

证券代码：603301

证券简称：振德医疗



# 振德医疗用品股份有限公司

**Zhende Medical Co., Ltd**

（浙江省绍兴市越城区皋埠街道皋北工业区）

## 2021年度非公开发行 A 股股票募集资金 使用的可行性分析报告

二〇二一年九月

振德医疗用品股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）拟非公开发行 A 股股票（以下简称“本次非公开发行”或“本次发行”），拟募集资金总额不超过 100,000.00 万元，扣除发行费用后将全部用于补充流动资金。公司董事会对本次非公开发行 A 股股票募集资金使用的可行性分析如下：

## **一、非公开发行股票募集资金投资项目总体使用计划**

本次发行预计募集资金总额不超过 100,000.00 万元，扣除发行费用后将全部用于补充流动资金。

## **二、募集资金使用可行性分析**

### **（一）募集资金使用计划的实施必要性**

医疗器械作为现代医疗的重要工具，在疾病的预防、诊断与治疗中发挥着极其重要的作用，是我国医疗卫生体系建设中的基础装备，其战略地位受到世界各国的高度重视。我国医疗器械和药品人均消费额的比例仅为 0.35:1，远低于 0.7:1 的全球平均水平，更低于欧美发达国家 0.98:1 的水平。因为消费群体庞大、健康需求不断增加以及政府的积极支持，近年来，我国医疗器械市场保持 20%左右的增速发展，未来发展空间极为广阔。

本次非公开发行有助于公司在未来的行业发展之中把握机遇，本项目的必要性具体有以下几点：

#### **1、聚焦主业，服务公司“医疗+健康”双轮驱动战略的需要**

新冠疫情对于医疗行业、居民生活带来巨大变革，使得感控防护产品、医疗级个人护理和家庭健康护理等产品的价值被重新定义。2020 年公司确立了“让健康生活触手可及”的品牌主张，大力推动医疗+健康双产业协同发展，2020 年 10 月，为更加细分和聚焦于服务群体，公司推出振德医疗和振德健康品牌，助力医疗+健康产业双轮驱动战略实施。

2020 年以来，公司实现国际国内业务跨越式发展，在国际市场，公司继续扩大和发展包括 Lohmann&Rauscher、Cardinal Healthcare、Medline、Onemed 等品牌在内的众多国外知名医疗器械品牌商之间的长期战略合作关系；在国内市场，公司实现了重要突破，结合在疫情期间公司良好的供应能力、健康有序的价格

格管理体系和稳定可靠的产品质量获得的良好口碑，公司在医院线、药店零售线、电商零售线逐步扩大全渠道优势，公司产品已覆盖全国各省市自治区 5,600 家医院，其中三甲医院近 900 家，形成了稳定的市场体系。

此外借助于数十年在医疗领域的专业积累，公司积极探索医疗技术赋能居民健康领域。在健康领域，公司聚焦医疗属性消费品市场，进一步做强做大家庭健康护理细分市场，针对多场景、多种消费人群推出了各类产品，大力发展个护健康、医美护肤、运动健康等细分产品，扩大了终端用户人群广度，有效拓展了公司发展空间，形成了新的增长极。

为了紧紧把握居民健康市场的发展机遇，公司大力提高 B2B 业务覆盖率，拓展 B2C 业务覆盖面，推动线上线下渠道融合。在国内药店零售线，公司产品全国百强连锁药店覆盖率已达 96%，共计覆盖全国 8 万余家药店门店；在电商零售线，公司在天猫、京东、拼多多等电商平台共计开设 10 余家店铺，合计粉丝量超 500 万人。同时，通过线上线下互动，不断提高客户和消费者的用户体验和购买可及性。

随着公司对于医疗以及健康领域布局的深入，近年来居民消费市场客户个性化和定制化趋势日益明显，居民消费市场对于公司市场快速响应能力和交付能力以及产品的质量性能都提出了更高的要求。在自身运营发展基础上，公司有必要合理运用 A 股资本市场再融资等多种融资工具，满足医疗+健康双产业业务发展需要，增加经营性流动资金，降低财务费用，更有效运用募集资金来壮大公司的生产、销售和研发，推动产品开发与迭代，为公司后续业务持续拓展创造更多的机会。

## **2、抢抓机遇，满足经营发展规模日益扩大带来的资金需求**

自上市以来，公司业务规模迅速扩大，公司 2018 年度、2019 年度、2020 年度的营业收入分别为 14.29 亿元、18.68 亿元和 103.99 亿元，分别同比增长 9.37%、30.71%和 456.75%。剔除防疫类防护用品后公司 2020 年实现主营业务收入 27.47 亿元，同口径较上年同期增长 54.64%。基于行业当前发展趋势和竞争格局的变化，结合公司近年来不断扩大的业务规模，未来几年公司仍将保持快速发展态势，生产经营、市场开拓、研发投入等活动中需要大量的营运资金。

受公司业务类型、结算方式等因素的影响，公司应收账款、存货的规模也逐年增长，公司 2018-2020 年末的应收账款分别为 2.67 亿元、3.73 亿元和 6.64 亿元，分别较上年末增长 41.14%、39.62%和 77.94%，2018-2020 年末的存货分别为 3.76 亿元、4.31 亿元和 10.80 亿元，分别较上年末增长 81.27%、14.51%和 150.58%，对公司日常的运营资金需求形成了一定压力。

通过本次发行募集资金补充流动资金，可在一定程度上解决公司因业务规模迅速扩张而产生的营运资金需求，缓解快速发展的资金压力，提高公司抗风险能力，增强公司总体竞争力。

### **3、专注创新，构建医疗健康领域核心竞争力**

随着公司不断提升在医疗与健康领域的服务广度和深度，目前公司医疗领域已涵盖了造口及现代伤口护理、手术感控产品、感控防护产品、基础伤口护理产品和压力治疗与固定产品等多个领域的产品，健康领域已覆盖健康防护、伤口护理、清洁消毒、老年护理、保健理疗、医疗个护和孕婴护理等产品，是细分行业中产品线布局完善的供应商之一。

在医疗领域，公司通过洞察临床需求，以为临床应用场景提供解决方案为目标，重点聚焦创面修复生物材料、现代创面敷料、造口护理用品、个人防护用品及手术感控产品等方向，研发和生产新产品；在健康领域，公司以医疗特性消费品为主打产品，建立产品开发与迭代机制，在老年护理、健康理疗，孕婴护理等多个领域推出多类产品，紧贴消费需求。

同时，公司也对新型材料加大研发，从全球趋势来看，下游市场对多功能、新材质、高附加值的医用敷料的需求日渐迫切，高端伤口敷料主要针对的是更为复杂的伤口护理，包括慢性伤口、烧伤、复杂手术伤口等，此类伤口通常愈合难度较大、愈合时间较长、对患者而言更为痛苦且可能引发严重的并发症。2020 年公司取得了用于浅 II 度烧伤创面治疗的“湿膜敷料”二类医疗器械注册证，取得了浙江省二类创新医疗器械注册证“一次性使用表皮细胞分离器”。2021 年上半年，公司还成功取得用于深 II 度烧伤创面的覆盖和渗液吸收的“细菌纤维素敷料”国家三类医疗器械注册证。“湿膜敷料”技术和“细菌纤维素敷料”技术研发在功能性敷料领域增加了新的解决方案；“一次性使用表皮细胞分离器”技术

的研发，最大程度上保证表皮细胞的存活率，在整形美容治疗手术中降低患者的二次创伤。新产品的研发拓展了企业的产品线，构建产品差异化，更好地满足患者需求，同时也为公司在功能性敷料和创面修复领域增加了新的解决方案和技术储备，形成技术壁垒，为消费级产品奠定技术基础。受“新冠”疫情这一重大公共安全事件的影响，人们对于安全、健康和环保要求与日俱增，也进一步激发了医用敷料行业各种高新技术型防护产品的出现。

本次向特定对象发行募集资金有利于为公司加大研发投入及科技创新提供资金支持，增强公司的科研实力，提高公司在高端医用敷料产品方面的研发竞争力。

## **(二) 募集资金使用计划的可行性**

### **1、公司具有领先的技术研发实力**

公司始终注重研发体系的建设和完善，研发团队在长期的市场与业务实践过程中，通过系统化的制度安排与资源投入，在新产品设计与应用领域形成了过硬的技术积累，成为未来公司不断提升核心竞争力的重要基础。

公司曾先后获得包括省级企业研究院、省级工程技术研究中心、省级高新技术企业研究中心、省级企业技术中心、省创新型试点企业、省级专利示范企业在内的多项技术奖项，并通过国家高新技术企业评审。截至 2021 年半年度报告披露日，公司拥有 41 项发明专利和 351 项实用新型专利，拥有 64 项国家二类医疗器械注册证和 6 项三类医疗器械注册证，并参与了多项“浙江制造”标准的立项、起草与发布工作。2020 年，公司取得“医用排湿透气敷料及其加工工艺”、“一种治疗烧伤的防粘连医用抗菌纱布的制备方法”和“一种抗静电混纺纱线及其制备方法”3 项发明专利和 135 项实用新型专利。

公司通过人才引进、优化研发流程和硬件设施配套，加大和科研院所的项目合作，不断提升研发平台能力；通过洞察临床需求，以为临床应用场景提供解决方案为目标，近年来公司重点聚焦创面修复生物材料、现代创面敷料、造口护理用品、个人防护用品及手术感控产品等战略核心技术领域，突破关键技术，并应用关键技术不断迭代产品，提升产品性能和产品组合能力，不断满足临床和居民生活健康应用需求。

## **2、公司具有成熟、稳定的专业人才团队**

公司的高管与技术团队专业、敬业、合作良好，人才结构搭配合理，团队文化积极向上，为公司持续快速发展奠定了坚实的基础。

为打造适应引领新时代医疗与消费双产业发展的全球化企业，公司通过战略性人才迭代，快速引进公司高速发展时期的关键岗位核心人才，优化公司人员学历、年龄结构，保持人才活性。此外公司积极优化人才使用策略，通过领导力发展项目，定义人才标准，进行人才盘点及人才多层次评估，优化人才保留策略，优化职级管理体系和全面薪酬体系，从单一的为岗位价值付薪转变为多元价值结构付薪，积极实施股权激励计划，并在薪酬、绩效、职业发展等各个领域体现价值导向和文化要求，提高员工整体薪酬水平。目前公司已形成了稳定、多层次的管理团队和核心技术团队。

## **3、公司精心布局国内外市场，并取得了领先优势**

经过多年的发展，公司已构建覆盖全球主要市场的营销网络，在国际市场，公司与众多国外知名医疗器械品牌商建立了高效的业务合作体系，公司凭借高质量的产品和优质的服务获得了境外的客户认可。目前，公司已与 Lohmann&Rauscher、Cardinal Healthcare、Medline、Hartmann、Mckesson、Molnlyche、Onemed 在内的众多国外知名医疗器械品牌商建立了良好的长期战略合作关系，公司的产品覆盖欧洲、北美洲、亚洲、南美洲、非洲和大洋洲 70 多个国家和地区，根据医保商会的统计数据，公司连续多年稳居我国医用敷料出口前三名。

在国内医院线市场，公司产品已覆盖全国各省市自治区 5,600 家医院，其中三甲医院近 900 家，形成了稳定的市场体系；针对健康领域，结合其消费属性，公司通过线下连锁药房和线上渠道销售，并积极布局商超、便利店等渠道。在国内药店零售线，公司产品全国百强连锁药店覆盖率已达 96%，共计覆盖全国 8 万余家药店门店；在电商零售线，公司在天猫、京东、拼多多等电商平台共计开设 10 余家店铺，合计粉丝量超 500 万人，实现了快速发展。同时，通过线上线下互动，不断提高客户和消费者的用户体验和购买可及性。国内非医院线市场的成功开拓，为公司医疗级个人护理和家庭健康护理产品建立了优质稳定的客户群

体，为公司的可持续增长打下了坚实基础。

#### **4、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，公司资本实力得到充实，净资产有所提高，有利于优化公司资产结构，改善公司财务状况，实现战略目标。本次募集资金用于补充流动资金符合公司发展战略，有利于公司经济效益的提高，从而提高股东回报。

#### **5、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，自公司上市以来，严格按照最新监管要求对募集资金专户存储、投向变更、管理与监督等进行了明确规定。

本次非公开发行募集资金到位后，公司将按照制度要求将募集资金存放于董事会指定的专项账户中，专户专储、专款专用，以保证募集资金的合理规范使用，防范募集资金使用风险。

### **三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响**

#### **（一）本次发行对公司经营管理的影响**

本次发行的募集资金扣除发行费用后将全部用于补充流动资金。本次募集资金的使用，有助于公司增强资本实力，充实营运资金，助推公司实现业务升级及拓展，有利于公司长远经营发展。

本次发行后，公司仍主要从事相关产品的生产和销售，公司主营业务结构不会发生重大变化。本次发行募集资金到位后，公司的资金实力将得到提升，有利于公司业务经营规模的持续稳定扩大，提升公司整体竞争力。

#### **（二）本次发行对公司财务状况的影响**

按本次发行规模的上限计算，本次发行完成后公司的净资产及总资产规模将增加 100,000.00 万元（未考虑发行费用），公司资产负债率将有所下降，公司偿债能力进一步提高，资产负债结构更趋稳健，公司整体财务状况将得到进一步改善。

#### **四、总结**

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，有助于公司增强资本实力，充实营运资金，助推公司实现业务升级及拓展，有利于公司长远经营发展，符合全体股东的利益。

振德医疗用品股份有限公司

董事会

二〇二一年九月二十八日