。本项目将顺应基层医疗机构的全面数字化和数字化 DR 更新换代的趋势，满足基层医疗机构需要。

(2) 丰富产品线，满足不同应用场景需求

本项目将开发动态 DR、超广角长板 DR、悬吊式 3D 成像 DR 等多种 DR 产品。项目完成后，公司将拥有针对不同应用场景的、能够满足差异化需求的 DR 产品线，为临床应用提供更全面的产品选择组合。公司动态 DR 将集合多种临床应用功能，能够充分释放动态 DR 临床价值，为医疗机构用户提供更加全面的数字化 X 射线诊断解决方案；超广角长板 DR 能够通过一次超广角成像获得非拼接图像，在提高图像成功率的同时，有效降低患者接受射线剂量；悬吊式 3D 成像 DR 产品能够兼顾 DR、透视、动态胃肠等功能，可实现一机多用及立位 3D 成像，极大地拓展了产品临床应用。

4、项目建设的可行性

(1) 自主研发经验丰富，技术研发实力雄厚

作为国产 DR 产品的龙头企业，公司深耕 DR 市场近二十年，拥有丰富的临床经验和产品技术积淀，研发出了新东方 1000F 系列等多款悬吊产品，配置了自主研发的高分辨率的“百微”（100um）平板，与原有产品相比较，图像清晰度提升 30%以上，引领了 DR 行业的发展。公司将动态成像技术引入了 DR 产品的应用中，使得原本仅有单一拍片功能的 DR 产品实现了“动静一体”的多功能应用，满足了肋骨骨折的精细确诊、卒中患者的吞咽能力检查、常见的消化道造影、以及骨科关节的动态检查等临床需求，为 DR 的应用开辟了新的领域。

公司 DR 产品的研发方向包含系统技术、图像处理技术、机电控制技术、结构设计技术、测量与测试技术、高压控制技术等众多领域，关键部件已实现全部自主制造，为本次项目的实施落地奠定了坚实的技术基础。

(2) 行业口碑良好，客户认可度高

公司以市场为导向，与客户形成了长期、稳定的合作关系，在国内医学影像行业树立了良好的品牌形象。公司坚持自主研发信念，以丰富的产品类型、广泛覆盖的服务网络、优秀的产品服务于国内外用户，DR 产品连续多年国内销量排名第一。在国家卫计委组织的首批优秀国产医疗设备遴选中，公司 4 个型号的 DR 产品入选，是 DR 项目入选数量最多、类型最全的厂商。2020 年 7 月，在《中国医疗设备》杂志社主办、联合多家权威机构共同策划的“中国医疗设备行业数

据及售后服务满意度调研”中，万东医疗荣获“中国医疗设备优秀民族品牌奖”、“血管造影机 DSA 类产品线二级医院市场保有率第一名”、“磁共振 MRI 类产品线售后服务满意度综合排名第一”等多个奖项。公司良好的口碑和品牌影响力为本项目实施提供了市场保障。

5、项目经济效益分析

本项目预计建设期 3 年，税后内部收益率为 28.18%，投资回收期（税后，含建设期）为 5.53 年，符合公司业务发展需求，经济效益良好。

6、项目土地、备案及环保等情况

本项目建设地点位于北京市朝阳区酒仙桥东路 9 号院 3 号楼，该建设地点为公司目前生产经营所在地，项目建设不涉及新增土地。

截至本报告出具日，本项目发改委备案立项、环评审批等手续尚在办理中。

（五）补充流动资金

1、补充流动资金概况

公司拟将本次募集资金中的不超过 78,228.17 万元用于补充流动资金，以满足公司日常生产经营资金需求，增强公司资金实力，有助于公司及时把握市场机遇，进一步巩固和提升行业地位。

2、补充流动资金的必要性

（1）补充营运资金，满足业务快速发展需求

近年来，公司业务持续快速发展，营业收入逐年递增。2018-2020 年度，公司分别实现营业收入 95,452.97 万元、98,237.20 万元和 113,190.48 万元，同比增长 2.92%和 15.22%，随着公司业务规模不断扩大，公司对营运资金的需求规模也相应提升。伴随公司本次募集资金投资项目的逐渐建成投产，公司营运资金需求亦将同步提高。

（2）提高资本实力，实现健康可持续发展

在政策大力支持下，国内影像诊断行业快速发展，国产替代进程不断加快。作为行业领先的影像诊断企业，公司数十年来深耕医学影像设备领域，积累了丰

富的研发和运营经验，建立了覆盖全国的销售和服务网络。在此基础上，一定的流动资金储备有助于公司在影像诊断设备国产替代进程中抢占市场先机，避免因资金短缺而失去发展机会，实现公司的健康可持续发展。

综上所述，公司需准备足够的流动资金，以满足未来的生产经营及市场扩展需求。

3、补充流动资金的可行性

(1) 本次发行募集资金使用符合相关法律法规的规定

本次非公开发行募集资金用于补充流动资金符合相关法律法规的规定，具备可行性。募集资金到位后，有利于进一步改善公司流动性水平，能够有效缓解公司经营活动扩展带来的资金需求压力，确保公司业务持续、健康、快速发展，符合公司及全体股东利益。

(2) 公司具备完善的法人治理结构和内部控制体系

公司已建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并在日常生产经营活动过程中通过不断改进和完善，形成了符合上市公司治理要求的、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，公司已根据相关规定建立了《募集资金管理办法》，对募集资金的存储、使用、管理与监督等做出了明确规定。本次非公开发行募集资金到位后，公司董事会、监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，切实防范募集资金使用风险。

三、本次非公开发行对公司经营状况和财务状况的影响

(一) 对公司经营状况的影响

本次非公开发行募集资金使用计划紧密围绕公司主营业务展开，符合国家有关产业政策，具有广阔的市场发展前景和良好的经济效益，是公司未来发展的重要战略举措。本次募集资金投资项目的实施，有利于进一步完善、优化公司产品结构，提升公司行业影响力和核心竞争力，保持并扩大公司在行业中的领先优势，显著提升公司盈利水平。

本次发行完成后，公司的主营业务范围和主营业务结构不会发生重大变化。

（二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司的总资产和净资产规模将同时增加，资金实力将得到大幅增强，抗风险能力将显著提高，资本结构将进一步优化。本次募集资金到位后，由于募集资金使用产生效益尚需一定时间，经济效益不能立即体现，因此短期内可能导致公司净资产收益率、每股收益等财务指标受到一定影响，但随着相关募集资金投资项目的实施落地，未来公司盈利能力和经营业绩预计将会得到大幅提升。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

公司董事会认为，公司本次非公开发行 A 股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。本次募集资金投资项目的实施，将进一步优化公司产品结构，提升公司综合实力，为公司持续发展提供有力支撑，符合公司及全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目是必要且可行的。

北京万东医疗科技股份有限公司

董事会

2021 年 7 月 5 日