

江西三鑫医疗科技股份有限公司
关于对外投资在眉山建设透析系列产品
生产基地暨设立四川全资子公司的
可行性分析报告

江西三鑫医疗科技股份有限公司

2018 年 4 月

目 录

第一章 项目概况	2
一、项目背景	2
二、项目基本情况	3
三、投资主体概况	3
第二章 项目实施的必要性及可行性	4
一、项目实施的必要性	4
二、项目实施的可行性	4
三、对公司的影响	6
第三章 项目风险分析	6
一、政策风险	6
二、经营管理风险	6
第四章 项目可行性分析结论	7

第一章 项目概况

一、项目背景

江西三鑫医疗科技股份有限公司（以下简称“公司”或“三鑫医疗”）成立于1997年3月，是专业从事医疗器械研发、制造、销售和服务的高新技术企业。公司现有主要产品包括“血液净化类”、“留置导管类”、“注射类”、“输液输血类”四大系列，其中：血液净化类产品在临床多用于尿毒症患者的透析治疗。通过近年来持续的自主研发，公司已经具备了血液透析过程中所涉及的全套耗材的生产和销售能力，包括高通透析器、低通透析器、透析液、透析粉、透析管路、机用采血器、透析护理包等，成为全行业中为数不多的血液净化类全套耗材供应商。

2017年度，公司实现营业总收入40,387.19万元，较上年同期增长27.09%；实现营业利润4,904.66万元，较上年同期增长12.71%；归属于上市公司股东的净利润为4,238.96万元，较上年同期增长15.77%。其中：血液净化类产品实现销售收入17,589.52万元，比上年同期增长84.11%，继续保持了快速增长；血液净化类产品销售收入占公司营业总收入达到43.55%，比重进一步提升，创历史新高。

为了进一步完善公司血液透析系列产品的市场布局，新增透析系列产品特别是透析液的生产基地，公司拟使用自有资金及自筹资金投资2.49亿元人民币在四川省眉山经济开发区新区投资建设透析系列产品生产基地项目，并在四川省眉山市设立全资子公司负责具体实施透析系列产品生产基地项目建设。

二、项目基本情况

根据公司的发展战略和经营计划，近年来，公司瞄准血液净化领域，将血液净化系列产品业务不断做大做强。随着公司现有血液透析产品销售市场的逐步打开，为继续完善公司血液透析产品特别是透析液（粉）的市场布局，公司拟使用自有资金投资在四川省眉山市设立全资子公司，负责具体实施透析系列产品生产基地项目建设。

拟设立子公司的基本情况如下：

- 1、公司名称（待定）
 - 2、注册地：四川省眉山市（具体地址待定）
 - 3、注册资本：5000 万元人民币
 - 4、经营范围：医疗器械的研发、生产、经营；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进出口业务及本企业的进料加工。
 - 5、股权结构：公司持有 100%股权
 - 6、公司类型：有限责任公司
 - 7、出资来源：公司自有资金
- 以上有关工商登记注册信息以最终登记注册信息为准。

三、投资主体概况

- 1、名称：江西三鑫医疗科技股份有限公司
- 2、统一社会信用代码：91360100613026983X
- 3、类型：股份有限公司（上市、自然人投资或控股）
- 4、住所：江西省南昌县小蓝经济开发区富山大道 999 号

5、注册资本：壹亿伍仟捌佰柒拾贰万元整

6、经营范围：医疗器械的生产、经营；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务及本企业的进料加工和“三来一补”业务。（以上项目依法需经批准的项目，需经相关部门批准后方可开展经营活动）

7、主要财务数据

截止到 2017 年 12 月 31 日，公司总资产 67,053.54 万元，净资产 58,180.87 万元。公司 2017 年度实现营业总收入 40,387.19 万元，归属于上市公司普通股股东的净利润 4,238.96 万元。

第二章 项目实施的必要性及可行性

一、项目实施的必要性

根据公司的发展战略和经营计划，近年来，公司瞄准血液净化领域，将血液净化系列产品业务不断做大做强。随着公司现有血液透析产品销售市场的逐步打开，为继续完善公司血液透析产品特别是透析液（粉）的市场布局，公司决定与东坡区人民政府签署《透析系列产品生产基地项目投资合同书》建设透析系列产品生产基地项目。为了能更好地实施透析系列产品生产基地项目，公司投资在眉山设立子公司并全面负责该项目的具体实施及运营是十分必要的。

二、项目实施的可行性

公司自创立以来，始终专注于医疗器械的研发、制造、销售和服务，近年来通过在血液透析领域的持续研发及推广，现已具备血液透

析过程全套耗材的生产与销售能力。并且，公司为了尽快完善血液透析系列产品的市场布局、快速抢占市场，除公司所在地南昌已建成完整的血液透析系列产品生产基地以外，公司还在云南及黑龙江投资建设了透析液生产基地。因此，公司在血液透析系列产品生产基地及其相应的生产体系、质量管理体系建设和持续管理等方面拥有丰富的经验，有助于本次在眉山新建透析系列产品生产基地项目的顺利进行。

本次投资所选择的眉山经济开发区新区（西部药谷）是四川省省级经济技术开发区、四川省首批药品上市许可持有人制度试点示范区、四川省重点发展的十大医药产业园区之一，也是四川省唯一只发展生物医药的特色产业园区。园区总规划面积 36 平方公里，工业用地面积 18000 多亩，以医药为主导产业，同时发展医疗器械、保健品等大健康产业，具备良好的医药产业发展基础及优势配套资源。

眉山经济开发区新区所在的眉山市东坡区，是成都半小时经济圈、天府新区、成渝经济区的重要组成部分，也是四川仅次于成都的综合交通次枢纽中心。区内地势平坦，交通发达，各项基础设施、产业配套齐全，政策环境优越，运营成本低。

综上所述，无论从公司发展的战略方向 and 实际需要考 虑，还是从公司在透析领域积累的经验与优势考虑，结合四川省眉山经济开发区新区优越的环境和条件，公司在眉山设立全资子公司作为透析系列产品生产基地项目建设具体实施的主体，是必要且可行的。

三、对公司的影响

公司本次通过投资在眉山设立子公司建设透析系列产品生产基地，有利于进一步提升血液透析系列产品产能、完善血液透析系列产品市场布局，有效降低透析系列产品特别是透析液产品的经营成本，提升公司血液透析系列产品综合效益及公司的竞争实力，为公司未来业务扩张和长远发展奠定基础。

第三章 项目风险分析

一、政策风险

公司在决定实施本次投资项目的，已对项目的可行性与潜在风险进行了审慎分析和论证，充分考虑了国家宏观政策要求与市场环境因素。预期该项目在未来可预见的一定时间内能够达到公司预期目标。但尽管如此，由于宏观政策和市场环境本身具有一定的不确定性，仍有可能使项目在实施过程或后续运营过程中面临一定的风险。

二、经营管理风险

本项目未来将通过公司在眉山市设立的子公司具体实施和运营，且项目本身的建设周期长、要求高，可能会面临公司管理及资源配置方面的风险。为此，公司将继续健全和完善内部管理体系与内部控制制度，建立和实施有效的内部控制和风险防范机制，推动项目的稳健发展。

第四章 项目可行性分析结论

公司本次在四川省眉山经济开发区新区设立全资子公司并建设透析系列产品生产基地项目,为进一步完善公司血液透析系列产品市场布局、提升透析系列产品产能奠定了基础,有利于降低透析系列产品特别是透析液产品的经营成本,提升公司血液透析系列产品综合效益及公司的竞争实力。

本项目可实施性强、风险总体可控,符合公司的战略发展方向,有利于进一步提升公司的品牌影响力与核心竞争力,有利于提高公司的投资回报率及股东价值。因此,本项目是必要且可行的。