

# 中信证券股份有限公司关于塞力斯医疗科技股份有限公司 业务升级变更部分募集资金投资项目 暨使用闲置募集资金暂时补充流动资金的核查意见

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”或“保荐机构”）作为塞力斯医疗科技股份有限公司（以下简称“塞力斯”、“公司”）非公开发行股票的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》和《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等有关规定，对塞力斯业务升级变更部分募集资金投资项目及使用闲置募集资金暂时补充流动资金所涉及的事项进行了核查，具体情况如下：

## 一、非公开发行股票募集资金的基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准武汉塞力斯医疗科技股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2017]2322号）核准，公司以非公开发行股票方式发行人民币普通股（A股）26,853,709股，每股面值1.00元，每股发行价格23.31元/股，募集资金总额为625,959,956.79元，扣除各项发行费用18,351,939.99元后，实际募集资金净额人民币607,608,016.80元。上述募集资金已于2018年6月5日到位，经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并出具众环验字（2018）010040号验资报告。公司对本次募集资金采取了专户存储管理。

## 二、非公开发行股票募集资金的使用情况

根据公司披露的募集资金用途，公司本次非公开发行股票募集资金用于以下项目：

序号	募集资金投资项目	项目投资总额（万元）	拟使用募集资金金额（万元）
1	扩大医疗检验集约化营销及服务业务规模项目	75,365.00	49,665.81
2	补充流动资金	11,095.00	11,095.00
	合计	86,460.00	60,760.80

截至 2019 年 1 月 29 日，公司已累计使用募集资金 16,583.14 万元，具体情况如下表所示：

序号	募集资金投资项目	拟使用募集资金金额（万元）	已投入金额（万元）
1	扩大医疗检验集约化营销及服务业务规模项目	49,665.81	5,419.46
2	补充流动资金	11,095.00	11,095.00
合计		<b>60,760.80</b>	<b>16,583.14</b>

截至 2019 年 1 月 29 日，公司本次非公开发行募集资金余额为 44,752.27 万元（包括累计收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额）。

### 三、业务升级变更部分募集资金投资项目的情况

#### （一）业务升级变更募集资金投资项目的原因为

##### 1、原项目计划投资和实际投资情况

原“扩大医疗检验集约化营销及服务业务规模项目”于 2017 年 1 月获得立项批准，实施主体为塞力斯医疗科技股份有限公司及其控股子公司，拟投入金额为 75,365 万元，其中固定资产投资 59,000 万元、铺底流动资金 16,365 万元。全部投资由公司通过非公开发行募集资金的方式解决。由于公司本次非公开发行实际募集资金净额少于拟投入的募集资金金额，根据实际募集资金情况，公司对原项目投资安排调整为以募集资金投入 49,665.80 万元，募集资金不足部分由公司自筹资金或通过其他融资方式解决。本项目建设周期为 3 年。

截至 2019 年 1 月 29 日，本项目累计已投入募集资金 5,488.14 万元，占计划募集资金投资额的 11.05%，剩余未使用募集资金 44,752.27 万元（含利息收入）存储于募集资金专户。公司拟将原项目未使用的募集资金余额中 10,856.97 万元变更用于原项目迭代升级的新项目“医用耗材集约化运营服务（SPD）业务”。

##### 2、本次募集资金投资项目变更的概述

公司根据多年医疗检验集约化运营及服务（IVD）业务经验，结合医疗客户内在需求，将原医疗机构检验类产品集约化运营服务迭代升级为全院医用耗材集

约化运营服务（SPD），由原医疗检验集约化业务扩大到医用耗材的整体供应，除提供医学检验相关仪器、试剂及相关专业服务外，也提供院内高低值耗材等医用产品的集约化服务。

医疗检验集约化运营及服务（IVD）是指公司与医疗机构签订中长期业务合同，约定在合同期内，公司向医疗机构提供体外诊断仪器供其使用，医疗机构向公司采购体外诊断试剂和耗材；同时，公司向其提供物流配送、培训及技术支持、工程维护、采购管理、信息化软件功能拓展、医学实验室建设布局优化、ISO15189认证支持和体外诊断新技术学术交流推广等多方面服务，提升医疗机构检验业务的综合管理服务水平。

全院医用耗材集约化运营服务（SPD）是指公司与医疗机构签订中长期业务合同，约定在合同期内，公司通过软件、硬件及人员等投入，为医院提供医用耗材院内集中采购供应、仓储管理、配送和集中结算服务等精细化运营管理服务，提高医疗机构医用耗材运营管理效率、减轻医用耗材医疗机构运营管理负担。

SPD 服务业务对集约化业务模式的升级范围如下：

项目名称	提供的服务类别	提供的产品范围
集约化项目	与医疗机构签订中长期的业务合同，约定在合同期限内为医疗机构提供体外诊断仪器，并提供技术培训、维护服务，销售配套的体外诊断试剂和耗材等	与检验相关的体外诊断仪器以及配套的试剂和耗材
SPD 项目	为医疗机构提供医用耗材（体外诊断试剂及高低值耗材）的采购、管理、配送和集中结算服务	包括所有科室的各类耗材等医用产品

公司本次拟将原募集资金投资项目“扩大医疗检验集约化营销及服务业务规模项目”（以下简称“原项目”）变更为“医用耗材集约化运营服务（SPD）业务项目”（以下简称“新项目”），项目实施主体仍为公司及各控股子公司，变更前后的募集资金投资项目情况如下：

单位：万元

原募集资金投资项目（原项目）				
序号	项目名称	已投入金额	拟变更投向的金	拟变更投向的金

			额	额占该项目募集资金投资总额的比例 (%)
1	扩大医疗检验集约化营销及服务业务规模项目	5,488.14	10,856.97	21.86
<b>新募集资金投资项目（新项目）</b>				
序号	项目名称	已投入金额	募集资金投资额	募集资金投资占比 (%)
1	医用耗材集约化运营服务（SPD）业务	0	10,856.97	100%

注：以上数据截止至 2019 年 1 月 29 日，未经审计；

### 3、本次募集资金投资项目变更的具体原因

公司主营业务为向客户（多数为医疗机构）提供医学检验实验室整体服务，基于上述服务，客户节约了检验设备支出、通过集中采购降低了试剂采购成本、获得附加服务。近年来，医疗行业相关政策频繁推出，快速有序发展，在行业的规范化、规模化发展过程中，行业监管、竞争格局发生较大变化，行业主要参与者之一医疗机构对服务效率和服务内容提出更高的要求。

公司在从事集约化业务的过程中，积累了丰富的项目管理经验，部分客户衍生出耗材类采购管理需求。公司经过审慎分析、细致调研，在原集约服务业务基础上，迭代升级为 SPD 服务（Supply 供应、Processing 加工、Distribution 配送），由原医学检验集约化业务扩大到医用耗材的整体供应，除提供医学检验相关仪器、试剂及相关专业服务外，也提供院内高低值耗材等医用产品的集约化服务。

SPD 服务为公司强化平台化、规模化效应的战略要点之一，该项目具备较好的市场前景和盈利能力，通过该项目的实施，公司可扩大市场占有率，提升盈利能力。

考虑到 SPD 业务与集约化业务的密切关系，集约化服务项目尚有富余资金，出于公司战略发展调整，公司拟将 10,856.97 万元尚未使用的募集资金用于投资建设“医用耗材集约化运营服务（SPD 服务）业务项目”，降低募集资金的投资风险，提高募集资金的使用效率，为股东创造更大的价值。

公司对于原项目部分募集资金用途进行变更，主要是基于业务发展需要，在原项目正常实施过程中，对于尚未投入建设的项目进行迭代升级，更好地满足医疗机构的终端需求，募集资金的投资方向并未发生实质性变更。

## （二）变更后新投资项目的具体情况

拟变更后的投资项目“医用耗材集约化运营服务（SPD 服务）业务项目”的具体情况如下：

### 1、项目基本情况

项目名称：医用耗材集约化运营服务（SPD 服务）业务项目

实施主体：塞力斯医疗科技股份有限公司及其控股子公司

项目选址：在全国范围内寻求合作的医院开展 SPD 服务业务。

建设内容：本项目与主要目标医院建立合作关系，为其投建 SPD 服务平台。SPD 服务项目重塑院内供应链管理流程，通过集约化采购销售试剂和高低值耗材产生的进销差价实现盈利。公司派驻专业的运营管理团队，负责医院医用试剂耗材日常采购、仓储、物流等全流程运营及管理，医院无需承担其他任何额外费用，只需负责供应商与品规品种准入审核、使用确认、过程监管等工作内容。

投资总额：10,856.97 万元，含固定资产投资 3,783.33 万元，无形资产投资 1,450.00 万元，安全库存备货 3,420.00 万元，铺底流动资金 2,203.64 万元。

资金来源：募集资金投入 10,856.97 万元。

计划投资进度：单个项目预计 6 个月至 1 年正常投产并产生收益。

### 2、新项目可行性分析

（1）本项目建设满足了医疗机构全程溯源、精细化管理需求，符合国家医改发展方向

随着医改持续深入推进、特别是取消耗材加成、降低耗材占比、医保 DRGs

（按病种收费）结算等政策的逐步落地实施，医疗机构控费动力显著增强，倒逼医院改变粗放式经营管理模式，通过精细化管理方式提质增效。

医疗器械耗材管理一直以来是医疗机构痛点。医用器械耗材管理属于不规则管理，需要依托信息流、物流和票据流的相互结合。大多数医院内部耗材供应链缺乏全程信息化管理，医用耗材的管理存在流程不规范，耗材、药品、财务等系统相互独立，信息不联通的问题。耗材的申领、院内流转等需要医护人员进行，占用了额外的医疗资源，降低了运营管理效率。耗材库存管理存在管理机制和人为因素灰色消耗导致的资源浪费，异常损耗加大了耗材占比。

不同供应商附码编码的规则不统一，存在“一械多名”的情况，无法实现代理商采购到厂家的全流程一码溯源。容易致使院内“购销存退”混乱，导致医院存在耗材重复/错误收费的现象，结算时部分医院开票采用代收、串收的方式，在医保审计核查趋严的背景下，面临直接的合规风险。

SPD 是多维度、多中心、全面监管的可视化医疗集约化运营服务平台，具备如下优势：

①实现院内医疗耗材的全流程质量追溯管理，满足国家对耗材溯源监管的需求；

②消除灰色损耗，有效降低医院的耗材损耗率，帮助医院降低耗占比；

③实现院内的“零库存”管理目标，提升库存周转率，减少医院库存对资金的占用，且院方无需承担额外的投入；

④通过第三方专业运营管理团队，实现供应商与医院供应链的一体化与精细化管理，减少人力等成本支出，改善运营管理效率。

## （2）公司具备丰富经验及专业技术保障项目顺利实施

鉴于 SPD 模式的与公司集约化业务形成了良好的协同效应，塞力斯通过收购广东以大供应链管理有限公司（以下简称“以大供应链”）部分股权，切入医疗信息化 SPD 供应链管理领域，与以大供应链在 SPD 业务上开展全方位的合作。

以大供应链有着成熟的软件技术体系，通过医药流通领域十余年供应链信息化管理经验的积累，自主研发医院物流延伸管理系统（SPD），为医疗机构提供全院医疗集约化、精细化运营服务的整体解决方案，通过标准化、智能化、精细化的全流程质控管理，大幅提高院内供应链整体运营管理效率，降低运营成本。

以大供应链有着成熟的软件技术体系，通过医药流通领域十余年供应链信息化管理经验的积累，自主研发医院物流延伸管理系统（SPD），为医疗机构提供全院医疗集约化、精细化运营服务的整体解决方案，通过标准化、智能化、精细化的全流程质控管理，大幅提高院内供应链整体运营管理效率，降低运营成本。

### （3）较为成熟的 SPD 项目运营经验

公司 SPD 业务对集约化服务进行升级，并通过在内蒙古、广东、宁夏、杭州等地控股子公司，拓展 SPD 终端的有效覆盖规模。截至本核查意见出具之日，先后已与六家医院签订了 SPD 服务协议。其中公司在内蒙古地区设立的控股子公司内蒙古塞力斯医疗科技有限公司（以下简称“内蒙古塞力斯”），占地 50 余亩，拥有现代化物流仓库 2000 平米，已为内蒙古医科大学附属人民医院及内蒙古医科大学附属医院提供 SPD 运营服务。

## 3、新项目的特殊性

SPD 服务商作为两票制中一票的承接商，承担了医院原有供应商在院内供应链中的职能，通过全程可追溯的精细化管理及 SPD 服务的特点帮助医院实现了“零库存管理”目标。

医院作为向人提供医疗护理服务为主要目的的医疗机构，其安全保障体系为重中之重。安全库存备货作为医院医用耗材管理的重要组成部分，对医院正常运行起着重要作用，避免因医用耗材采购周期长或效期问题导致物资供应不及时造成医疗事故风险，SPD 服务业务中的安全库存备货具有客观必要性。

SPD 平台服务商帮助医院实现“零库存管理”，承担了其安全库存备货商品的压力。医院的安全库存备货一般在 1-1.5 个月使用量范围，医院安全备货商品的特殊性和时效性需求，决定了其有别于项目的一般意义上的铺底流动资金使用

需求。

#### 4、新项目经济效益分析

本项目计划投入 10,856.97 万元，预计可实现运营年年均销售收入 72,952.70 万元，运营年年均利润总额 4,720.82 万元，运营年年均净利润 3,127.83 万元；预计税后内部收益率为 27.36%，静态投资回收期（含建设期）为 5.28 年。

序号	项目	单位	投资额（万元）
1	固定资产投资	万元	3,783.33
2	无形资产投资	万元	1,450.00
3	安全库存备货	万元	3,420.00
4	铺底流动资金	万元	2,203.64
	<b>项目合计投入</b>	万元	<b>10,856.97</b>

#### （三）新项目涉及关联交易情况

新项目的无形资产投资中一部分将用于向公司参股子公司广东以大供应链管理有限公采购开展新项目中需要的 SPD 软件。公司于 2017 年 11 月 28 日收购以大供应链 18%的股权，公司高级管理人员王文彬及其配偶合计间接持有以大供应链 35.26%股权，公司与以大供应链发生的采购交易构成关联交易。

公司将严格按照公司《章程》和《关联交易管理制度》，在具体使用募集资金时对此类交易履行相应审批程序后方可实施。

#### （四）新项目市场前景及风险提示

##### 1、新项目的市场前景

公司的 SPD 服务业务为医疗机构提供医疗产品的精细化运营管理服务，提供包括体外诊断、高值耗材、低值耗材等医疗器械的采购、配送服务，是医疗器械流通市场的重要组成部分。根据《2016 中国医疗器械行业发展蓝皮书》，中国医疗器械行业市场容量从 2012 年 1700 亿增长至 2016 年 3700 亿，年复合增长率高达 21%，远高于 GDP 增速和全球平均 5.1%的增速，属于高成长领域。根据中国医药工业信息中心预测，2020 年国内医疗器械市场规模将达到 7000 亿元，未

来十年继续保持年均 10%的增长速度。

## 2、风险提示

### (1) 项目无法达到预期的风险

此次变更部分募集资投资项目用于扩大医用耗材集约化运营服务业务，是基于公司对合作客户规模的测算，项目落地时间、建设进度、资金使用进度受各方因素影响，存在一定的不确定性。可能面临存在于原有试剂耗材供应商交接过程不顺利，项目的业务进展不达预期，出现合作落地缓慢的情形。为避免此类风险，公司将加强项目管理，及时进行项目进度的跟踪反馈。

### (2) 运营管理风险

公司通过 SPD 业务介入医疗机构医用耗材的整体供应、采购、管理、配送和集中结算，新业务与传统医疗检验集约化运营业务在服务模式上存在一定的差异，业务管理的复杂性增加，存在相应的运营管理风险。公司将健全企业内部资本运营的管理制度，加强风险的科学管理和人才梯队建设，推动业务快速、健康发展，实现投资的良好回报。

### (3) 市场风险

由于行业准备门槛较高，国内能够提供完整 SPD 服务且有运营成功案例的企业较少，当下存在较多空白市场。SPD 业务模式重塑了行业竞争格局，开启新一轮跑马圈地，如果公司不能把握机遇，抢占先发优势，可能会落后于行业发展。公司将积极谋求战略发展，持续深化 SPD 业务布局，加快转型升级步伐。

### (五) 新项目的备案及审批情况

本项目属于扩大公司集约化运营服务业务项目，不涉及重大能源消耗及污染情况。本项目主要为医疗机构等客户提供医用耗材集约化运营服务（SPD 服务）。项目运营期内向医疗机构销售的医用耗材均由医疗机构自身医用耗材固体废弃物处理系统处理，不涉及公司环境污染问题。本项目的发改委备案正在办理过程中。

### (六) 公司所履行的审议程序及监事会、独立董事意见

公司《关于变更募集资金投资项目的议案》已经第三届董事会第八次会议审议通过，公司监事会、独立董事发表了明确同意意见。

该事项尚需提交公司股东大会审议通过后方可实施。

#### **（七）保荐机构核查意见**

经核查，本保荐机构认为：本次公司变更部分募集资金投资项目事项已经公司董事会、监事会审议通过，监事会及独立董事发表了明确同意意见，履行了必要的审批程序，符合《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等相关规定的要求。本次变更部分募集资金投资项目事项是结合行业发展现状及公司发展战略做出的决定，有利于公司提高募集资金使用效率、提高募集资金收益，符合提升公司整体利益的目的，不存在损害股东利益的情形。中信证券将持续关注变更募集资金投资项目后的募集资金使用情况及潜在关联交易，督促公司履行相关决策程序，切实履行保荐机构职责和义务，保障全体股东利益。

保荐机构同意公司本次变更部分募集资金投资项目。本次变更部分募集资金投资项目事项尚需提交股东大会审议。

### **四、使用闲置募集资金暂时补充流动资金的情况**

#### **（一）前次使用闲置募集资金暂时补充流动资金情况**

上市公司自 2016 年 10 月 31 日上市以来，不存在使用闲置募集资金暂时补充流动资金的情形。

#### **（二）本次使用部分闲置募集资金临时补充流动资金的计划**

结合公司发展战略、生产经营需求及财务状况，为提高募集资金使用效率，降低公司财务费用支出，维护公司和股东的利益，满足公司对流动资金的需求，在保证公司非公开发行股票之募集资金投资项目资金需求的前提下，公司本次拟使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金 1 亿元，使用期限为自董事会审议批准之日起 12 个月内，使用期限届满，公司将及时、足额把该部分资金归还至募集

资金专用账户，并积极履行信息披露义务。本次使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金，符合中国证监会《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013年修订）》等法律、法规及规范性文件的要求，本次使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金，仅限于与主营业务相关的生产经营使用，不会变相改变募集资金用途，不会影响募集资金投资计划的正常进行，不存在损害股东利益的情况。

### **（三）公司所履行的审议程序及监事会、独立董事意见**

公司《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》已经第三届董事会第八次会议审议通过，公司监事会、独立董事发表了明确同意意见。相关审议程序符合中国证监会《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》及《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等有关法律法规和规范性文件等的规定。

### **（四）保荐机构核查意见**

经核查，本保荐机构认为：公司本次使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金，有利于提高资金使用效率、降低公司运营成本，符合公司业务发展的需要。不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情况，同时对公司募集资金投资项目的实施也不存在重大影响。公司上述募集资金使用行为已经公司董事会、监事会审议批准，独立董事亦发表明确同意的独立意见，履行了必要的审批程序，符合中国证监会《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》以及《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等有关规定。保荐机构同意公司本次使用闲置募集资金暂时补充流动资金事项。

（以下无正文）

(本页无正文，为中信证券股份有限公司关于塞力斯医疗科技股份有限公司  
业务升级变更部分募集资金投资项目暨使用闲置募集资金暂时补充流动资金的  
核查意见之签署页)

保荐代表人：

  
程 杰

  
王 栋

