

证券代码：603987

证券简称：康德莱



**上海康德莱企业发展集团股份有限公司
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**

二零二三年四月

上海康德莱企业发展集团股份有限公司（以下简称“公司”）为进一步提升核心竞争力、优化产品结构、增强盈利能力，拟向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“本次可转债”）募集资金。

公司董事会对公司本次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

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 50,000 万元（含 50,000 万元），扣除发行费用后拟投资于以下项目：

序号	项目名称	拟投资总额（万元）	募集资金拟投入金额（万元）
1	康德莱生产车间扩容升级改造项目	5,400.00	5,400.00
2	医用耗材产品研发总部基地项目	38,570.52	32,273.13
3	补充流动资金	12,326.86	12,326.86
合计		56,297.38	50,000.00

若本次扣除发行费用后的实际募集资金净额少于投资项目的募集资金拟投入金额，公司董事会可根据项目的实际需求，在不改变本次募投项目的前提下，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，不足部分由公司自有或自筹资金方式解决。

在本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金到位之前，如公司以自有或自筹资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）康德莱生产车间扩容升级改造项目

1、项目概况

本项目总投资为 5,400.00 万元，建设期为 1 年，实施主体为上海康德莱企业发展集团股份有限公司。康德莱计划于 1 年内在现有场地上对生产车间进行扩容升级，通过购置注塑机、拌料机、吸塑包装机、UDI 扫码仪等注射器生产设备以及包装设备，打造万级净化车间，招募专业技术人才，新建医美类、药包材类、

穿刺介入类三大生产线，提高产品精益生产能力。

项目的建设旨在依托康德莱医用穿刺产业链垂直一体化优势，顺应国内外各类医疗及医美机构日益差异化的临床需求、各类制药企业对于创新包装材料的市场需求，进一步衍生扩展公司注射器等产品线的业务范围、扩大产销规模，为公司扩大营收规模提供基础。此外，项目采购的组装机、吸塑包装机、万能拉力仪等设备能够完成各类注射器产品的自动化组装、包装工作，通过项目的建设，公司增强了产品自动组装、自动包装的能力，能够提高公司的组装精度以及生产效率，降低人工依赖，有助于提高公司产品的市场竞争力。

2、项目实施背景

（1）下游领域出台的政策为医疗器械行业营造了良好的发展环境

随着我国居民生活水平的逐渐提高，以及居民健康意识不断加强，我国居民对于身体检查、健康维护的需求越来越高。医用穿刺输注器械作为直接应用于人体的医疗器械，其安全性、有效性与患者的生命安全以及身体健康息息相关。因此，为了引导医疗器械行业朝安全、高技术、可持续方向发展，国家高度重视医用穿刺输注器械行业发展，近年来我国政府颁布了一系列政策与法规鼓励和规范本行业的发展，规范了行业发展秩序，为行业的长期健康发展提供了良好的发展环境，奠定了行业稳定发展基础。

（2）中国医美市场需求高，带动医美注射器械发展

近年来我国居民人均可支配收入稳定提高，居民对形象管理的意识逐步增强，伴随着“颜值经济”的崛起以及居民对医美认知度的提高，我国居民对医美的接受程度越来越高，非手术类医美凭借治疗效果好、功效丰富、恢复时间短、并发症出现风险小等优势，在医美行业中占据重要地位，非手术医美行业受到了医美消费者的青睐。

根据 Frost&Sullivan 统计数据显示，在非手术类医美方面，2017 年我国非手术类医美市场规模约为 401 亿元，到 2021 年我国非手术类医美市场规模扩大至 971 亿元，预计到 2027 年发展至 2,695 亿元，2017 年至 2027 年期间年复合增长率约为 20.99%。在注射类医美方面，2017 年我国注射类医美市场规模约为 206 亿元，预计到 2027 年我国注射类医美市场规模发展至 1,255 亿元，年复合增长率约为 19.81%。

在我国居民对注射类医美需求不断提高的背景下，注射器、注射针、美容针等医美注射器械作为注射类医美的关键工具，医美注射器械行业迎来了发展机遇。

（3）预灌封注射器功能多，新型药包材市场发展方兴未艾

长期以来，传统的注射用药物包装通常采用西林瓶或安瓿，使用时抽入注射器后再进行注射。传统的注射药物包装不利于方便储存，在药物抽入时可能发生污染，并且造成药物浪费。为了减少以上情况的发生，越来越多制药企业开始使用预灌封注射器。预灌封注射器是一种将“药物储存”和“注射功能”融为一体的注射器，是一种新式药物预充包装。相比于传统的“药瓶+注射器”方式，预灌封注射器拥有用药剂量准确、减少错误使用药物几率、使用方便、无污染、便于储存等优势，广泛应用于疫苗、美容产品、生物制品、生化类产品、抗血栓药等高产值产品的包装。

随着患者对注射器安全性、稳定性愈发重视，预灌封注射器的应用领域将逐渐丰富，未来预灌封注射器将逐步取代传统型玻璃安瓿、西林瓶、普通注射器，预灌封注射器市场发展稳定。根据 Frost&Sullivan 预测数据显示，2021 年中国预灌封注射器包装市场空间约为 28.39 亿元，预计到 2025 年中国预灌封注射器包装市场将发展至 55.80 亿元，2021 年至 2025 年期间年复合增长率约为 18.4%。

3、项目实施必要性

（1）把握市场发展机遇，扩大公司营收规模

医用穿刺输注器械作为医疗器械的重要组成部分，行业的发展程度将直接影响我国居民的日常健康护理需求。我国为了规范以及鼓励行业的发展，先后颁布了《深化医药卫生体制改革 2021 年重点工作内容》《“十四五”医药工业发展规划》《医疗器械经营监督管理办法》等一系列政策法规，助力行业可持续发展。同时，随着我国社会人口老龄化加剧、保养护理意识提高、颜值经济崛起，居民对医疗美容、诊断检查、专科治疗、输注治疗、身体检查的需求上涨，带动了医用穿刺输注器械市场的发展。

在政策鼓励及需求旺盛的背景下，我国医用穿刺输注器械市场迎来了新的发展机遇。公司为了把握穿刺输注器械市场发展机遇，计划在公司现有场地上对生产车间进行扩容升级，通过购置注塑机、拌料机、吸塑包装机、UDI 扫码仪等注射器生产设备以及包装设备，打造万级净化车间，招募专业技术人才，新建医美

类、药包材类、穿刺介入类三大生产线，提高产品的精益生产能力。项目建成后，公司能够快速扩大医用穿刺输注器械业务规模，为下游用户提供稳定、安全的医用穿刺输注器械，有助于公司提高营收规模。

（2）突破产能瓶颈，满足下游客户订单增长需求

医用穿刺输注器械作为一种直接作用于人体，达到抽取或注入药物效果的医疗用具，医用穿刺输注器械的安全性、有效性以及稳定性对患者生命安全、身体健康起到关键作用。因此医疗器械生产经营企业受到国内外监管部门的严格管控，产品生产须符合多项行业及产品标准，且需通过相关认证才能流向市场。

公司深耕医用穿刺输注器械行业数十年，凭借过硬的产品质量、强大的产品交付能力，以及取得德国 TuV 认证、欧盟 CE 认证、国内 CMD 认证等专业认证，在行业内获得众多客户的认可。随着公司医用穿刺输注器械业务发展迅速，在手订单规模逐渐扩大，产线的产能利用率持续走高。按照目前的生产能力未来将无法支撑公司业务的长期增长，公司亟需扩大生产规模，减轻产线生产压力，满足下游不断增长的客户需求。本项目建成后，公司将新增医美类、药包材类、穿刺介入类三大类产线，有利于公司补充产能缺口，突破产能瓶颈，为满足更多客户订单提供产能基础。

（3）升级车间生产环境，增强产品核心竞争力

本项目生产的医美类、药包材类、穿刺介入类产品对生产环境要求较高，生产环境情况能够很大程度影响产品质量，从而直接影响下游客户对公司产品的需求。在药包材类产品方面，目前公司的药包材类产品与传统注射器类产品存在生产场地以及生产设备共用情况，容易造成产品混淆，影响成品质量。另外，公司针对传统注射器的制作，建设有十万级净化车间，虽然能够满足基本的无菌医疗器械生产要求，但是距离药包材类产品对万级净化车间的要求仍存在一定差距。在医美类以及穿刺介入类产品方面，目前公司仍采取手工方式进行生产组装，导致医美类、穿刺介入类产品的生产效率较低，产能提升较为困难，同时也会造成质量不稳定的情况。

为了降低上述风险的发生，公司计划通过本项目建设，对车间生产环境进行升级优化。在药包材产品方面，本项目打造的万级净化车间能够满足公司对药包材产品的生产环境要求，为产品质量控制提供良好的环境保障。另外，本项目将单独设立药包材产品线，避免了与传统注射器产品共用场地、设备资源，有利于

公司提高药包材产品品质以及生产效率。在医美类以及穿刺介入类产品方面，本项目将引进组装机、吸塑包装机等自动组装、包装设备，提升产线自动化水平，有助于公司降低人工依赖，稳定产品质量，提高生产效率。

综上所述，本项目的建设能够帮助公司升级现有车间生产环境，通过引进自动化组装包装设备，在降低人工依赖的同时，稳定产品质量，提高生产效率，从而增强公司产品在行业的核心竞争力。

4、项目实施可行性

(1) 健全的质量管控体系为本项目实施提供产品质量保证

本项目生产的医美类、穿刺介入类产品广泛应用于医疗美容、身体检查、身体护理等多个场景，属于国家 II 类、III 类医疗器械，其安全性与有效性直接影响患者的健康安全。因此，公司需具备完善严格的质量管控体系，在扩充产能的情况下确保产品质量的稳定性，避免因产品质量问题导致客户拓展失败或流失的风险。

公司始终重视对产品质量的把控，根据国际标准化组织制定发布的《EN ISO13485:2016》标准，公司及下属制造型子公司严格实施产品质量的管控，建设了完善沿革的医疗器械产品质量管理体系，并通过了属地药监主管当局的许可验收。公司先后通过了北京国医械华光认证有限公司的 YY/T0287 质量管理体系认证、德国 TüV 的质量体系认证、欧盟 CE 产品认证、美国 FDA 的现场审核。

目前，公司的质量控制体系主要体现在质量管理部设立及质控流程管理的实行。在质控部门方面，公司设立了质量管理部，主要负责建立和完善质量保证体系、健全质量管理网络、制定并实施质量方针和目标，建立相关检验标准、质量控制计划和内控指标，进货检验、过程检验及成品检验工作，生产过程控制工作，客户投诉质量问题的跟踪处理工作及质量改进策划，生产经营相关法律法规和标准的收集并组织实施与监督。

在质控流程管理方面，公司针对生产过程中的质量控制，建立了《产品监视测量控制程序》《监视和测量装置控制程序》《不合格品控制程序》《改进和纠正、预防措施控制程序》《数据分析控制程序》等程序，对产品生产全过程的质量进行有效控制，确保产品满足标准、法规和客户要求。在原材料采购阶段，根据产品的标准和质量控制要求，公司编制了《进货检验规范》并严格实施，所有的原

料、配件和辅料都必须经过质量部门的验收合格方可放行使用，每项检验均有记录。在产品制作阶段，公司按照产品标准和内控标准编制了成品检验总则、各类产品的成品检验规范和实验室各项操作的标准操作程序文件，所有产品经过检验合格后，必须由公司授权的质量放行人审批核查了各项检测合格后方可入库销售，确保产品的安全、有效。

本项目中，公司健全的质量管控体系为项目的实施提供了产品质量保证，是公司未来进一步开发客户、获取潜在需求订单的重要前提。

（2）成熟的生产技术是项目有序开展的重要前提

医用穿刺输注器械在使用过程中会与人体产生直接接触，产品技术及临床使用的不当操作有可能导致不良反应的发生，因此医用穿刺器械的产品技术显得尤为重要。为了保证医用穿刺输注器械的安全性以及稳定性，企业需要掌握成熟的医用穿刺输注器械产品生产技术。

在长期经营发展过程中，公司在自主生产过程中不断积累生产经验，持续跟踪客户产品反馈，并根据客户反馈不断优化生产工艺。目前，公司已形成了较为成熟的医用穿刺输注器械生产工艺，并积累了丰富的产品生产经验。结合本项目购置的先进生产设备，公司将有效控制医用穿刺输注器械产品的安全性、稳定性。因此，公司成熟的生产技术是项目有序开展的重要前提。

（3）良好的品牌形象以及丰富的客户资源是项目产能消化的重要基础

公司在医用穿刺输注器械领域深耕数十年，深谙品牌形象对下游客户的选择具有直接影响力，因此公司秉承“创造 KDL 品牌，取信亿万用户”的目标，坚持品牌发展战略。2020 年至 2022 年期间，公司先后荣获“2020 年上海制造业企业 100 强”、“2021 年上海新兴产业企业 100 强”、“高新技术企业”、“全国健康产业抗疫先进企业”、“小巨人企业”等多项荣誉。

公司不仅不断加大品牌建设力度，而且还十分重视客户资源积累工作。在国内市场方面，公司坚持深耕长三角一体化示范区、京津冀都市经济圈、粤港澳大湾区等经济发达地区的医疗器械产业市场机会，在北京、上海、广东、广西、江苏、浙江、湖南、四川等省市布局渠道，积累了上海中医药大学附属曙光医院等大批三级甲等医院客户资源。在国外市场方面，公司加强欧洲市场的自主品牌营销体系建设，同时进一步加强与欧美流通领域巨头的深度合作，公司产品销往美国、欧洲、南美、中东、东南亚等五十多个国家和地区，其中，涉及一带一路的

国家有 20 多个。综上所述，公司良好的品牌形象以及丰富的客户资源是项目产能消化的重要基础。

5、项目投资概算

本项目计划投资总额为 5,400.00 万元，包括建筑工程费 1,480.65 万元、设备购置费用 2,974.50 万元、项目预备费 133.65 万元、铺底流动资金 811.20 万元。

6、项目经济效益分析

本项目具备良好的经济效益。项目计算期内，预估达产年营业收入 16,911.88 万元，达产年净利润 1,418.20 万元，达产年毛利率为 24.68%、净利率为 8.39%。项目预计税后内部收益率为 20.61%，税后静态投资回收期为 6.42 年。

(二) 医用耗材产品研发总部项目

1、项目概况

本项目总投资为 38,570.52 万元，建设期为 2.5 年，实施主体为上海康德莱企业发展集团股份有限公司。康德莱计划在 2.5 年内，在上海市嘉定区江桥镇 2001 号地块，通过建设研发大楼，增设研发所需的先进模具设计软件、检验检测设备、研发设备、模具研究及中试设备，引入高端人才，对输注类、医美类、药包材类、穿刺介入类、肠内营养类等方面开展系列研发课题。

2、项目实施背景

(1) 下游领域出台的政策为医疗器械行业营造了良好的发展环境

随着我国居民生活水平的逐渐提高，以及居民健康意识不断加强，我国居民对于身体检查、健康维护的需求越来越高。医用穿刺输注器械作为直接应用于人体的医疗器械，其安全性、有效性与患者的生命安全以及身体健康息息相关。因此，为了引导医疗器械行业朝安全、高技术、可持续方向发展，近年来我国政府颁布了一系列政策与法规鼓励和规范本行业的发展。

(2) 医疗器械行业迎来国产化替代发展机遇

中国医疗器械行业起步较晚，早期行业整体在研发方面的投入不足，行业整体技术水平与欧美发达国家的差距较大。随着中国经济的快速发展及改革开放的推进，国外医疗器械生产企业陆续在国内开设生产基地，给医疗器械生产制造企业创造了良好的技术学习契机。

为了缩短我国医疗器械发展技术与发达国家的距离，我国颁布了一系列政策鼓励国产技术发展，加强医疗器械创新。国家发改委在《“健康中国 2030”规划纲要》提出到 2030 年，中国自主知识产权新药以及诊疗装备国际市场份额大幅提高，高端医疗设备市场国产化率大幅提高的目标。同时，重点部署创新药物开发、医疗器械国产化、中医药现代化等任务，显著增强重大疾病防治和健康产业发展的科技支撑能力。

未来医疗器械产业发展思路将以提高企业技术研发能力为核心来调整产业发展方向和产品结构，扶持和发展国产医疗器械产业。以医疗卫生体制改革为契机，以满足临床需求为导向，发展适合中国国情的医疗器械产品。同时加快大型医疗器械产业基地的建设，带动相关学科整合与技术集成，来实现医疗器械的技术全面升级，医疗器械行业将迎来国产化替代发展机遇。

（3）中国低值医用耗材市场空间逐渐增大

医用耗材可分为高值医用耗材和低值医用耗材，高值医用耗材主要是医用专科治疗用材料，如心脏介入、外周血管介入、人工关节、其他脏器介入替代等医用材料。低值医用耗材主要包括注射穿刺类、医用卫生材料及敷料类（医用高分子材料类、医技耗材类、医用消毒类。其中，注射穿刺类包括一次性注射器、注射针、输液针、留置针、穿刺针、输液器、输血器、血袋、采血针等。

近年来，随着我国人口老龄化趋势凸显、居民可支配收入提升、医疗保障体系持续完善、人们保健意识不断增强，诊疗患者群体数量逐渐增多，庞大的诊疗患者给低值医用耗材行业，尤其注射器、输液器等一次性输注类医用耗材的发展带来了极大的市场空间。根据 Eshare 统计数据显示，2016 年中国低值医疗耗材市场规模约为 448 亿元，到了 2021 年中国低值医疗耗材市场规模发展至 1,116 亿元，年复合增长率约为 20.03%。

3、项目实施必要性

（1）符合企业发展战略部署，促进企业进一步发展

2021 年 6 月《医疗器械监督管理条例》正式颁布实施，国家将进一步完善医疗器械研发、生产、经营、使用活动及监管全过程的管理，将医疗器械创新纳入发展重点，鼓励创新，对创新医疗器械予以优先审评审批，支持创新医疗器械临床推广和使用，推动医疗器械产业高质量发展。在此背景下，公司重点围绕对

产品管线进行研发规划，将产品研发、技术研发作为未来重点发展方向，规划出“一核两翼”发展战略，以医用高分子耗材类为核心的高质量穿刺器械的主体产业发展，同时在临床科研创新项目方面不断开发专科类产品线，打造多元化的发展路线，持续培育新的经济增长点，保障公司的可持续发展。

随着公司业务规模不断扩张，公司为了在行业中保持良好竞争力，陆续展开了医美类、穿刺介入类、药包材类等相关领域的研究工作，公司现有办公场所、研发场地、研发设施有限，不足以支撑公司未来日益增加的研发活动。因此，公司计划通过本项目建设专业的研发中心，购置先进模具设计软件、检验检测设备、研发设备、模具研究及中试设备，打造一流的研发环境，并进一步扩大研发人才队伍。本项目建成后，将为公司提供一个良好的研发平台，有效解决目前公司研发办公场地不足的困境，为促进公司进一步发展奠定技术基础，符合公司的研发发展战略。

（2）本项目建设有利于公司提升研发实力，保持行业领先地位

随着全球老龄化的发展，以及医疗领域新技术的不断应用，注射穿刺器械行业始终保持着较快的增速。在普通穿刺针、注射器领域，行业门槛相对较低，相关企业众多，竞争较为激烈。随着医疗水平和保健意识的不断提高，市场对高端化、安全化的注射穿刺器械产品需求将不断增加，只有具备一定研发创新优势的企业才能在市场竞争中保持有利地位，竞争资源将逐渐向具备一定研发实力的企业倾斜。

公司为了在激烈的行业竞争中保持领先的市场地位，不断加大产品研发的投入，计划通过建设本项目，在上海市嘉定区江桥镇 2001 号地块上建设专业的医用耗材产品研发总部基地，通过扩大研发场地、建设专业的产品研发实验室以及模具中心，购置先进的研发设备以及搭建行业内精英人才队伍的方式，快速提升公司研发实力。本项目建成后，公司将针对下游市场对医用穿刺器械安全性、稳定性、创新性需求，研发出电动注射泵用注射器、零残留微量注射器、一次性使用毛囊移植装置、预灌封聚丙烯注射器组合件等优势医用穿刺器械产品，有利于公司满足更多下游市场需求，扩大市场份额。

（3）本项目建设有助于公司丰富产品结构

根据《2021 中国医疗器械行业发展报告》，目前我国输注穿刺器械产品的人均消费量与欧美等发达国家相比仍然处于较低水平。随着居民生活水平的持续提

高、城市化进程的推进、医疗体制改革的深入、医疗保障范围的扩大以及“新农合”在广大农村人口中的推广，原来没有条件接受治疗的病患将逐步走进医院接受医疗服务，输注穿刺器械在我国的市场容量还将不断扩大。在使用场景方面，随着诊疗技术的发展，输注穿刺器械的使用场景将从传统输注向更多场景延伸。例如，临床需求的不断增长带来了穿刺针产品的新需求，主要包含多部位高端活检针、取卵等辅助生殖用针、羊水穿刺针、消融针、麻醉针、引流针等，涉及体检、医美、慢病管理等下游领域。

在下游需求逐渐多样化的背景下，公司为了把握下游市场发展机遇，依托对医用穿刺器械生产技术的积累，计划通过本项目的建设专业的医用耗材产品研发总部基地，购置先进模具设计软件、检验检测设备、研发设备、模具研究及中试设备，对输注类、医美类、药包材类、穿刺介入类、肠内营养类产品展开系列研究。本项目建成后，公司将掌握行业前沿技术，有助于公司完善在医用穿刺领域的业务布局，为公司丰富产品矩阵提供技术基础。

4、项目实施可行性

(1) 成熟的研发体系是项目建设的关键

随着新制造技术的发展和新材料的应用，注射器广泛应用于当代的医疗实践活动，成为医疗机构使用最常规的器械之一，拥有较高的市场潜力。当前，中国不仅是一个注射器生产大国，同时也是注射器出口强国，根据 UN Comtrade 统计，中国注射器出口前五大国家和地区分别为美国、德国、巴基斯坦、中国香港以及英国。国内外下游客户对于注射器的安全性、稳定性、先进性有严格要求，十分重视注射器制造商的研发体系建设。

公司深耕医用穿刺输注器械行业多年，已建设了成熟的研发体系。一方面，公司建立了《科技项目管理和奖惩规定》，根据开发难度设立了阶梯式奖励机制，调动广大科技人员的积极性、主动性和创造性，鼓励和组织研发中心人员不断创新。同时公司还针对研发项目建立了《新产品开发管理制度》，研发项目需经过市场部、技术部充分调研，技术部综合各方面信息，提交《项目立项申请表》，《项目立项申请表》经总经理批准后，技术中心实施。技术部对审查资料完整性、正确性的评审，进一步规范项目评审流程，确保公司的技术研发过程的公平、公开、公正。

综上所述，公司已经在多年的发展过程中设置了成熟的研发制度、研发流程，对本项目的开发起到支撑作用，是本项目建设的关键。未来，公司将根据市场需求，进一步调整研发制度，不断完善研发体系。

（2）丰富的技术储备是项目顺利开展的基础

随着医疗卫生事业的发展，医用穿刺输注器械在医疗服务中的重要程度也逐步提高，作为临床多学科普遍应用的医用穿刺输注器械，不仅实现品种全覆盖全临床，而且产品质量、技术能级方面都有了显著的进步和突破。本项目建设主要目的是帮助公司实现医美类、药包材类、穿刺介入类等多品类研究，为进一步丰富产品矩阵提供技术基础，从而达成满足下游多样化需求的目标。因此，为确保上述技术研究工作的顺利实施，公司需要大量的技术储备作为项目的技术基础。

公司十分重视技术储备工作，公司根据对行业的深入理解以及对市场调研分析，针对客户及行业发展需求进行技术研发，为公司打下了扎实的技术基础，并在多年的发展过程中积累了丰富的技术储备。在专利技术方面，截至 2022 年 12 月 31 日，公司及子公司共拥有境内专利 308 项，其中发明专利 78 项、实用新型专利 211 项、外观专利 19 项；还拥有 2 项境外专利。其中在注射器方面，公司拥有的一种全排残式注射器、一种零残留注射器、一种眼科专用无硅油注射器、一种眼科零残留注射器等技术；在注射针、穿刺针方面，公司拥有的一种具有导向功能的 CT 穿刺针、一种一次性使用破皮导引针、一种超声显影增强双腔取卵针、一种防滑式毛发植入器械等技术。

在产学研方面，公司积极参与与外部学术合作研究，公司与上海电子信息职业技术学院进行产学研合作，共同进行产品开发、技术攻关、项目转化、临床评估、人才培养等方面的合作。

综上所述，公司在专利技术、产学研合作方面都积累了丰富的技术储备，能够为本项目的顺利开展奠定技术基础。

（3）优秀的人才队伍为项目的顺利实施注入动力

近年来，随着医疗技术的进步、居民可支配收入的提高以及居民对身体检查、保养护理愈发重视，医院、医疗机构等下游客户对医用穿刺输注器械产品种类的多样性要求越来越高，加快了医用穿刺输注器械行业的研发产业化进程，同时也对医用穿刺输注器械制造商的人才队伍提出了新的要求。公司需要构建一支高素质人才团队，以确保企业能够在激烈的行业竞争中提供持续的技术研究支持。

公司深谙人才队伍对于企业长久发展的重要性，在人才培养方面已投入大量资源，现已形成了一支优秀的技术研发队伍。在人才团队方面，公司拥有一支年轻化、高学历的研发团队。截至 2022 年末公司共拥有 385 名研发人员，占公司总员工的 9%。在人才培养方面，为了进一步壮大科技研发人才队伍，增强研发部门的科研能力，公司始终注重人才的引进与培养。公司不仅与产学研合作大学进行长期人才培养合作，同时从社会上招聘专业人才进行内部培养，并采取送出去与请进来相结合的方式对现有管理和技术人员进行专业技术提升培训，以适应公司发展的需求。

综上所述，公司凭借完善的人才培养体系，已经建设了一支拥有丰富行业经验的高素质人才队伍，帮助公司在产品技术迭代不断加快的背景下，保持源源不断的人才力量，为本项目的顺利实施注入动力。

5、项目投资概算

本项目计划投资总额为 38,570.52 万元，其中拟使用本次募集资金投入金额为 32,273.13 万元，具体包括建筑工程费用 27,283.14 万元，设备购置费用 3,830.00 万元，软件购置费用 220.00 万元，预备费 939.99 万元。

6、项目经济效益分析

本项目为医用耗材产品研发总部项目，虽然并不单独产生直接的经济效益，但该项目的建成有助于加强公司基础技术研究和新工艺、新产品的研究开发，提高产品质量和强化质量控制，推进产品创新和技术创新，促进产品更新换代，提高产品附加值，降低生产成本，从而增强发行人的核心竞争力。

（三）补充流动资金

1、补充流动资金概况

本次募集资金中 12,326.86 万元将用于补充流动资金。本次募集资金补充流动资金的规模综合考虑了公司现有的资金情况、实际运营资金需求缺口以及公司未来发展战略，整体规模适当。

2、补充流动资金的必要性

随着公司业务规模的持续增长，公司营运资金需求也随之提高。因此公司需要补充与业务经营相适应的流动资金，以满足公司持续、健康的业务发展，进一

步增强公司资本实力，优化资产负债结构，提升公司的盈利能力和抗风险能力。

3、补充流动资金的合理性

本次使用部分募集资金补充流动资金，符合公司当前实际发展需要，符合法律法规和相关政策，具有可行性。公司拟使用募集资金补充流动资金，从而降低公司资产负债率水平，优化资本结构，提高公司的抗风险能力；节约公司利息支出，降低财务费用水平，提高公司的盈利能力；同时增强公司资本实力，有效补充流动资金，有利于保障公司发展战略与具体工作的有效落实与推进。

三、本次募集资金投资项目涉及报批事项情况

本次募集资金投资项目中的“医用耗材产品研发总部基地项目”已取得上海市嘉定区发展和改革委员会出具的《上海市企业投资项目备案证明》和上海市嘉定区生态环境局出具的环评审批意见，“康德莱生产车间扩容升级改造项目”已取得上海市嘉定区发展和改革委员会出具的《上海市企业投资项目备案证明》，环评手续正在办理中。

四、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

本次募集资金投资项目均为围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，有利于提升公司综合实力，对公司的发展战略具有积极作用。本次“康德莱生产车间扩容升级改造项目”具有良好的市场发展前景和经济效益，能够优化公司产品结构，提升公司盈利水平；“医用耗材产品研发总部项目”将进一步提高公司研发实力，增强公司的核心竞争力；“补充流动资金项目”将优化资本结构，节约公司利息支出，降低财务费用水平，提高公司的盈利能力和抗风险能力，实现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

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 50,000 万元（含 50,000 万元），募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模将相应增加，能够增强公司的资金实力，为公司的后续发展提供有力保障。可转债转股前，公司使

用募集资金的财务成本较低。后续随着可转债持有人陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

项目投入初期新增的相关费用会对公司业绩产生一定影响，在建设期内可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降，但随着募投项目建设完毕并逐步释放效益，公司的经营规模和盈利能力将得到进一步提升，进一步增强公司综合实力，促进公司持续健康发展，为公司股东贡献回报。

五、可行性分析结论

综上所述，本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投资项目是公司基于行业发展趋势、市场竞争格局和公司自身优势等因素的综合考虑，符合公司及全体股东的利益，并通过了必要性和可行性的论证。同时，本次募集资金投资项目符合法律法规规定和国家政策导向，符合公司制定的战略发展方向，有利于增强公司的核心竞争力及可持续发展能力。

上海康德莱企业发展集团股份有限公司董事会

2023年4月27日