

股票简称：乐普医疗

股票代码：300003

公告编号：2020-095



乐普（北京）医疗器械股份有限公司

Lepu Medical Technology (Beijing) Co., Ltd.

创业板非公开发行股票募集资金使用

可行性分析报告（修订稿）

2020 年 6 月

乐普（北京）医疗器械股份有限公司

创业板非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告

为加快促进公司战略布局，提高公司竞争力及抗风险能力，持续增强公司盈利能力，拓展公司发展空间，乐普（北京）医疗器械股份有限公司（以下简称“乐普医疗”或“公司”）拟定向特定对象非公开发行股票募集资金用于补充流动资金和偿还债务。本次发行募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 318,000 万元，扣除发行费用后将全额用于补充流动资金和偿还债务。

二、本次募集资金的可行性分析

（一）本次募集资金的必要性

1、加速推进国际化重大器械欧美临床开发和产品注册销售，实现公司自主知识产权的高技术器械国际化发展

公司自成立起始终致力于具有自主知识产权、高技术壁垒的医疗器械的研发与销售。通过多年的不懈努力，已经成为国内细分行业的领军企业。经过持续的创新性研发投入，公司成功研发出了具有国际领先技术水平的心脏植/介入诊疗创新器械产品，包括但不限于全球技术领先的国际第二代生物可吸收支架 NeoVas、国际最新治疗顽固性高血压的超声导管 RDN（射频消融导管）等一批重大创新器械产品。目前公司有国际第二代生物可吸收支架 NeoVas 等多项国际重大创新产品即将进入海外全临床临床试验和产品注册阶段。由于海外临床试验和产品注册成本较高、程序繁琐且周期较长，随着公司研发管线的不断丰富，需要持续的研发资金投入。

通过本次发行引入战略投资者的资源与经验，同时补充流动资金和偿还债务，将加速公司推进国际化重大器械欧美临床开发和产品注册销售，实现公司自主知识产权的高技术器械国际化发展。

作为中国医疗器械创新的龙头企业，公司产品在海外的研发、注册及商业化有助于公司提高“硬科技”含量，树立锐意创新的品牌形象，提升公司在行业内的影响力，更好地参与竞争并扩大在国际市场的话语权。

2、加快一系列重大创新器械的研发和国内产品注册工作，夯实公司重大创新器械技术的行业壁垒，实现公司持续创新发展

本次非公开发行筹措资金将有助于补充公司业务发展所需的流动资金，公司将紧密围绕心血管领域器械的核心主业，按照技术相关、有限拓展原则，全面推进公司新一代多种适应症（冠脉、外周、神经等）、两种药物（紫杉醇、雷帕霉素）涂层的药物球囊、全自动起搏器、多功能全自动心脏起搏器、脑起搏器、肾动脉射频消融导管、肾动脉超声导管、脉冲声波球囊 30 多个重大创新器械的产业化，一是支架创新管线，实现冠脉心血管支架从跟跑到引领行业进入生物可吸收支架时代，同时，充分利用公司支架设计和精密制造平台技术，不断创新研发，引领行业进入外周生物可吸收支架时代；二是冠脉球囊导管创新管线，引领行业进入介入无植入时代，充分利用公司球囊设计、精密制造和药物涂敷平台技术，不断创新研发，临床广泛应用于神经、外周等多种适应症；三是心脏节律创新管线，实现全自动起搏器、多功能化全自动起搏器等创新产品系列化，拓展技术延伸到脑起搏器创新领域；四是其他创新管线，尽快推出人工智能血管造影设备 AI+DSA、连续血糖 CGM 监测系统、连续血压 ECG 监测产品，实现家用智能医疗器械系列产品超常规增长，全面造福于心血管慢病患者、术后患者康复和老人居家智能养老，切实践行中国健康梦的战略。

3、积极开拓海外市场，大幅提升公司国际业务收入占比，加速企业国际化转型

通过近二十年的发展和技术积累，公司已在心血管器械领域研制开发出一系列真正具有先进国际水平、无知识产权纠纷的原创心血管类重要创新器械，并构建了四位一体的心血管大健康产业平台，促进业务规模持续高速增长，2014 年度至 2019 年度营业收入年复合增长率 36.11%，年度国际化业务收入占比多年徘徊在 5%-7%。基于已设立的国际化研发、产业平台，公司国际第二代生物可吸收支架 NeoVas、国际最新治疗顽固性高血压的超声导管 RDN（射频消融导

管)等创新器械产品将发展成为国际知名的品牌,同时,不断提升现有十几类器械产品技术水平,整合优化外贸体制,全面提升公司国际化业务收入水平,力争五年后实现公司国际化业务收入占比达到 20%。

诸多海外国家对我国医疗器械产品的认可度逐步提高、需求不断上升,而国内市场未来竞争日趋激烈,因此拓展海外业务是市场需求导向的必然趋势。

通过引入战略投资者,借助在医疗相关领域的全球产业布局,能够协助公司积极开拓海外市场。作为医疗器械领域的国内龙头企业,公司肩负着迈出国门、走向世界的使命,亟需参与国际市场竞争,不仅能够使重大技术领先的器械产品造福于全球心血管病患者,还有利于巩固自身优势,提升综合竞争力,提升国际市场知名度并进军海外市场,通过“以点带面”的创新产品销售摆脱依靠成本优势的发展路径,大幅提升公司国际业务收入占比,加速企业国际化转型。

4、积极寻找海外优质合作企业,实现战略业务合作共赢发展

作为专注心血管类疾病的公司,公司在强化心脏支架、球囊、导管和新兴技术器械等医疗器械产品的创新并积极寻找海外优质合作企业,放眼行业未来发展热点,积极培育布局国际化新技术领域,如高端医疗器械、精准医疗、新型生物制药等。

公司将充分发挥自由资金使用的灵活性及便利性,更为有效地寻找及境外高端医疗器械、精准医疗、人工智能医疗产品、新型生物制药等合作对象,更有针对性地寻找具有广阔发展潜力的新产品及新技术,有利于完善公司全球产品的研发、产业布局,紧密围绕心血管领域的核心主业,积极拓展公司涉足新的高新技术器械、生物制药领域,打造具有国际竞争力的跨国医疗企业集团,实现跨越式发展。

5、通过补充流动资金和偿还债务,进一步降低公司资产负债率,确保公司财务运营质量处于更加健康合理的水平

2019 年末资产负债率为 49.74%。公司不断提升现有业务的持续盈利能力;全面提升创新器械业务的预收账款和盈利能力;逐年降低信贷及有息负债规模;统筹优化多渠道融资,进一步降低优化有息负债支付利率;加大业务回款力度等。

随着公司业务盈利能力的稳健提升，公司经营活动现金流管理的强化，负债结构将进一步优化，通过补充流动资金和偿还债务，公司也会更加快速的降低财务杠杆，使得公司财务运营质量将处于更加健康合理的水平。

6、通过引入全球和国内顶尖的专业投资机构和产业投资者，可以进一步优化股东结构，提升公司内在价值

通过非公开发行方式，公司可以引入全球和国内顶尖的专业投资机构和产业投资者并以股东的身份成为公司的重要合作伙伴，为后续业务发展打下良好基础。全球顶尖的专业投资机构和产业投资者对于有核心技术竞争力的医疗健康企业，特别是高速成长的中国企业尤为青睐，预计认购需求较强，有利于全面提升公司的价值重估。

综上所述，本次非公开发行股票募集资金使用计划符合相关政策和法律法规，以及未来公司整体战略发展规划，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于满足公司业务发展的资金需求，优化公司财务结构，降低财务风险，提高公司核心竞争力，符合全体股东的利益。

（二）本次募集资金的可行性

1、本次非公开发行募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次非公开发行募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次非公开发行募集资金到位后，公司净资产和营运资金将有所增加，有利于增强公司资本实力，促进公司在夯实原有业务竞争优势基础上，逐步升级并完善多维度的战略发展方向，持续推进新市场、新业务布局，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、投向及监督等进行了明确规定。本次非公开发行募集资金到位后，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。

三、本次募集资金运用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

本次非公开发行股票扣除发行费用后的募集资金净额将用于补充公司流动资金和偿还债务，将增强公司的资金实力，满足公司重大创新器械研发等业务领域发展所带来的资金需求，进一步增强公司的研发实力、计划进一步加大国际技术领先的、自主知识产权的国际化创新器械研发投入，提升公司核心竞争力。公司还将进一步改善公司的资本结构，提高公司的抗风险能力和持续经营能力，为公司做大做强提供有力的资金保障。

（二）本次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并投入使用后，公司资产总额和净资产额同时增加，营运资金得到进一步充实，将有效优化公司资本结构，有效降低公司资产负债率，降低公司财务风险，提升公司资产及财务运行质量，增强公司综合竞争力，增强持续盈利能力和抗风险能力，为公司的长期持续发展奠定了坚实的基础。

四、可行性分析结论

综上，本次发行有利于提高上市公司的经营能力，促进公司业务的协同发展，符合公司战略发展规划，有助于提升公司的盈利能力及综合竞争实力。募集资金的用途合理、可行，符合本公司及全体股东利益。

（本页无正文，为《乐普（北京）医疗器械股份有限公司创业板非公开发行股票
募集资金使用可行性分析报告》盖章页）

乐普（北京）医疗器械股份有限公司

董事会

二〇二〇年六月十八日