

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

二〇二二年四月

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 90,000.00 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	上海智慧型安全医疗产业项目	69,710.00	69,000.00
2	年产 25,000 万支预充式导管冲洗器项目	7,800.00	5,000.00
3	偿还银行贷款	16,000.00	16,000.00
	总 计	93,510.00	90,000.00

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，偿还银行贷款项目无须备案；“年产 2.5 亿支预充式导管冲洗器项目”的项目备案（项目代码：2109-331003-07-02-54886）和环评备案（编号：台环建备（黄）-2022018）已办理完毕；“上海智慧型安全医疗产业项目”的项目备案、环评审批手续正在办理过程中。

二、本次募集资金投资项目的必要性及可行性分析

（一）上海智慧型安全医疗产业项目

1、项目概况

项目投资额：69,710.00万元

项目建设地：上海市奉贤区南桥镇江海经济园区#16A-02A-A地块

项目实施主体：聚民生物科技有限公司

公司基于自身产能扩充的需求，同时积极响应上海市政府未来建设规划号召，拟在上海市奉贤区南桥镇江海经济园区新征用地约63亩，配套建设医疗器械生产车间、研发中心等，并拟通过添置多台生产设备的方式以满足原有产能的扩充需求。项目建成后，公司将在目前产能的基础上新增部分产能，全部建成投产后，安全注射器、安全注射针、安全采血针、易读式注射器、导管式安全采血针、安全留置针等智慧型安全类产品的年产能将达到约13.39亿支的规模，进一步提升公司产品的产能，增强公司的盈利能力。

2、项目投资概算

本项目的计划投资总额为 69,710.00 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）				
		建筑工程	设备购置	安装工程	其他费用	合计
1	建安工程	39,699.50	16,432.40	821.60	-	56,953.50
1.1	建筑工程	39,699.50	-	-	-	39,699.50
1.2	设备购置及安装	-	16,432.40	821.60	-	17,254.00
2	其他费用	-	-	-	9,756.50	9,756.50
3	铺底流动资金	-	-	-	3,000.00	3,000.00
总估算价值		39,699.50	16,432.40	821.60	12,756.50	69,710.00
比例		56.95%	23.57%	1.18%	18.30%	100.00%

3、项目建设的必要性分析

（1）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。

2021年，公司安全注射器产品持续处于供不应求状态，公司亦在持续扩充产能以满足市场需求。通过本项目的实施，公司将进一步提升安全注射器类产品产能，以满足持续增长的市场需求，进一步提升公司的盈利水平。

（2）积极响应政府的建设规划需求

发行人目前生产安全注射器的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（以下简称“双鸽实业”）租赁。目前，上海市人民政府已与关联方双鸽实业就子公司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。

因此，公司将通过现有生产车间搬迁并同步扩产的方式进驻上海市奉贤区南桥镇江海经济园区，以实现扩产及响应当地政府城市整体建设规划之目的。

(3) 减少关联交易的需求

本次项目包含的安全注射器类产品目前由聚民生物生产，该子公司的生产场地由聚民生物从关联方双鸽实业处租赁，该租赁行为属于公司关联交易。

根据公司此前定期报告的承诺，公司将在合法权限范围内减少其控股子公司与公司之间已经存在或可能发生的关联交易，未来也将尽可能地避免和减少与发行人之间将来可能发生的关联交易。因此，本次募投项目建成后，聚民生物将拥有自有生产场地，不再租赁双鸽实业的场地，以此实现减少关联交易这一承诺。

4、项目建设的可行性分析

(1) 国家产业政策大力支持

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。

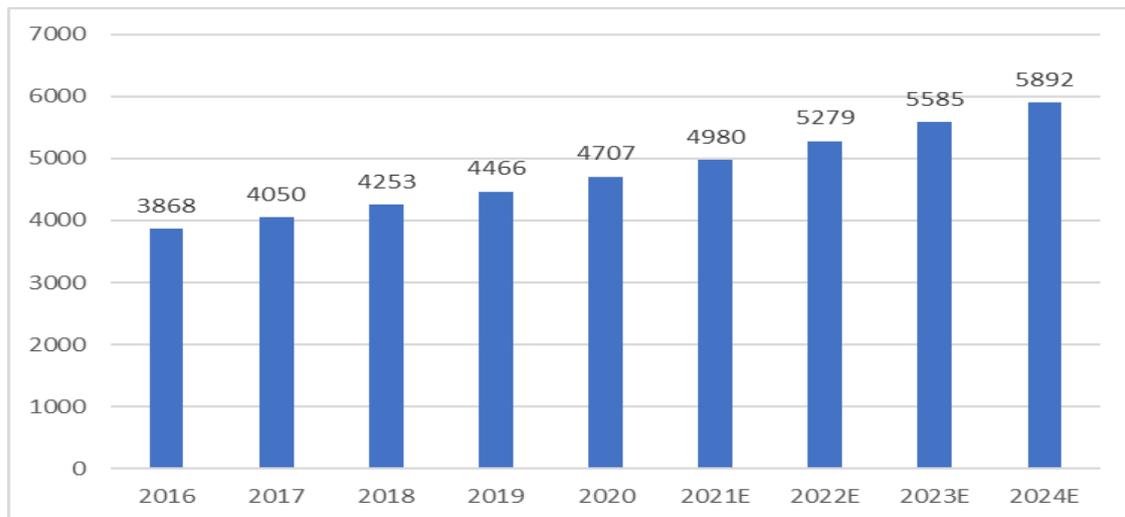
2021年9月，工信部等部委联合印发《“十四五”医疗装备产业发展规划》，提出应夯实医疗器械产业基础，提升技术创新能力，完善产业链；同时加快品牌建设，提升国际竞争能力；提供健全的标准体系、安全保护体系、基础平台体系。

(2) 项目产品具有广阔的市场前景

根据Frost & Sullivan与中商情报网披露的数据显示，2020年全球医疗器械行业的市场规模为4,707亿美元，较2019年同比增长5.40%，预计到2024年，全球医疗器械行业的市场规模将达近6,000亿美元，2016-2024年复合增长率为5.40%。

2016-2024 年全球医疗器械行业销售总额及预测

单位：亿美元

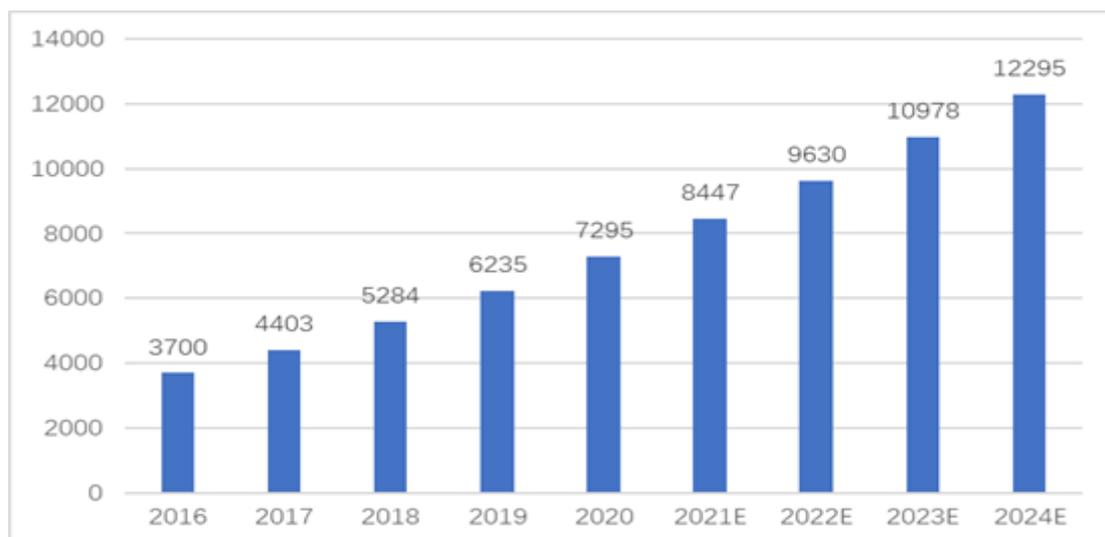


注：资料来源：Frost & Sullivan、中商情报网（www.askci.com）

根据Frost & Sulliva与中商情报网披露的数据显示，2020年，中国医疗器械市场规模已达到7,295亿元，预计2024年市场规模将以13.94%的年复合增长率持续攀升至12,295亿元。

2016-2024 年中国医疗器械市场规模统计及预测

单位：亿元



注：数据来源：Frost & Sullivan、中商情报网 (www.askci.com)

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

本项目总投资额69,710.00万元，拟使用募集资金69,000.00万元，建设期为三年。本项目全部达产后，预计年销售收入约92,103.73万元，年利润总额约38,173.48万元，项目所得税后内部收益率为34.69%，投资回收期为5.11年（含建设期），符合公司的业务发展需求，经济效益良好。

6、项目土地、备案及环保等情况

本项目建设地点位于上海市奉贤区南桥镇江海经济园区，该建设地点为公司计划新取得的场地。

截至本分析报告出具之日，本项目的土地招拍挂相关申请文件尚在审核过程中，募投项目备案和环评审批程序待签署正式协议后办理。

（二）年产2.5亿支预充式导管冲洗器项目

1、项目概况

项目总投资额：7,800.00万元

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：济民医疗

公司拟在浙江省台州市黄岩区北院路888号济民医疗现有厂房内实施本项目。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7,800.00万元，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	建安工程	780.00	6,502.00	80.00	-	7,362.00
1.1	建筑工程	780.00	-	-	-	780.00
1.2	设备购置及安装	-	6,502.00	80.00	-	6,582.00
2	其他费用	-	-	-	130.00	130.00
3	铺底流动资金	-	-	-	308.00	308.00
总估算价值		780.00	6,502.00	80.00	438.00	7,800.00
比例		10.00%	83.36%	1.03%	5.62%	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、审批审评制度改革。

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

本项目预计建设期为两年。本项目全部达产后，预计年销售收入约 51,000.00 万元，年利润总额约 22,447.22 万元，项目所得税后的内部收益率为 123.17%，所得税后的投资回收期为 2.79 年（含建设期），项目投资回收期短，经济效益较好。

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，该建设地点位于公司目前现有的生产场所。

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：2109-331003-07-02-54886）和环评备案（编号：台环建备（黄）-2022018）均已办理完毕。

（三）偿还银行贷款

本次募集资金中 16,000 万元将用于偿还银行贷款，公司将根据募集资金到位情况统筹安排偿还相关借款。

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 2021 年 12 月 31 日，公司短期借款金额为 34,027.92 万元，长期借款余额为 28,753.98 万元（其中 2,809.25 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系围绕公司现有主营业务展开，符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向，具有良好的市场前景及经济效益。本次发行后，资金将用于工厂的搬迁和厂房、生产线的扩增，公司的主营业务保持不变，不会导致公司业务和资产的整合。项目实施后，新建车间以及新添置的生产线设备可以有效提高公司医疗器械产品的研发能力和生产能力，充分发挥公司规模优势和技术优势，提高公司的产品市场占有率及盈利能力。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产、净资产规模扩大，资产负债率将逐步降低。

本次募集资金投资项目具有较好的盈利能力和市场前景，募集资金投资项目完成投产后，公司营业收入与净利润将进一步提升，有利于提高公司盈利能力和抗风险能力。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，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。