

证券代码：000078

证券简称：海王生物

深圳市海王生物工程股份有限公司
2024 年向特定对象发行 A 股股票
募集资金使用可行性分析报告

二〇二四年七月

一、本次募集资金的使用计划

深圳市海王生物工程股份有限公司（以下简称“海王生物”、“公司”或“上市公司”）本次发行拟募集资金总额不超过 148,800.00 万元（含本数），所募集资金在扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金及偿还有息负债。如本次发行募集资金到位时间与公司实际偿还相应银行贷款及其他有息负债的进度不一致，公司将以自有资金先行偿还，待本次发行募集资金到位后予以置换，或对相关银行贷款及其他有息负债予以续借，待募集资金到账后归还。在相关法律法规许可及股东大会决议授权范围内，董事局有权对募集资金投资项目及所需金额等具体安排进行调整或确定。

二、使用募集资金补充流动资金的必要性和可行性分析

（一）募集资金使用的必要性

1、资金实力是医药流通企业的核心竞争力

医药流通行业属于资金密集型，日常运营所需的资金投入较大，预付供应商货款及维持存货规模等都会对资金形成一定的占用。同时，医药流通企业还需要投入资金建设仓储和物流设施、购置运输设备和配备信息系统等，才能完成日常的经营活动。因此，医药流通企业需要具备较强的资金实力。

医药流通企业是连接上游医药工业企业与下游医疗机构和终端客户的重要中间环节，其主要作用之一是资金周转功能。下游医疗机构回款慢，供销链上长期存在资金缺口，因此医药流通企业需要承担部分资金周转职能。医药流通企业的资金结算对维持药品供应体系稳定具有重要意义，短期内不可替代。

本次募集资金到账后，能够有效提高公司的资金实力，从而提升公司的核心竞争力。

2、公司因资金紧张销售规模下降

上游部分供应商账期变更为预付款支付或账龄缩短，而下游部分医院客户因财政紧张等原因回款延期或改为用承兑汇票结算货款，导致公司经营资金紧张。为了缓解资金压力，公司针对销售回款情况不佳的客户采取回款定销政策，根据上月的回款情况制定销售策略，降低了公司的销售规模。此外，由于资金紧张，

导致公司部分现有产品品种出现断货、缺货的情况，部分医院保供不足，出现业务流失的情况，因此销售规模下降。

本次募集资金到账后，能够有效缓解公司资金紧张的情况，有利于公司扩大销售规模。

3、优化资产负债结构，降低财务费用

2021 年末、2022 年末及 2023 年末，公司合并报表口径的资产负债率分别为 80.57%、83.14%、86.94%，资产负债率一直处于较高水平。

可比公司	资产负债率		
	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
国药控股	68.62	69.83	70.29
华润医药	62.32	62.62	61.79
上海医药	62.11	60.63	63.86
九州通	68.23	68.91	68.50
瑞康医药	66.26	68.62	63.28
鹭燕医药	74.76	76.32	74.38
可比公司均值	67.05	67.82	67.02
海王生物	86.94	83.14	80.57

根据上表数据，公司资产负债率明显高于同行业指标，高资产负债率使得公司面临较高的财务风险。2021 年末、2022 年末及 2023 年末，公司的财务费用分别为 8.07 亿元、9.05 亿元、9.44 亿元，而同期公司的利润总额分别为 5.76 亿元、-8.53 亿元、-14.58 亿元，财务费用对公司的利润总额影响较大。目前公司长期借款少，短期借款高；信用借款少，抵押借款高，受限资金高，资产负债率高于行业平均水平，从而一定程度上限制了公司的发展。

本次募集资金到账后，公司资产负债率将有所降低，偿债能力得到提高，公司资本实力和抗风险能力将进一步增强。同时，通过获得募集资金可以减少未来公司的带息负债的规模，从而降低财务费用，减少财务风险和经营压力，进一步提升公司的盈利水平，增强公司长期可持续发展能力。

4、进一步引入国有资本，实现资源深度整合与协同发展

本次发行完成后，丝纺集团及其一致行动人合计持有的表决权比例增加至28.78%，持有的表决权比例得到较大提升，保证了公司股权结构的稳定，从而保障公司的长期持续稳定发展。

近年来，医药流通行业的竞争日益激烈，大型国有医药流通企业凭借其规模优势，不断抢占市场份额，行业头部效应愈发显著。面对这一竞争态势，为有效突破公司经营瓶颈，结合自身的独特优势和发展战略，公司积极推动进一步引入国有资本的落地实施。本次发行后，将进一步优化公司股权结构，构建“国有体制、市场机制”的创新发展模式，充分利用国有资本的政策倾斜、项目支持、人才资源和融资渠道等优势，实现公司与股东优势资源的深度整合与协同发展。

（二）募集资金使用的可行性

1、本次发行募集资金使用符合相关法律法规的规定

本次发行符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次发行募集资金到位并补充流动资金及偿还有息负债后，公司资本结构将得到改善，流动性风险将有所降低，现金流压力适当缓解，有利于保障公司的盈利能力，公司的持续经营能力将得到有效提升。

2、公司具备完善的法人治理结构和内部控制体系

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，并通过不断改进与完善，从而形成了较为规范、标准的公司治理体系和较为完善的内部控制程序。

公司在募集资金管理方面制定了《募集资金管理制度》，对募集资金的保管、使用、投向以及监督等方面做出了明确规定。本次发行的募集资金到位之后，公司董事局将持续监督公司对募集资金的存放与使用，从而保证募集资金规范合理的使用，以防出现募集资金使用风险。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

通过本次发行，公司的营运资金将得到有效补充，资本实力与资产规模将得到提升，抗风险能力将得到增强，将有助于解决公司业务不断拓展过程中对资金

的需求，提升公司主营业务的竞争实力，促进公司的长期可持续发展。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次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将同时增加，营运资金得到充实，资金实力得到有效增强，资产负债率有所改善，资本结构更趋合理，财务费用支出有所减少，有利于优化公司的财务结构，降低财务风险，进一步提升公司的偿债能力和抗风险能力。

四、本次募集资金投资项目涉及的报批事项

本次发行募集资金扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金和偿还有息负债，不涉及投资项目报批事项。

五、募集资金使用的可行性分析结论

综上所述，本次募集资金使用用途符合未来公司整体战略发展规划，以及相关政策和法律法规，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，将进一步提高公司的经营运营能力和抗风险能力，有利于提升公司整体竞争实力，增强公司可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

深圳市海王生物工程股份有限公司

董 事 局

二〇二四年七月二十九日