

证券代码：603222

证券简称：济民医疗



济民健康管理股份有限公司
2022年度非公开发行股票募集资金使用的
可行性分析报告
(二次修订稿)

二〇二二年八月

一、本次募集资金使用计划

公司本次非公开发行股票募集资金总额不超过 49,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金用于以下项目：

单位：万元

	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金
1	年产 8.5 亿支安全注射器和安全注射针技术改造项目	35,835.33	27,099.00
2	新增年产 25,000 万只预充式导管冲洗器技改项目	8,286.71	5,000.00
3	济民健康管理股份有限公司研发中心建设技改项目	2,733.31	2,638.00
4	银行贷款置换	14,263.00	14,263.00
	总 计	61,118.35	49,000.00

若募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入额，本公司将根据实际募集资金净额，按照项目情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由本公司以自筹资金解决。

为把握市场机遇，尽快完成募集资金投资项目，在本次募集资金到位前，公司将自筹资金投入项目的前期建设，待募集资金到位后，再以募集资金置换预先已投入募投项目的自筹资金。

上述项目中，“年产 8.5 亿支安全注射器和安全注射针技术改造项目”的项目备案（项目代码：2207-331003-07-02-297760）和项目环评备案（编号：台环建备（黄）-2022032）已办理完毕；“新增年产 25,000 万只预充式导管冲洗器技改项目”的项目备案（项目代码：2109-331003-07-02-548886）和项目环评备案（编号：台环建备（黄）-2022018）已办理完毕；“济民健康管理股份有限公司研发中心建设技改项目”的项目备案（项目代码：2207-331003-07-02-932772）和项目环评备案（编号：台环建备（黄）-2022033）已办理完毕；银行贷款置换项目无须备案和环评。

二、本次募集资金投资项目的必要性及可行性分析

（一）年产8.5亿支安全注射器和安全注射针技术改造项目

1、项目概况

项目投资额：35,835.33万元

项目建设地：浙江省台州市黄岩区北院路888号

项目实施主体：济民健康管理股份有限公司

公司计划将全资子公司聚民生物在上海奉贤原有的生产线搬迁至浙江省台州市黄岩区北院路888号现有厂区内，并配套建设对应的医疗器械生产车间、宿舍楼等，并对其中一车间进行洁净区改造，并对部分设备进行技术改造。本项目不新增产能。

2、项目投资概算

本项目的计划投资总额为 35,835.33 万元，具体投资明细如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	总投资概算（万元）				合计
		土建工程	设备购置	安装工程	其他费用	
1	建安工程	16,236.50	13,631.93	681.60	-	30,550.03
1.1	建筑工程	16,236.50	-	-	-	16,236.50
1.2	设备购置及安装	-	13,631.93	681.60	-	14,313.53
2	其他费用	-	-	-	1,729.30	1,729.30
3	预备费	-	-	-	1,556.00	1,556.00
4	铺底流动资金	-	-	-	2,000.00	2,000.00
总估算价值		16,236.50	13,631.93	681.60	5,285.30	35,835.33
比例		45.31%	38.04%	1.90%	14.75%	100.00%

3、项目建设的必要性分析

（1）聚民生物面临生产经营场所搬迁需求

公司全资子公司聚民生物生产场所为上海市奉贤区沪杭公路1888号，该生产场所为向其关联方上海双鸽实业有限公司租赁。目前，当地政府已与双鸽实业就聚民生物现有生产场地所在土地的征收问题进行了前期对接沟通，该土地将被征收用于满足奉贤区未来整体的规划建设。基于此，聚民生物面临生产经营场所搬迁需求。

（2）有助于公司集约化经营，提高运营效率，降低经营成本

本次将聚民生物生产线自上海奉贤区搬迁至浙江省台州市黄岩区母公司现有厂区内，有助于公司集约化经营，实现人力、厂房等软硬件资源共享，提高运营效率，降低经营成本。

(3) 顺应市场发展趋势，把握安全注射器行业的重要发展机遇

根据QYResearch提供的数据显示，2020年度，全球一次性安全注射器的市场规模达到了77.18亿美元，预计在2027年将达到124.40亿美元，年复合增长率（CAGR）为7.06%，一次性安全注射器市场空间广阔，且呈持续增长态势。本次搬迁及技改，将同时更新部分老旧设备，提升生产效率，以进一步增强公司的产品竞争力。

4、项目建设的可行性分析

(1) 有利于增强公司总部盈利能力，提升“亩产效益”

公司位于浙江省台州市黄岩区北院路888号，占地面积22.15万平方米，生产厂区占地面积较大，且容积率偏低，发行人有充足的空间以开展本次募投项目。此外，近年来，受多种因素影响，公司传统大输液业务下滑，加之占地面积较大，导致公司总部“亩产效益”相对偏低。本项目的实施，有利于增强公司总部盈利能力，提升公司“亩产效益”。

(2) 项目产品具有广阔的市场前景

根据Frost & Sulliva与中商情报网披露的数据预测，2024年全球医疗器械行业的市场规模将达近6,000.00亿美元，2016-2024年复合增长率为5.40%。

国内市场方面，根据Frost & Sulliva与中商情报网披露的数据预测，2024年市场规模将以13.94%的年复合增长率持续攀升至12,295.00亿元。

综上所述，目前全球医疗器械行业的市场规模处于上升趋势，而中国国内的医疗器械行业的市场规模也在持续扩大。因此，无论国际还是国内市场，未来的市场空间都非常广阔，公司本次的募投项目符合市场发展需求，具备可行性。

5、项目经济效益分析

本项目不新增产能。项目达产年销售收入预计为6.45亿元，项目年利润预计总额为2.30亿元，净利润预计1.95亿元，投资回收期预计4.31年，所得税后财务内部收益率预计为39.16%。

6、项目土地、备案及环保等情况

本项目建设地点位于浙江省台州市黄岩区北院路888号现有厂区内。

截至本分析报告出具之日，本项目的项目备案（项目代码：2207-331003-07-02-297760）和项目环评备案（编号：台环建备（黄）-2022032）已办理完毕。

（二）新增年产25,000万只预充式导管冲洗器技改项目

1、项目概况

项目总投资额：8,286.71万元

项目建设地：浙江省台州市黄岩区北院路888号

项目实施主体：济民健康管理股份有限公司

公司拟在浙江省台州市黄岩区北院路888号济民医疗现有厂区内实施本项目。本项目拟购置多套先进的生产设备和辅助生产设备以满足预充式导管冲洗器项目的产能需求。项目建成后，公司将形成年产25,000万支预充式导管冲洗器的生产规模，进一步优化公司的产品种类，提升企业盈利能力。

2、项目投资概算

本项目的计划投资总额为 8,286.71 万元，具体情况如下表：

单位：万元

序号	工程或费用名称	总投资概算				
		土建工程	设备购置	安装工程	其他费用	合计
1	建安工程	151.90	6,502.00	480.00	-	7,133.90
1.1	建筑工程	151.90	-	-	-	151.90
1.2	设备购置及安装	-	6,502.00	480.00	-	6,982.00
2	其他费用	-	-	-	794.81	794.81
3	预备费	-	-	-	50.00	50.00
4	铺底流动资金	-	-	-	308.00	308.00
总估算价值		151.90	6,502.00	480.00	1152.81	8,286.71
比例		1.83%	78.46%	5.79%	13.91%	100.00%

3、项目建设的必要性分析

(1) 顺应行业发展趋势，抓住行业发展机遇

预充式导管冲洗器作为一种预填充含有0.9%NaCl导管冲洗装置，因基于其操作简便、适用范围广、可减少多重材料消耗、降低院感风险、减少针刺伤，避免用药错误，提高安全性、改进工作流程及效率等优势，已逐渐成为传统生理盐水、肝素稀释液等冲封管液的优秀替代品。比如，其可用于生理盐水对鼻的直接冲洗，也可以与PICC（经外周静脉穿刺中心静脉置管）、静脉留置针等产品做搭配，在上述产品的血管通路装置维护环节中使用。因此，近年来，医疗机构端对预充式导管冲洗器的需求也在稳步上升。

本项目的实施，将使公司顺应我国预充式导管冲洗器行业不断增长的市场需求，抓住本次行业发展的机遇，扩大公司新产品的市场占有率，增强公司的持续盈利能力。

(2) 丰富公司产品线，增强公司市场竞争力

近年来，公司始终以“大健康产业”为主线，重点发展医疗器械和医疗服务产业。预充式导管冲洗器作为医疗机构所需的日常医疗用品之一，其目标客户群与公司注射器、大输液业务高度一致，市场销售可共用公司既有的业务网络。该产品的推出可丰富公司现有产品线，增强公司市场竞争力。

4、项目的可行性分析

(1) 国家政策大力支持

近年来，国务院、政府主管部门出台了一系列支持医疗器械行业发展的产业政策，具体如下：

2015年5月，国务院印发《中国制造2025》的国家发展战略，把高性能医疗器械作为重点发展领域。医疗器械国产化及进口替代是国家政策重点鼓励的方向。

2016年10月，国务院印发《“健康中国2030”规划纲要》。该规划明确指出要重点部署医疗器械国产化，深化医疗器械流通体制、审批评审制度改革。

2016年11月，工信部发布《医药工业发展规划指南》。该规划将医疗器械作为重点发展领域，鼓励医疗器械企业广泛应用新型材料，向智能化、网络化、便携化方向发展，提升医疗器械质量标准，实施医疗器械审批制度改革，加强医疗器械核心技术和关键部件开发。

2017年5月，科技部发布《“十三五”医疗器械科技创新专项规划（国科办社〔2017〕44号）》，提出发展前沿关键技术，引领医疗器械创新等五项重大任务，并具体要求要引领国际前沿技术，加快颠覆性技术创新，引领新一代医疗器械产品发展。

2018年8月，国务院发布《深化医药卫生体制改革2018年下半年重点工作任务的通知》。该规划提出要推进医疗器械国产化，促进创新产品应用推广，推动医疗器械产业的高质量发展。

2019年8月，药监局印发《国家药监局关于扩大医疗器械注册人制度试点工作的通知》，提出要探索释放医疗器械注册人制度红利，鼓励医疗器械创新，推动医疗器械产业高质量发展。

2021年9月，工信部等部委联合印发《“十四五”医疗装备产业发展规划》，提出应夯实医疗器械产业基础，提升技术创新能力，完善产业链；同时加快品牌建设，提升国际竞争能力；提供健全的标准体系、安全保护体系、基础平台体系。

(2) 国内市场参与者较少，发展机会较多

预充式导管冲洗器在全球市场的参与者共计仅一百余家，且主要分布在美国和欧洲，比如BD、Gerresheimer、Schott等全球预充式导管冲洗器市场的主要供应商都是欧美企业。而国内市场刚起步，目前国内市场的竞争者不多，其中主要以威高股份与BD两家生产商为主，仍处于市场初期阶段。

发行人的产品已于2021年9月正式获批注册，发行人将先以国内市场为主阵地，在市场初期尽早进入该行业，有助于发行人尽早抢占国内市场份额，取得行业竞争优势。

(3) 国内市场替代空间巨大，未来发展前景较好

在医疗机构端，目前国内多数医院在静脉置管的封管环节主要还是采用传统封管法。这使得每次封管都需要使用一次性注射器和生理盐水进行人工配置封管液，这种模式下的成本较高、操作性较为繁琐。

而预充式导管冲洗器顺应了导管冲管的发展趋势，凭借其操作简便、费用低廉、安全高效的特点，预充式导管冲洗器在满足了临床需求的同时，也提高了封管工作的效率。

因此，随着预充式导管冲洗器的优势逐步被市场认可，传统封管法将逐渐被替代，预充式导管冲洗器未来的市场空间将非常广阔。

5、项目经济效益分析

本项目达产年销售收入预计为5.10亿元，项目年利润总额预计为2.24亿元，净利润预计为1.91亿元，所得税后财务内部收益率预计为118.18%，投资回收期预计为2.84年。

6、项目土地、备案及环保等情况

本项目建设地点位于浙江省台州市黄岩区北院路888号现有厂区。

截至本分析报告出具之日，本项目不涉及新土地的取得程序，项目备案（项目代码：2109-331003-07-02-548886）和项目环评备案（编号：台环建备（黄）-2022018）已办理完毕。

（三）济民健康管理股份有限公司研发中心建设技改项目

1、项目概况

项目总投资额：2,733.31万元

项目建设地：浙江省台州市黄岩区北院路888号

项目实施主体：济民健康管理股份有限公司

项目所占地块位于浙江省台州市黄岩区北院大道888号现有厂区内，利用现有闲置土地建设研发用房，本项目占地面积1,250平方米，总建筑面积2,500平方米。项目建成后，主要任务为：新产品的研制与开发；企业生产中的重大技术难题攻关；以提高企业产品质量和降低消耗等为目的的新技术、新工艺、新装

备研究；国内外新技术、新工艺、新材料、新设备的引进、消化吸收、提高创新和推广应用；新产品、新技术的中间试验和工业性试验；搜集国内外同行业科技情报和市场经济信息，并进行技术经济分析，向企业提供决策意见。

2、项目投资概算

本项目的计划投资总额为 2,733.31 万元，具体情况如下表：

单位：万元

序号	工程或费用名称	总投资概算				
		建筑工程	设备购置	安装工程	其他费用	合计
1	建筑工程	1,032.50	-	-	-	1,032.50
2	设备购置及安装	-	1,230.00	70.00	-	1,300.00
3	工程建设其他费用	-	-	-	275.31	275.31
4	预备费	-	-	-	125.50	125.50
总估算价值		1,032.50	1,230.00	70.00	400.81	2,733.31
比例		37.77%	45.00%	2.56%	14.66%	100.00%

3、项目建设的必要性分析

(1) 推动现有产品更新，提升业内竞争力

发行人贯彻落实医疗器械产业的持续发展战略，大力推动自身现有医疗器械产品的创新，以此提升发行人在业内的持续竞争力。本次研发技术中心建设项目致力于大幅提升发行人的研发创新能力，为发行人的现有产品更新提供有力技术支持，进一步提升公司的研发水平，夯实研发技术基础，增强整体研发实力，从而为发行人的现有产品技术更新打下坚实的基础，并为发行人未来持续发展提供坚实的保障。

(2) 推动产品多样化发展，提高自身核心竞争力

本次项目建设拟在发行人现有厂区实施，项目实施完毕后，所生产产品既包括技术已趋于成熟的安全注射穿刺器械产品，如安全注射器、安全注射针等，也包括发行人于2021年正式获批生产的预充式导管冲洗器产品。

近年来，发行人紧跟市场发展趋势，及时抓住市场机遇，在依靠较为成熟的安全注射穿刺器械产品抢占市场份额，稳固自身在业内的竞争力之外，还前瞻性地布局预充式导管冲洗器市场。未来，发行人将继续跟随行业发展趋势，

及时发现市场需求，进一步开发新产品，在实现产品多样化发展的同时，提高自身的核心竞争力。

4、项目建设的可行性分析

(1) 公司拥有丰富的研发成果，可保证研发技术的有效运行

为适应业务的快速发展，公司一向重视研发投入，自2019年至2022年第一季度所投入的研发费用分别为2,134.17万元、2,243.78万元、3,000.47万元和784.52万元，分别占营业收入的2.77%、2.56%、2.73%和2.75%。公司积极培养和引进技术研发人才，在核心研发团队的带领下，公司在新材料、新产品设计、先进生产工艺及制造方法改善等方面持续创新。截至2022年3月31日，公司及全资、控股子公司累计获得授权专利73项，其中发明专利19项，实用新型专利52项，外观设计专利2项，并获得软件著作权登记10项，拥有医疗器械注册证书共计17项。因此，公司的技术研发实力可保证项目建设完成后的有效运行。

(2) 公司积极与外部研究机构合作，探索并拓展公司在细分领域的技术实力

公司基于业务发展与创新的战略目标，积极与外部科研机构沟通、合作，以求最大程度地利用外部机构的高科技人才及先进实验室设施，将其优势整合为有利于自身发展的要素。迄今为止，除自主研发外，公司与福州博中技术开发有限公司、福州华为医药技术开发有限公司建立了长期合作关系，多项合作研发项目已经实现成果转化。由此，发行人可进一步提升其在医疗器械研发与生产等方面的技术储备。

5、项目土地、备案及环保等情况

本项目建设地点位于浙江省台州市黄岩区北院路888号公司现有厂区。

截至本分析报告出具之日，本项目的项目备案（项目代码：2207-331003-07-02-932772）和项目环评备案（编号：台环建备（黄）-2022033）已办理完毕。

(四) 银行贷款置换

本次募集资金中 14,263.00 万元将用于银行贷款置换，公司将根据募集资金到位情况统筹安排。

报告期内，为解决公司发展过程中的资金需求问题，公司通过银行借款等方式筹措的资金快速增加，融入资金为短期借款和长期借款，财务费用增长较快，摊薄了公司的经营效益。

截至 2022 年 3 月 31 日，公司短期借款金额为 38,402.43 万元，长期借款余额为 25,163.03 万元（其中 3,789.71 万元为一年内到期的非流动负债），公司未来一年内还款压力较大。公司亟需使用募集资金偿还银行借款，降低公司业务发展过程中对银行借款的依赖，同时降低财务费用，提升盈利水平。通过本次非公开发行募集资金偿还部分银行贷款有利于优化公司资本结构，增强财务稳健性，提升公司未来融资能力，符合全体股东的利益。

因此，本项目实施将减少公司财务费用支出，改善公司资产负债结构，降低对银行融资的依赖，提高公司风险抵御能力，为公司抓住市场发展中的新机遇、实现跨越式发展奠定良好的基础，从而促进公司更加稳定健康发展。

三、本次发行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

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策鼓励的发展方向以及市场发展趋势的需要。本次募集资金投资项目成功实施后，公司将进一步扩大公司业务规模，增强市场竞争力，提升公司行业地位。在满足市场及客户需求的同时，保障公司业务的可持续发展，进一步深化“制造+服务”、“产品+医疗”的模式，推动公司大健康战略目标实现，推动公司主营业务保持均衡增长，同时提高公司偿债能力，优化财务结构，有利于进一步提升公司竞争力和长期盈利能力。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模。募集资金到位后，公司的总资产和净资产均会有所增长，并降低公司资产负债率，提升盈利能力，促进公司健康发展，为公司和投资者带来较好的投资回报。本次发行是公司保持可持续发展、巩固行业地位、实现大健康战略目标的重要措施。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策及公司整体发展战略，具有良好的经济效益和社会效益，对公司盈利增长和持续发展具有深远意义。项目顺利实施后将进一步提升公司在医疗器械领域的综合竞争实力以及综合服务能力，提升公司盈利水平，增强公司核心竞争力。因此，本次募集资金投资项目是必要可行的。