

证券代码：688393

证券简称：安必平



# 广州安必平医药科技股份有限公司

（住所：广东省广州市黄埔区科信街2号）

## 向不特定对象发行可转换公司债券 募集资金使用的可行性分析报告

二〇二三年五月

为推动广州安必平医药科技股份有限公司（以下简称“安必平”或“公司”）业务发展,进一步增强公司竞争力,公司拟向不特定对象发行可转换公司债券(以下简称“可转债”)募集资金。公司董事会对本次向不特定对象发行可转债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

在考虑扣除本次发行董事会决议日(2023年5月29日)前六个月至今公司新投入和拟投入的财务性投资1,000.00万元的因素后,本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过30,000.00万元(含本数),扣除发行费用后的募集资金净额拟投资于以下项目:

单位:万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	安必平病理共建项目	19,212.28	16,062.00
2	基于分子病理诊断技术的产品研发项目	5,176.48	5,176.48
3	补充流动资金	8,761.52	8,761.52
合计		<b>33,150.28</b>	<b>30,000.00</b>

如果本次发行扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额,不足部分公司将通过自筹资金解决。募集资金到位之前,公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入,并在募集资金到位后予以置换。

在上述募集资金投资项目的范围内,公司董事会或董事会授权人士可根据项目的进度、资金需求等实际情况,对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。

## 二、募集资金投资项目的基本情况及必要性、可行性分析

### (一) 安必平病理共建项目

#### 1、项目概况

“安必平病理共建项目”将整合全国的病理专家资源与市场资源,结合公司的产品矩阵,参与各地医联体、专科联盟病理科建设,协助各层级医疗机构全面提升病理诊断能力,积极响应国家医疗资源下沉、推进分级诊疗的政策,

助力国家医疗体系发展。本项目实施地点为全国范围内，项目实施主体为广州安必平医学检验实验室有限公司及下属各检验所，项目计划总投资19,212.28万元，拟投入募集资金不超过16,062.00万元。

## **2、项目建设内容**

项目建设期36个月。本项目拟通过联合共建的形式，由公司负责场地装修，提供诊断用仪器设备、耗材等，辅以病理科建设指导，与有病理科建设需求的医疗机构联合共建病理科。公司将以“输出产品、带教医生”的方式，帮助有需要的基层医疗机构建设病理科、培养病理专业人才，将病理科样本从原来的院外送检模式变成院内诊断模式。

## **3、项目实施的必要性**

### **(1) 加快优质医疗资源下沉，提升医院病理诊断能力**

病理科的主要任务是在医疗过程中承担病理诊断工作。病理诊断往往被作为绝大部分疾病，尤其是肿瘤的最终诊断，也被誉为疾病诊断的“金标准”。病理诊断对肿瘤的确诊、分型、用药指导、复发监控、药效监控有着不可或缺的意义，病理科室及病理医生是重要的医疗资源。目前我国的医疗资源主要集中在大城市与大型公立医院，存在优质医疗资源总体上供给不足、分布不均衡的问题。为解决该问题，国家重点推进分级诊疗制度建设，鼓励优质医疗资源下沉。公司积极响应国家政策，利用第三方独立医学检验所资质和自身在病理诊断领域积累的深厚经验，参与各地医联体、专科联盟建设。

本项目将整合全国病理专家资源、公司产品及市场资源，以“输出产品、带教医生”的方式，帮助有需要的基层医疗机构建设病理科、培养病理专业人才，将病理科样本从原来的院外送检模式变成院内诊断模式。同时，本项目将结合各地医联体、专科联盟的实际需求，在医院病理科共建的基础上，延伸提供区域病理中心共建、宫颈癌筛查中心共建等多种服务模式，全面提升基层医院病理科的诊断能力。

### **(2) 发展病理科共建业务，打造双轮驱动盈利模式**

随着试剂与设备业务逐渐成熟，公司已在行业中取得一定的市场地位。为进

一步提升竞争实力，公司正在积极探索多业务协同发展的经营模式，其中病理科共建业务是公司现阶段最具潜力的业务之一。病理科的建设对医院至关重要，其诊断能力与效率直接影响医院的治疗能力与效率。无病理科或病理科实力较弱的医院，主要依靠院外送检模式进行病理检测。院外送检模式可控性低，仅能解决短期临床需求。相比于院外送检模式，病理科共建模式在处理对时效性、检验环境要求较高的样本时，效率更高、成本更低，具有较大的优势。并且，病理科共建模式可在业务开展的同时提升合作医院病理科相关人员的技术能力，有助于医院的长期发展。因此，该模式被众多医院所认可。

未来，病理科共建业务将成为公司的核心业务之一。公司将利用自身强大的病理科行业资源及产品整体解决方案，开展面向各层级医院的病理科共建业务，加深公司与各层级医院的联系，进而打造产品加服务的双轮驱动盈利模式。

### **(3) 加深公司与客户的联系，巩固公司的行业地位**

经过多年的发展，公司的试剂与设备产品已遍布全国各类医疗机构，但主要集中在已经具备病理科且病理诊断需求较大的医疗机构。目前，我国还有大量基层医疗机构不具备独立开展病理科建设的条件，导致该类基层医疗机构对病理诊断所需的试剂与设备需求较小。面对竞争愈发激烈与固化的市场环境，公司主动通过医联体、专科联盟等渠道开拓下沉市场，帮助基层医疗机构建设病理科，提升基层医疗机构的病理诊断能力。在病理科共同建设的过程中，公司将加深与各基层医疗机构、医联体、专科联盟等之间的联系，有助于公司积累客户资源，使公司与客户在未来开展更加深入的合作。在基层医疗机构病理科独立运营后，其将成为公司试剂与设备业务的优质潜在客户。

本项目的实施有助于公司将服务与产品相结合，发挥服务与产品的协同效应，通过病理科共建的模式为患者提供便利，为医院提升能力，为公司提高盈利，达成三方共赢的局面，从而快速抢占下游市场，巩固公司在市场中的行业地位。

## **4、项目实施的可行性**

### **(1) 病理科共建符合政策方向，本项目具备政策可行性**

病理科作为医疗机构中重要的科室，其病理诊断质量对医疗机构的医疗质量

影响较大。为全面提升我国的医疗水平，病理科的建设成为了国家重点关注的方向。为此，国家有关部门陆续出台了一系列政策鼓励病理科的发展。

2017年7月，国务院印发了《关于深化医教协同进一步推进医学教育改革与发展的意见》，文件中明确提出要建立健全医学人才培养供需平衡机制，统筹卫生与健康事业各类医学人才需求，制定卫生与健康人才培养规划，加强包括病理等11个领域紧缺人才培养。

2021年10月，国家卫健委发布了《“十四五”国家临床专科能力建设规划》，文件中提出我国部分专科基础薄弱、发展迟缓，整体医疗质量、技术水平不高，特别是病理等4个专业。文件还提出在国家层面，要重点支持各省针对性加强病理科等9个领域的平台专科建设；在地市和县域层面，要以市属医院和县级医院为基础，围绕肿瘤科、病理、检验等14个基础专科加强建设；在机构层面，要在病理、儿科、精神等薄弱专业重点加强临床应用型人才培养，打造高质量的临床服务团队。

2021年11月，国家卫健委发布了《“千县工程”县医院综合能力提升工作方案（2021-2025年）》，文件中提出要加快建设高质量人才队伍，加大对重点领域、紧缺专业、关键岗位专业技术人才的引进力度，加强包括病理科在内的14项学科专业和骨干人才培养培训，构建人才梯队，并提出“力争通过5年努力，全国至少1000家县医院达到三级医院医疗服务能力水平”的总体目标。

本项目将与各类医疗机构共同建设病理科，并对医疗机构的人员进行培训带教。项目的实施有助于帮助医疗机构提升病理诊断水平的同时，培养病理科专业人才，符合国家政策方向。因此，本项目具备政策可行性。

## **（2）病理科建设需求较强，本项目具备市场可行性**

根据国家卫健委2019年全国抽查数据显示，超59.9%的医院未设置病理科或未开展病理诊断业务。病理科的建设需要病理医师与相关技术人员作为基础。然而，病理医师与相关技术人员的资源较为匮乏。根据《病理科建设与管理指南（试行）》中规定，每100张病床需配备1-2名病理医师，病理科技术人员和辅助人员按照与医师1:1的比例配备。根据《2021年我国卫生健康事业发展统计

公报》资料，2021 年中国医疗卫生机构床位数为 944.84 万张。按平均 100 张配备 1.5 名病理医师计算，病理医师需求量约为 14 万人。2021 年中国病理科医师人数仅为 2 万人左右，存在 12 万人缺口。

病理医师培养周期较长。根据《病理科建设与管理指南（试行）》中规定，出具病理诊断报告的医师应当具有临床执业医师资格并具备初级以上病理学专业技术职务任职资格，经过病理诊断专业知识培训或专科进修学习 1-3 年。快速病理诊断医师应当具有中级以上病理学专业技术任职资格，并有 5 年以上病理阅片诊断经历。因此，病理科的建设对医院的综合实力要求较高，部分医院在病理科建设的经验与资源方面较差。病理科共建项目可在医院开展病理诊断业务的同时，丰富医院病理科相关人员的工作经验，培养相关专业的专业能力。

综上所述，现阶段我国病理科建设需求较强，但部分医院由于技术水平与环境条件等因素，完全自建较为困难，与第三方共同建设是较优的建设方式。因此，病理科共建具有良好的市场前景，本项目具备市场可行性。

### **（3）公司项目经验丰富且技术实力雄厚，本项目具备管理与技术可行性**

公司自 2020 年开始拓展病理科共建业务，经过前期的探索，病理科共建的业务链条已基本打通，并建立了相关制度，包括物资标准采购流程、驻点技术人员培训与考核体系、质控体系等。公司还根据市场需求不断创新服务方式，在病理科共建的基础模式上，结合不同地区的实际情况，延伸设计了区域病理中心、宫颈癌筛查中心、远程病理会诊中心共建等多层次服务方式，充分满足了客户的个性化需求。截至 2022 年 12 月 31 日，公司已累计与全国 13 家基层病理科开展共建业务，收效良好。

在技术方面，公司拥有 6 大核心病理检测平台，包括术中冰冻检测、常规组织病理、细胞病理、免疫组化及特殊染色、远程会诊、分子病理等，可为医疗机构提供近 600 项病理检测服务。并且，公司配备了设备耗材供应支持、日常操作培训、科室运营管理、客服支持等服务，可为重点临床专科发展提供支持，协助各级医院提升临床诊疗水平。

综上所述，公司在病理科共建方面有较为丰富的经验，且在病理诊断领域的

专业技术实力雄厚。因此，本项目具备管理与技术可行性。

## 5、项目投资概算

项目预估投资总额 19,212.28 万元，其中包括工程建设费用 17,062.08 万元和启动资金 2,150.20 万元，具体如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资估算				占总投资比例	是否属于资本性投入
		T+12	T+24	T+36	总额		
1	工程建设费用	4,468.64	5,687.36	6,906.08	17,062.08	88.81%	是
1.1	场地投入	660.00	840.00	1,020.00	2,520.00	13.12%	是
1.2	设备购置	3,808.64	4,847.36	5,886.08	14,542.08	75.69%	是
2	启动资金	200.00	672.00	1,278.20	2,150.20	11.19%	否
	<b>项目总投资</b>	<b>4,668.64</b>	<b>6,359.36</b>	<b>8,184.28</b>	<b>19,212.28</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>

## 6、项目用地、项目备案、环评等报批事项

本项目计划帮助部分医疗机构进行病理科室的装修升级，不涉及新取得场地，不涉及环评。截至本报告公告日，本项目的备案登记正在办理过程中。

### (二) 基于分子病理诊断技术的产品研发项目

#### 1、项目概况

“基于分子病理诊断技术的产品研发项目”计划总投资 5,176.48 万元，拟投入募集资金不超过 5,176.48 万元。本项目资金拟用于 MET/SE7 基因扩增探针试剂、FGFR2 基因断裂探针试剂、HPV16+2 荧光定量分型试剂等检测产品的临床试验阶段及注册报批阶段，以推动产品的注册及上市。项目的实施有助于提高公司的研发能力，增强公司核心产品与技术的先进性，提升公司的核心竞争力。

#### 2、项目建设内容

项目建设期42个月。本项目资金拟用于MET/SE7基因扩增探针试剂、FGFR2基因断裂探针试剂、HPV16+2 荧光定量分型试剂等检测产品的临床试验阶段及注册报批阶段，以推动产品的注册及上市。本项目的研发主要围绕公司的 PCR 技术平台与 FISH 技术平台开展。

### 3、项目实施的必要性

#### (1) HPV 检测市场需求不断提升，公司需加快产品研发进程

宫颈癌是女性生殖系统最常见恶性肿瘤。IARC 预测 2020 年全球新发 60.4 万例，其中中国新增宫颈癌病例 10.97 万，占全球 18.2%，仅次于印度。宫颈癌一般存在较长的可逆转癌前病变期，从普通宫颈炎症发展到宫颈浸润癌一般需要 10-15 年的时间，早期治疗的存活率高达 80%-90%，因此宫颈癌早筛能大幅降低宫颈癌死亡率，而目前国内适龄女性宫颈癌筛查覆盖率不到 30%。

2020 年 11 月，WHO 发布了《加速消除宫颈癌全球战略》，文件提出到 2030 年实现以下目标：90% 的女性在 15 岁前完成 HPV 疫苗接种；70% 的女性 35 和 45 岁之前定期接受高效检测方法筛查。

2023 年 1 月，国家卫健委发布《加速消除宫颈癌行动计划（2023-2030 年）》，文件提出：到 2025 年，适龄妇女宫颈癌筛查率达到 50%；到 2030 年，适龄妇女宫颈癌筛查率达到 70%；并提出要促进新技术参与宫颈癌防治，积极推广宫颈癌筛查和诊疗适宜技术，探索运用互联网、人工智能等新技术优化宫颈癌筛查和诊疗服务流程。

综上所述，未来几年市场对 HPV 检测的需求将不断提升，公司需加快 HPV 检测产品的研发进程。本项目的研发方向包括 HPV16+2 荧光定量分型试剂、RDB23 荧光定量分型试剂等试剂的研发，以上试剂属于 HPV 检测领域内的重要试剂。项目的实施有助于提升公司在 HPV 检测领域的市场地位，并可促进 HPV 检测产品与公司的数字病理平台结合，推动我国 HPV 检测行业的发展。

#### (2) 进一步完善分子病理诊断产品矩阵，推动精准医疗市场发展

在癌症治疗领域，过去很长一段时期的核心治疗方式是手术、化疗和放疗。近年，不断涌现的靶向药物逐渐成为许多癌症的重要治疗手段。与手术、化疗、

放疗等方式相比，靶向药物治疗更加的精准。“精准治疗、检测先行”，精准的药物治疗需要精准的诊断，确定分型才能对症下药。随着创新药的发展，肿瘤精准诊断的需求正在不断提高，行业景气度持续提升。肿瘤精准诊断包含伴随诊断、肿瘤分型、预后检测、疗效检测等，其能够提高肿瘤患者治疗的准确性、避免药物的误用和滥用，进而提高疗效和降低开支。从技术层面看，肿瘤精准诊断技术包括聚合酶链式反应（PCR）、荧光原位杂交（FISH）、免疫组织化学（IHC）、高通量测序（NGS）等，其中聚合酶链式反应（PCR）、荧光原位杂交（FISH）和高通量测序（NGS）属于分子诊断技术。

本项目的研发方向包括 MET/SE7 基因扩增探针试剂（荧光原位杂交法）、FGFR2 基因断裂探针试剂（荧光原位杂交法）、ROS1 基因断裂检测试剂盒（荧光原位杂交法）等产品的研发，研发完成后可进一步完善公司分子病理诊断产品矩阵，推动精准医疗市场的发展。

### **（3）为应对日益增长的研发需求，公司将进一步巩固夯实研发平台**

体外诊断行业的研发投入较高、研发周期较长，随着新技术、新业态不断产生，体外诊断企业对研发的需求也在不断提升。为应对日益增长的研发需求，公司将进一步巩固夯实研发平台，大力开发新技术、新产品、新工艺，提高研发技术转化率。并且，公司将加强研发项目管理，严格审核新项目立项，快速推进已有项目注册报证商业化进程；持续加强科研团队建设，不断完善产品研发机制，落实科研奖励机制和产品研发流程管理体系；充分利用广东省病理诊断技术工程研究中心等平台资源，进一步加强公司研发实力；加深各技术平台的联动，从单一产品研发到提供某一肿瘤筛查、诊断的整体解决方案。

本项目将主要围绕公司的 PCR 技术平台与 FISH 技术平台开展研发。本项目的实施可以帮助公司更好地整合渠道资源，打造产业生态，优化研发布局，促进业务发展，把先进产品高效推向市场。

## **4、项目实施的可行性**

### **（1）国家鼓励医疗器械的研发，本项目具备政策可行性**

医疗器械是国民生命安全和身体健康的重要保障，我国十分重视医疗器械领

域的技术革新。多年来，有关部门陆续出台了一系列文件，鼓励医疗器械的创新与发展。

2015年5月，国务院发布了《中国制造2025》，文中明确我国要提高医疗器械的创新能力，到2025年，自主知识产权高端装备市场占有率大幅提升。2017年10月，中共中央办公厅、国务院办公厅发布了《关于深化审评审批制度改革鼓励药品医疗器械创新的意见》，该文件为促进药品医疗器械产业结构调整和技术创新，提高产业竞争力，满足公众临床需要，提出了指导性的意见。上述文件的发布为医疗器械的研发创造了良好的环境。

2021年12月，工信部、国家卫健委、国家发改委等十部门联合发布了《“十四五”医疗装备产业发展规划》，文件中强调要推动医疗装备产业高质量发展，实现产业链安全可控，要发展新型体外诊断装备、加强临床应用创新研究，到2025年，主流医疗装备基本实现有效供给，高端医疗装备产品性能和质量水平明显提升。同月，工信部、国家发改委、科学技术部等九部门联合发布了《“十四五”医药工业发展规划》，文件中指出要推动企业围绕尚未满足的临床需求，加大投入力度，开展创新产品的开发，支持企业立足本土资源和优势，面向全球市场，紧盯新靶点、新机制药物开展研发布局，积极引领创新，并要重点发展体外诊断等领域的医疗器械，以及疾病筛查、精准用药所需的各类分子诊断产品。

本项目主要针对基于PCR技术以及FISH技术的体外诊断试剂进行研发，符合政策指导方向。因此，本项目具备政策可行性。

## **(2) 公司技术储备充足且项目经验丰富，本项目具备技术可行性**

公司系国内肿瘤筛查及诊断行业内技术平台最丰富的企业之一。公司已搭建了液基细胞学（LBP）、聚合酶链式反应（PCR）、免疫组织化学（IHC）、荧光原位杂交（FISH）、数字病理等多个技术平台，较为完整地覆盖从细胞形态到蛋白表达、基因检测、人工智能辅助诊断等不同诊断层次的临床需求。

在PCR领域，公司拥有丰富的研发经验及前沿的研发理念。公司基于PCR技术的HPV基因检测和液基细胞学（LBP）联合检查，是目前国内医学界公认的最准确权威的宫颈癌筛查方案，相关产品被行业内广泛认可。公司在PCR领

域的深厚积累有助于本项目对“HPV16+2 荧光定量分型试剂”等研发方向的开发，可保证项目的顺利实施。

在 FISH 领域，公司掌握了从探针设计到荧光标记的 FISH 核心技术，可个性化定制针对各种实体肿瘤和血液肿瘤的相关探针，满足临床对于多靶标探针或不同设计的需求。公司拥有 100 余种 FISH 探针，成为了国内 FISH 品种最齐全、丰富的厂家之一，产品已覆盖全国数百家三甲医院。丰富的 FISH 类产品研发经验使本项目对“MET/SE7 基因扩增探针试剂（荧光原位杂交法）”“FGFR2 基因断裂探针试剂（荧光原位杂交法）”等研发方向拥有更深入的理解，有助于项目的不断推进。

此外，经过多年的研发积累，截至 2022 年 12 月 31 日，公司共拥有三类医疗器械注册证 12 项，二类医疗器械注册证 6 项，一类医疗器械备案证 688 项；共拥有发明专利 18 项，实用新型专利 55 项，外观设计专利 22 项，软件著作权 53 项。充足的技术储备与丰富的项目经验为本项目提供了坚实的基础。因此，本项目具备技术可行性。

### **(3) 公司人才储备丰厚且研发体系健全，本项目具备人才可行性**

自成立以来，公司一直坚守研发创新的理念，高度重视研发能力与研发人才的培养。公司对内持续完善人才激励机制，加强对员工的培训，使之能适应公司的高速成长，并提升研发与各职能部门关键岗位人才梯队建设，保证人才资源的可持续；对外积极引进海内外高层次技术和管理人员，不断扩大研发团队。截至 2022 年 12 月 31 日，公司研发团队已扩容至 186 人，占公司员工总数的 21.33%。

并且，公司不断完善研发人员的培训与考评机制，大力鼓励研发创新，现已形成有效的技术创新机制，包括研发项目管理系统、研发人员绩效考核体系、研发人员奖励惩罚制度等。健全的研发体系确保了研发工作的严谨高效，使公司在规模快速扩张的同时继续保持研发的总体实力和竞争力。

此外，作为广东省病理诊断工程技术研究中心的依托单位，公司目前与国内数位病理行业专家权威签订了特聘专家聘用协议书，设立了工程技术委员会，并通过工程中心开展多层次、多形式的技术交流合作，提高了公司的科技创新能力。

丰厚的人才储备与健全的研发体系为本项目提供了有力的支撑。因此，本项目具备人才可行性。

## 5、项目投资概算

项目总投资为 5,176.48 万元，其中设备购置 640.00 万元，研发费用 4,536.48 万元，具体如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资估算					占总投资比例	是否属于资本性投入
		T+12	T+24	T+36	T+42	总额		
1	设备购置	640.00	-	-	-	640.00	12.36%	是
2	研发费用	936.15	1,708.66	1,505.85	385.83	4,536.48	87.64%	是
2.1	研发人员工资	99.65	187.16	82.35	27.33	396.48	7.66%	是
2.2	其他研发费用	836.50	1,521.50	1,423.50	358.50	4,140.00	79.98%	是
2.2.1	其中： 临床试验及注册费	705.00	1,440.00	1,345.00	310.00	3,800.00	73.41%	是
2.2.2	研发材料费	107.50	52.50	60.00	40.00	260.00	5.02%	是
2.2.3	差旅费	14.00	19.00	18.50	8.50	60.00	1.16%	是
2.2.4	专利费	10.00	10.00	-	-	20.00	0.39%	是
	<b>项目总投资</b>	<b>1,576.15</b>	<b>1,708.66</b>	<b>1,505.85</b>	<b>385.83</b>	<b>5,176.48</b>	<b>100%</b>	-

本项目属于技术研究开发类项目，不直接生产产品和产生经济效益，但将为公司生产强竞争力的新产品提供技术支持，适应市场需要，增强公司的核心竞争力和盈利能力。

## 6、项目备案、环评等报批事项

截至本报告公告日，本项目的备案登记及环评手续正在办理过程中。

### **(三) 补充流动资金**

#### **1、项目基本情况**

本次募集资金中拟使用 8,761.52 万元用于补充流动资金，公司在综合考虑现有资金情况、实际运营资金需求缺口、市场融资环境及未来战略规划等因素确定用于补充流动资金的金额，整体规模适当。

#### **2、项目实施的必要性**

##### **(1) 满足公司业务快速发展，对营运资金的需要**

公司最近五年营业收入复合增长率为 13.45%。随着各项业务持续发展、业务规模不断扩大，公司在日常经营、市场开拓等环节对主营业务经营所需的货币资金、应收账款、存货等流动资金需求也将进一步扩大。

本次募集资金部分用于补充公司经营所需的流动资金，有助于缓解公司日常经营的资金压力，降低公司财务风险，改善公司财务结构，为公司长期可持续发展提供资金保障。

##### **(2) 优化企业资本结构，降低财务成本**

随着公司深化产业链布局，企业加速转型升级，未来对营运资金的需求将不断增加。若通过债务的方式融资，公司未来资产负债率水平将会有所提高，会增加公司利息支出，降低公司盈利水平，不利于公司的持续、稳健经营。可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小；可转债转股后，公司财务成本将进一步降低。因此，合理地运用可转债融资有利于优化公司资本结构，降低偿债风险与财务费用并提升公司盈利能力。

#### **3、项目的可行性**

本次向不特定对象发行可转债募集资金部分用于补充流动资金，符合公司当前实际发展情况，有利于公司经济效益持续提升和健康可持续发展，增强公司的资本实力，满足公司经营的资金需求，实现公司发展战略。同时，本次向不特定对象发行可转债募集资金用于补充流动资金符合相关法规规定，具有可行性。

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，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，公司已根据监管要求建立了募集资金管理制度，对募集资金的存放、使用等方面进行了明确规定。本次募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存放与使用，确保本次向不特定对象发行可转债募集资金的存放、使用和管理规范。

### **三、本次向不特定对象发行可转换公司债券对公司经营管理和财务状况的影响**

#### **（一）对公司经营管理的影响**

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金将用于“安必平病理共建项目”、“基于分子病理诊断技术的产品研发项目”以及补充流动资金。本次募集资金投资项目基于公司在技术和市场方面的积累，是公司完善产业布局、进一步增强核心竞争力的重要举措，有利于公司把握市场机遇，优化业务结构，进一步增强公司综合盈利能力，推动公司快速发展。本次募投项目符合国家相关的产业政策和公司整体战略方向，具有良好的发展前景和经济效益。本次募投项目的实施紧密围绕公司发展战略，将进一步加强公司的核心技术优势，提升公司的整体竞争力和风险防范能力，巩固和加强公司的市场份额和行业地位，为公司的持续发展增添动力。因此，本次向不特定对象发行可转换公司债券对公司经营管理有着积极的意义，符合公司及全体股东的利益。

综上，本次发行是公司保持可持续发展、巩固行业地位的重要战略措施，符合国家有关产业政策以及未来公司整体战略发展方向。本次募投项目的顺利实施将进一步巩固公司的市场地位，提升公司管理效率，提高市场竞争实力，为公司可持续发展提供强有力的支持。

#### **（二）对公司财务状况的影响**

本次发行后，公司的资产规模和业务规模将进一步扩大。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长。本次可转债募集资金投资项目产生经济效益需要一定的时间，因此短期内可能会导致公司净资产收益率、每股收益等财

务指标出现一定程度的下降。随着募投项目的逐步实施，公司的运营规模及经济效益也将进一步提升。

#### **四、本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金运用可行性 分析结论**

综上所述，本次发行可转债符合国家相关政策和产业规划，投资项目具有广阔的市场前景，对公司盈利能力和综合竞争力的提高起到了促进作用，并有利于增强公司的后续融资能力，为公司未来业绩的稳定增长提供有力的保障，符合公司及全体股东利益。项目具备管理可行性、技术可行性与客户资源可行性，总体具备良好的实施可行性。

广州安必平医药科技股份有限公司董事会

2023年5月29日