

江苏鱼跃医疗设备股份有限公司 非公开发行股票募集资金运用的 可行性分析报告（修订稿）



本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

二〇一五年十二月

一、本次募集资金运用计划

根据 2015 年 12 月 14 日召开的第三届董事会第十八次临时会议决议，本次非公开发行股票募集资金由不超过 280,000.00 万元调整为不超过 256,000.00 万元，并将补充流动资金项目募集资金金额由原 83,568.08 万元调整为 59,568.08 万元，扣除发行费用后将全部用于以下投资项目：

序号	募集资金投资项目	项目投资总额（万元）	拟投入募集资金额（万元）
1	丹阳医疗器械生产基地项目（二期）	111,317.82	111,317.82
2	苏州鱼跃医疗科技有限公司二期厂房及年产4.4亿支高值医用耗材及年产10万台套高端电子产品生产项目	66,673.92	66,673.92
3	年产18亿支针灸针及年产30万台套电子针疗仪等医疗器械生产项目	18,440.18	18,440.18
4	补充流动资金项目	59,568.08	59,568.08
	合计	256,000.00	256,000.00

在募集资金到位前，本公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

如果本次实际募集资金净额相对于项目所需资金存在不足，不足部分本公司将通过自筹资金解决。如果本次实际募集资金净额超过项目实际投入资金，超出部分将用于补充本公司流动资金。本公司董事会将根据本次非公开发行募集资金投入项目的审批、核准、备案或实施情况，实际进度及实际募集资金额，按投入项目的轻重缓急、实际投资额、实际资金需求和实施进度进行调整，决定募集资金在上述投向中的具体使用安排。

二、本次募集资金投资项目介绍

（一）丹阳医疗器械生产基地项目（二期）

该项目由电子血压计建设项目、小型医用分子筛制氧机建设项目、全科诊断

设备建设推广项目、压缩机等泵类产品建设项目、血糖仪及试纸建设项目、轻质新材料康复护理产品建设项目共 6 个子项目组成。该项目计划投资总额为 111,317.82 万元，具体子项目投资金额如下：

序号	募集资金投资项目	项目投资总额（万元）	拟投入募集资金额（万元）
1	电子血压计建设项目	18,263.92	18,263.92
2	小型医用分子筛制氧机建设项目	30,305.92	30,305.92
3	全科诊断设备建设推广项目	12,000.00	12,000.00
4	压缩机等泵类产品建设项目	13,699.00	13,699.00
5	血糖仪及试纸建设项目	17,801.84	17,801.84
6	轻质新材料康复护理产品建设项目	19,247.18	19,247.18
	合计	111,317.82	111,317.82

本项目实施主体为江苏鱼跃医疗设备股份有限公司，截至本预案公告日，本项目已经取得了江苏省丹阳经济开发区管理委员会出具的备案号为丹开委投[2015]125 号的《企业投资项目备案通知书》，已取得丹阳市环境保护局出具的《关于对江苏鱼跃医疗设备股份有限公司鱼跃丹阳医疗器械生产基地（二期）新建项目环境影响报告表的审批意见》（丹环审[2015]156 号）。

本项目建设地点位于江苏省丹阳市沪蓉高速公路南侧，312 国道西侧。截至本预案公告日，公司已取得编号为丹国用（2015）第 4875 号和丹国用（2015）第 4876 号的土地使用权证。

1、电子血压计建设项目

（1）项目概况

本项目拟通过新建厂房、购置生产设备及其他配套设施等方式提升公司电子血压计的生产技术水平、生产规模及竞争能力，加快公司医疗设备和家庭护理用品业务发展。本项目建成后将新增电子血压计年产能 200 万台。

（2）项目实施背景

据卫生部统计，我国高血压人群占比达 27.2%，以全国 13 亿人口计算有 3.5 亿人患有高血压。其中高血压患者的知晓率为 44.7%，治疗率只有 28.2%，并且

仅有 8.1%的高血压患者得到成功控制。根据成熟市场经验，以血压计普及率 50% 进行测算，未来中国血压计市场规模将达到近 1.8 亿台，市场空间巨大。

据《美迪医疗网》统计，电子血压计行业龙头欧姆龙（大连）有限公司的欧姆龙牌电子血压计年产量约 400 万台，占国内市场 75%份额。鱼跃医疗目前年产 100 万台电子血压计，市场占有率约 18%。电子血压计是公司重点产品之一，目前产能利用率接近 70%。公司拟通过产能扩建增加电子血压计产量，并提高产品品质，把握市场发展机遇提升电子血压计产品的市场竞争力，进一步扩大公司在电子血压计市场的份额。

（3）项目建设进度及投资概况

本项目建设期为 24 个月，分为厂房建设期及配套设备建设期两个阶段。其中厂房建设期及配套设备建设期分别为 12 个月。本项目总投资为 18,263.92 万元，投资项目的明细如下：

序号	投资项目	项目金额（万元）
1	厂房安装工程费	6,085.00
2	设备购置	5,264.34
3	设备测试安装费	1,278.60
4	水电动力设施	500.00
5	办公设施费	285.98
6	预备费	350.00
7	铺底流动资金	4,500.00
	合计	18,263.92

（4）项目经济效益分析

本项目动态投资回收期为 5.77 年，税后内部投资回报率为 20.81%。

2、小型医用分子筛制氧机建设项目

（1）项目概况

本项目拟通过新建车间厂房、包装线、全自动装配测试线、分子筛灌装线、超声波清洗线并配套建设检测设备与仪器、运输工具等提升公司现有的制氧机生

产能力和规模。本项目建成后将新增小型医用分子筛制氧机年产能 40 万台。

（2）项目实施背景

据中国民政部统计，目前我国 60 岁以上的老人已超过 2 亿，占总人口的 14.9%以上。我国有超过一半的中老年人、孕产妇、学生有缺氧症状。同时，由于环境污染等问题日益严峻，呼吸道类疾病及心肺类疾病患病人数持续增加。据研究，氧气对增强免疫系统起着决定性作用，并且对缓解和预防心脑血管疾病、呼吸系统疾病具有良好效果。随着心脑血管、呼吸道及心肺类疾病患病人数的增多，吸氧将逐步成为家庭氧疗和氧保健的重要手段，因而小型吸氧机在医院及家庭护理中的应用将越加广泛。据统计，截至目前国内家庭吸氧用户达 160 万人，潜在的吸氧用户已达 500 万人。2014 年，国内制氧机年销量约为 55 万台，预计 4 年内可增长到 150 万台。

截至 2014 年底，全国制氧机生产厂家约 70 家左右。鱼跃医疗自 2002 年起开始研发、生产小型医用分子筛制氧机，并取得快速增长。2006 年至今公司制氧机销量持续位居全国第一。

公司现有小型医用分子筛制氧机已经超负荷生产。公司亟需通过本项目的建设，扩充小型医用分子筛制氧机年产能，从而满足快速增长的市场需求，提升公司制氧机产品的竞争力及市场份额。以投产后公司总产能及市场规模计算，公司本次扩产后市场份额符合市场竞争格局和公司的行业地位。

（3）项目建设进度及投资概况

本项目建设期为 24 个月，分为厂房建设期及配套设施建设期两个阶段。其中厂房建设期及配套设施建设期分别为 12 个月。本项目总投资为 30,305.92 万元，投资项目的明细如下：

序号	投资项目	项目金额（万元）
1	厂房安装工程费	6,450.00
2	设备购置	13,435.30
3	设备测试安装费	1,090.58
4	水电动力设施	900.00
5	办公设施费	180.00

序号	投资项目	项目金额（万元）
6	预备费	750.00
7	铺底流动资金	7,500.00
	合计	30,305.92

（4）项目经济效益分析

本项目动态投资回收期为 5.46 年，税后内部投资回报率为 24.88%。

3、全科诊断设备建设推广项目

（1）项目概况

本项目系为了推广社区基层医疗机构适用的全科诊断设备（含血糖、血压、血氧、体温等检查模块），以及家庭及个人使用的智能健康监测设备（含电子血压计、血糖仪、制氧机、睡眠呼吸机等），公司通过 3 年左右的建设和推广，开发挂壁式数字全科诊断系统、移动数字全科巡诊系统，同时组建超过 40,000 人的医师群、50 人左右的核心专家团队，并适时推出问诊、多方会诊、导医、病源导流等增值服务。

（2）项目实施背景

传统的全科诊断设备在欧美已经有了近 20 年的发展历程，目前在欧美市场的私人诊所及全科医师诊所中的普及率已经超过 90%，具有成熟的模式及庞大的消费群体。但在中国等发展中国家，受全科医师数量、水平限制及居民收入水平的影响，全科诊断市场尚处于起步阶段。

自 2009 年以来，社区基层卫生服务市场以及农村卫生市场对全科医疗诊断设备的需求快速增长。据中国医疗器械行业协会统计，目前国内全科诊断设备市场需求为每年 12 万台，预计 2016 年市场需求将超过每年 20 万台，市场规模将超过 30 亿元。随着电子信息技术的发展、全科诊断设备及医疗 IT 系统的不断普及，市场对于各个信息系统之间的信息互通以及基于大量个人健康数据与信息深度健康管理的需求日益增大，传统的全科诊断设备已不能满足医疗机构、医师及消费者的需求。

公司通过第一代全科诊断产品的研发、生产和销售，掌握了国内用户对于全科诊断产品应用的需求，并设计了全新的数字全科诊断系统，能够有效地将全科临床诊断信息数字化。通过本项目的建设，公司能够进一步开发升级现有的全科诊断设备及医疗信息系统，增强对消费者个人健康数据的管理能力，从而为消费者提供全方位的医疗服务，提高公司在全科诊断市场的整体竞争力。

（3）项目建设进度及投资概况

本项目建设期为 36 个月，总投资为 12,000 万元，投资项目的明细如下：

序号	投资项目	项目金额（万元）
1	设备测试安装费	4,000.00
2	其他费用	1,500.00
3	预备费	1,500.00
4	铺底流动资金	6,500.00
	合计	12,000.00

（4）项目经济效益分析

本项目动态投资回收期为 6.46 年，税后内部投资回报率为 15.42%。

4、压缩机等泵类产品建设项目

（1）项目概况

本项目系为了配合制氧机、雾化器等系列产品的生产能力及规模扩充，通过新建厂房、购置装配生产线及其他配套设施的方式，提升压缩机及雾化泵等泵类产品的生产能力和规模。本项目建成后将新增压缩机年产能 38 万台及雾化泵年产能 8 万台。

（2）项目实施背景

目前，小型医用分子筛制氧机是国内外市场上普遍采用的吸氧机产品。据统计，美国市场 2014 年吸氧用户已达 180 万人，中国市场为 160 万人。随着心脑血管、呼吸系统及心肺疾病的患病人数增多、人们健康意识的提升以及消费能力的增强，国内外市场对于吸氧机的需求将持续快速增加。2014 年，国内制氧机

年销量约为 55 万台，预计 4 年内可增长到 150 万台。压缩机作为制氧机的关键部件，随着国内外市场对制氧机需求的日益增加，压缩机的市场需求亦快速提升。

2014 年公司的压缩机产能利用率已接近 90%，为支持公司制氧机的大规模生产，亟需进行压缩机厂房扩建和生产技术改造。除压缩机外，目前公司的雾化泵主要向境内外第三方采购，本次雾化泵项目的建设将用于公司雾化器产品的配套生产，有利于保障雾化器主要部件的供应。

（3）项目建设进度及投资概况

本项目建设期为 24 个月，分为厂房建设期及配套设备建设期两个阶段。其中厂房建设期及配套设备建设期分别为 12 个月。本项目总投资为 13,699.00 万元，投资项目的明细如下：

序号	投资项目	项目金额（万元）
1	厂房安装工程费	3,750.00
2	设备购置	5,075.26
3	设备测试安装费	103.74
4	水电动力设施	355.00
5	办公设施费	35.00
6	预备费	380.00
7	铺底流动资金	4,000.00
	合计	13,699.00

（4）项目经济效益分析

本项目动态投资回收期为 5.93 年，税后内部投资回报率为 19.84%。

5、血糖仪及试纸建设项目

（1）项目概况

本项目拟通过新建厂房车间并引入自动化生产线及其他配套设施的方式以实现血糖仪及试纸的规模化生产，在提升生产规模的同时，稳定产品质量、降低生产成本。本项目建成后将新增血糖仪年产能 200 万台及血糖试纸年产能 8 亿支。

（2）项目实施背景

我国目前已成为全球头号糖尿病大国，2014 年糖尿病患者已达 9,630 多万，但与欧美国家 90% 以上的血糖仪渗透率相比，我国目前城市糖尿病患者血糖仪渗透率仅在 20% 左右，农村患者甚至不足 5%，市场上仍有四倍到五倍的潜在需求市场空间。按照上述渗透比例测算，我们目前血糖仪存量在 1,412 万台，按照目前平均 150 元每台的价格，2014 年我国血糖仪的市场约 21 亿元，潜在市场需求空间在 60-80 亿元。未来几年随着居民糖尿病认知水平和医疗支出水平的提高，我国血糖仪市场未来将有望迎来高速增长期，预计未来五年每年保持 20% 以上的增速。

与血糖仪配套使用的血糖试纸同样存在高增长预期。按平均 2.25 元/支测算，2014 年国内血糖试纸市场达到 32 亿元。随着血糖仪渗透率的不断提升以及糖尿病患者的不断增加，血糖试纸还有望迎来巨大的增量市场。预计至 2017 年，血糖试纸年消耗市场新增空间约 55 亿。

公司血糖监测产品从 2013 年开始投放市场，投放的第二年即 2014 年血糖仪及血糖试纸产能利用率已分别达到 50% 及 45%。随着市场对血糖监测产品的需求的快速增长以及国家鼓励国产品牌政策的逐步落实，为充分利用公司的品牌和渠道优势，抢占市场先机、提升市场份额，公司计划扩充产能、提升生产条件和生产效率以增强公司产品的竞争力。

（3）项目建设进度及投资概况

本项目建设期为 24 个月，分为厂房建设期及配套设备建设期两个阶段。其中厂房建设期及配套设备建设期分别为 12 个月。本项目总投资为 17,801.84 万元，投资项目的明细如下：

序号	投资项目	项目金额（万元）
1	厂房安装工程费	4,690.00
2	设备购置	7,573.60
3	设备测试安装费	518.24
4	水电动力设施	500.00
5	办公设施费	120.00
6	预备费	400.00
7	铺底流动资金	4,000.00

序号	投资项目	项目金额（万元）
	合计	17,801.84

（4）项目经济效益分析

本项目动态投资回收期为 5.72 年，税后内部投资回报率为 21.59%。

6、轻质新材料康复护理产品建设项目

（1）项目概况

轻质新材料康复护理产品建设项目拟通过新建生产车间、购置装配流水线、时效炉、钻床、冲床、OTC 全自动焊接机器人等自动化生产和检测设备以及其他配套设备等方式提升公司手动轮椅车、床边桌及助行拐杖等轻质新材料康复护理产品的生产能力。本项目建成后将新增轻质新材料手动轮椅车年产能 40 万辆、轻质新材料床边桌年产能 20 万台及轻质新材料助行拐杖年产能 60 万套。

（2）项目实施背景

目前，全球人口老龄化问题的日益凸显以及特殊残障群体的增加催生了老年健康产业及特殊群体产业市场的多元化需求。根据联合国预测，1990-2020 年世界老龄人口平均年增速度为 2.5%，同期我国老龄人口的平均年增速为 3.3%，老龄化速度快于世界老龄化速度。与其他国家相比，中国社会人口老龄化程度高，已逐步进入老龄化社会。在北京、上海等中国一线城市，老年人的比例已接近 20%。同时，目前中国肢体残疾人口近 6,000 万。日益加剧的人口老龄化问题以及持续增加的肢体残疾人口使得市场对于康复护理产品特别是轻质新材料康复护理产品的需求持续增加。

2014 年，国内康复护理产品市场的生产厂商约 400 家，按照市场份额统计，上海互邦医疗器械有限公司、本公司及广东凯洋医疗科技集团有限公司位居市场前三名。

2014 年公司手动轮椅车、床边桌、助行杖的产能利用率分别为 90.00%、95.33%及 88.89%，接近饱和。目前公司康复护理产品的产能已经无法满足日益增长的市场需求，亟需通过本项目的建设提升公司康复护理产品的产量以提高公

公司产品竞争力及市场份额。

(3) 项目建设进度及投资概况

本项目建设期为 24 个月，分为厂房建设期及配套设施建设期两个阶段。其中厂房建设期及配套设施建设期分别为 12 个月。本项目总投资为 19,247.18 万元，投资项目的明细如下：

序号	投资项目	项目金额（万元）
1	厂房安装工程费	6,458.40
2	设备购置	6,662.00
3	设备测试安装费	426.78
4	水电动力设施	200.00
5	办公设施费	100.00
6	预备费	400.00
7	铺底流动资金	5,000.00
	合计	19,247.18

(4) 项目经济效益分析

本项目动态投资回收期为 5.86 年，税后内部投资回报率为 20.02%。

(二) 苏州鱼跃医疗科技有限公司二期厂房及年产 4.4 亿支高值医用耗材及年产 10 万台套高端电子产品生产项目

本项目由年产 0.4 亿支留置针建设项目、年产 4 亿支采血管建设项目、年产 10 万台套睡眠呼吸机建设项目和高值医用耗材研发中心建设项目共 4 个子项目组成。该项目计划投资总额为 66,673.92 万元，具体子项目投资金额如下：

序号	募集资金投资项目	项目投资总额（万元）	拟投入募集资金额（万元）
1	年产0.4亿支留置针建设项目	33,488.42	33,488.42
2	年产4亿支采血管建设项目	15,945.50	15,945.50
3	年产10万台套睡眠呼吸机建设项目	9,900.00	9,900.00
4	高值医用耗材研发中心建设项目	7,340.00	7,340.00
	合计	66,673.92	66,673.92

本项目实施主体为本公司全资子公司苏州鱼跃医疗科技有限公司，截至本预案公告日，本项目已经取得苏州高新区经济发展和改革局出具的《关于同意苏州鱼跃医疗科技有限公司二期医疗器械厂房建设相关事项变更的通知》（苏高新发改项[2015]224号），已取得苏州高新区环境保护局出具的《关于对苏州鱼跃医疗科技有限公司建设二期厂房及年产4.4亿支高值医用耗材、10万台套高端电子产品建设项目环境影响报告表的审批意见》（苏新环项[2015]341号）。

本项目建设地点位于苏州高新区科技城锦锋路9号（二期）。截至本预案公告日，公司已取得编号为苏新国用（2015）第1211375号的土地使用权证。

1、年产0.4亿支留置针建设项目

（1）项目概况

本项目拟通过新建厂房并引进进口注塑机、模具、辅机、普通型留置针生产线、正压型留置针生产线、安全留置针生产线、包装流水线、生产辅助设备与工位器具、QA实验室仪器、微生物检验仪器设备、注塑间仪器设备、模具间仪器设备及灭菌设备等新建公司留置针产能，使得公司产品的质量及竞争力进一步提升。本项目建成公司将新增留置针产能0.4亿支。

（2）项目实施背景

2006-2010年我国注射器行业的销量保持了持续增长，从2006年的57.31亿支增长到2010年的104.42亿支，年均复合增长率为16.18%。目前，我国已经成为一次性注射器的消费大国，占全球注射器消费量的约13.5%。

一次性使用静脉留置针作为一次性注射器产品中的一类，其在美国使用历史已长达40年，普及率在95%以上。一次性使用静脉留置针可以有效保护医护人员避免注射以外的血液污染，提高穿刺成功率，并保证长达72小时的静脉注射，有效减轻病患的痛苦。目前，一次性使用静脉留置针在国内临床上的应用越来越普及，用户基础庞大且持续增加，市场需求旺盛。再加上国外市场的巨大需求，一次性使用静脉留置针的产业化潜力巨大。

目前，国内生产一次性静脉留置针的厂商较少，难以满足国内外市场日益增

长的对于一次性静脉留置针的需求。公司拟通过本项目布局一次性静脉留置针市场，以丰富公司产品品类，提升公司整体盈利能力和市场竞争力。截至本预案公告日，公司已取得国家食品药品监督管理总局颁发的编号为国械注准20153152019 的医疗器械注册证。

（3）项目建设进度及投资概况

本项目建设期为 24 个月，分为厂房建设期及配套设备建设期两个阶段。其中厂房建设期及配套设备建设期分别为 12 个月。本项目总投资为 33,488.42 万元，投资项目的明细如下：

序号	投资项目	项目金额（万元）
1	厂房安装工程费	8,550.00
2	设备购置	20,538.42
3	水电动力设施	900.00
4	预备费	500.00
5	铺底流动资金	3,000.00
	合计	33,488.42

（4）项目经济效益分析

本项目动态投资回收期为 7.02 年，税后内部投资回报率为 20.26%。

2、年产 4 亿支采血管建设项目

（1）项目概况

本项目拟通过新建厂房并配备全自动真空采血管组装生产线、半自动生产线、帽塞组装机、卧式贴标机、自动装管机、真空加胶机、全自动包装机、进口试管注塑系统、管帽注塑系统以及配套的生产设备和检测仪器、运输工具、办公设施等新建公司采血管产能。本项目建成后，公司将新增采血管年产能 4 亿支。

（2）项目实施背景

随着我国国民生活水平的不断提高，特别是全民医保政策的推行，国内真空采血管消费需求快速增长。根据中国医疗器械行业协会统计，目前国内每年的真

空采血管消费量约 50 亿支，人均使用量约每人每年 3 支，采血管业务空间约为数十亿元，2013 至 2015 年真空采血管市场的年平均增长率在 20%以上，未来市场增长空间巨大。

相较于其他传统的采血方式，真空采血管具有采血量准确、采血流程规范、采血过程安全、血液保存无菌性强且分离血清效果好等优势。根据国家食品药品监督管理总局网站公开资料，2014 年国内主要真空采血管生产企业共计 80 多家，以中小规模企业为主。然而，不同生产厂家的真空采血管产品在产品质量及稳定性方面存在较大差异，市场对于质量良好、品质稳定的真空采血管产品具有较强需求。公司拟通过本项目的建设布局真空采血管市场，丰富产品品类，提升公司整体竞争力。截至本预案公告日，公司已经取得了江苏省食品药品监督管理局颁发的编号为苏械注准 20142410598 的医疗器械注册证。

（3）项目建设进度及投资概况

本项目建设期为 24 个月，分为厂房建设期及配套设施建设期两个阶段。其中厂房建设期及配套设施建设期分别为 12 个月。本项目总投资为 15,945.50 万元，投资项目的明细如下：

序号	投资项目	项目金额（万元）
1	厂房安装工程费	4,560.00
2	设备购置	8,485.50
3	水电动力设施	500.00
4	预备费	400.00
5	铺底流动资金	2,000.00
	合计	15,945.50

（4）项目经济效益分析

本项目动态投资回收期为 6.88 年，税后内部投资回报率为 21.03%。

3、年产 10 万台套睡眠呼吸机建设项目

（1）项目概况

本项目拟通过新建产房、引入呼吸机注塑、部装、总装线及其他配套设备以

提高睡眠呼吸机产能。本项目建成后将新增睡眠呼吸机年产能 10 万台。

（2）项目实施背景

随着人们对睡眠呼吸暂停综合症认识的提高，家用睡眠呼吸机将会越来越多的为普通家庭使用。按照《国家中长期科学和技术发展规划纲要(2006-2020 年)》、《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》、《国务院关于加强培育和发展战略性新兴产业的决定》与《中共中央、国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》等相关政策的要求，我国将围绕基层医疗和常规诊疗需求，重点发展低成本、高性能、普惠型的睡眠呼吸机。

据亚太睡眠学会数据统计，中国拥有 2 亿打鼾患者，2014 年国内睡眠呼吸机市场规模约为 15 万台。在政策、市场、健康教育的多重良性作用下，预计中国睡眠呼吸机市场将以超过 30%的年复合增长率快速增长，到 2020 年市场规模将达到约 72 万台。

目前全球主要的睡眠呼吸机厂家包括澳大利亚的瑞斯迈，美国的伟康，新西兰的费雪帕克，德国的万曼，瑞典的博雅等。中国市场 90%睡眠呼吸机均为进口产品，国产睡眠呼吸机尚处于起步阶段，拥有品牌和渠道优势的国产品牌面临良好的市场机遇。

公司睡眠呼吸机产品于 2015 年正式投放市场。随着中国市场睡眠呼吸机需求的快速增长，为充分利用公司品牌和渠道优势，抢占市场先机、扩大市场份额，公司计划通过本项目的建设提公司睡眠呼吸机产能，满足市场需要，提升公司竞争力和盈利能力。

（3）项目建设进度及投资概况

本项目建设期为 24 个月，分为厂房建设期及配套设备建设期两个阶段。其中厂房建设期及配套设备建设期分别为 12 个月。本项目总投资为 9,900.00 万元，投资项目的明细如下：

序号	投资项目	项目金额（万元）
1	厂房安装工程费	3,850.00
2	设备购置	2,600.00
3	水电动力设施	300.00

序号	投资项目	项目金额（万元）
4	预备费	150.00
5	铺底流动资金	3,000.00
	合计	9,900.00

（4）项目经济效益分析

本项目动态投资回收期为 5.96 年，税后内部投资回报率为 27.19%。

4、高值医用耗材研发中心项目

（1）项目概况

本项目拟通过建设研发楼并购置各类系统软件及相关配套公用设施以建设研发中心、扩充研发人员队伍，提高公司的创新能力，增强企业的核心竞争力。本项目将建成具备高值医用耗材与高端电子产品研究、应用及生产技术研究能力的综合型研发中心。

（2）项目实施背景

我国医疗器械产业已成为一个产品门类比较齐全、创新能力不断增强、市场需求旺盛的朝阳产业。特别是近年来，医疗器械产业发展速度进一步加快，不但连续多年产值保持两位数增长，而且产品出口的数量和科技含量也不断提升。

然而，整体而言，我国的医疗器械产业发展基础仍较薄弱，医疗器械监管起步较晚，医疗器械企业小、多、散和低水平竞争的现象尚没有得到根本性转变，加速提高我国医疗器械产业的技术创新能力、加强医药器械研发的产学研联合，已经成为当务之急。

医疗设备的生产过程需要大量科技投入，以不断提升生产效率、产品质量、生产自动化，增强公司盈利能力。公司全资子公司苏州鱼跃成立以后，生产规模持续扩大，对研发创新能力提出了新的要求。苏州鱼跃结合公司产品市场需求状况，和浙江大学进行了产学研合作，也对研发软硬件设备、人才等方面提出了更高的要求。苏州鱼跃现有的研发中心难以满足上述要求，因此亟需通过本项目的实施，增强公司研发实力，进而推动公司进一步提升现有产品的质量和竞争力，

并促进公司布局新产品，打造新的业绩增长点。

（3）项目建设进度及投资概况

本项目建设期为 24 个月，分为研发楼建设期及配套设施建设期两个阶段。其中研发楼建设期及配套设施建设期分别为 12 个月。本项目总投资为 7,340.00 万元，投资项目的明细如下：

序号	投资项目	项目金额（万元）
1	研发楼安装工程费	3,340.00
2	设备测试安装费	3,500.00
3	预备费	300.00
4	铺底流动资金	200.00
	合计	7,340.00

（4）项目经济效益分析

本项目建成后将有效增强高值医用耗材与高端电子产品研究、应用及生产技术研究能力，提升公司综合竞争力。

（三）年产 18 亿支针灸针及年产 30 万台套电子针疗仪等医疗器械生产项目

本项目由年产 18 亿支针灸针建设项目，年产 30 万台电子针疗仪建设项目，以及年产 800 万根缝合线、20 万件皮肤缝合器和 5,000 万片手术刀片建设项目共 3 个子项目组成。该项目计划投资总额为 18,440.18 万元，具体子项目投资金额如下：

序号	募集资金投资项目	项目投资总额（万元）	拟投入募集资金额（万元）
1	年产18亿支针灸针建设项目	8,286.08	8,286.08
2	年产30万台电子针疗仪建设项目	2,727.40	2,727.40
3	年产800万根缝合线、20万件皮肤缝合器和5,000万片手术刀片建造建设项目	7,426.70	7,426.70
	合计	18,440.18	18,440.18

本项目实施主体为本公司全资子公司苏州医疗用品厂有限公司，截至本预案

公告日，本项目已取得苏州高新区经济发展和改革局出具的《关于同意苏州医疗用品厂有限公司年产 18 亿支针灸针及 30 万台套电子针疗仪等医疗器械新建项目的备案通知书》（苏高新发改项[2015]223 号），已取得苏州高新区环境保护局出具的《关于对苏州医疗用品厂有限公司年产 18 亿支针灸针及年产 30 万台套电子针疗仪等医疗器械建设项目环境影响报告表的审批意见》（苏新环项[2015]340 号）。

本项目建设地点位于苏州高新区科技城锦锋路 9 号（二期）。截至本预案公告日，公司已取得编号为苏新国用（2015）第 1211375 号的土地使用权证。

1、年产 18 亿支针灸针建设项目

（1）项目概况

本项目拟通过配置针坯加工生产线、绕柄生产线、包装生产线以及配套的生产设备和检测仪器、运输工具、办公设施等提升针灸针产能。本项目建成后将新增针灸针年产能 18 亿支。

（2）项目实施背景

自 2008 年底起，国内部分地区开始推行使用一次性针灸针。经过几年的推广实施，目前华东地区一次性针灸针使用率已超过传统针灸针（一次性针灸针同比用量相当于传统针的 5-6 倍），预计使用率将持续增长。同时，随着国际上对中医尤其是针灸的认可，针灸针在世界范围内也开始得到广泛使用。目前有 160 多个国家接受和使用针灸，而且不少发达国家已经将针灸列入医保体系，患者可以通过医疗保险直接支付相关费用，因而吸引了更多的人尝试和使用针灸针。据国际标准化组织中医药技术委员会于 2014 年统计，全球针灸针市场使用规模突破 40 亿支，并以每年 5%—10% 的速度增长。随着国内市场一次性针灸针的持续推广以及国际市场对中医的认可度持续提高，今后相当长时间内国际国内针灸针市场仍将保持快速增长。

公司全资子公司苏州医疗用品厂生产的“华佗”针灸针已经建立起了强大的品牌优势。自 2009 年以来，“华佗”针灸针销量保持了 30% 的年复合增长率，公司预计未来仍将保持快速增长。2014 年，苏州医疗用品厂各类针灸针产能利用

率达到 125.86%，已超负荷生产，因此亟需提高针灸针的产能以满足市场需求。

（3）项目建设进度及投资概况

本项目建设期为 24 个月，分为厂房建设期及配套设备建设期两个阶段。其中厂房建设期及配套设备建设期分别为 12 个月。本项目总投资为 8,286.08 万元，投资项目的明细如下：

序号	投资项目	项目金额（万元）
1	厂房安装工程费	2,340.00
2	设备购置	3,261.08
3	办公设施费	35.00
4	预备费	150.00
5	铺底流动资金	2,500.00
	合计	8,286.08

（4）项目经济效益分析

本项目动态投资回收期为 6.92 年，税后内部投资回报率为 21.12%。

2、年产 30 万台电子针疗仪建设项目

（1）项目概况

本项目拟通过新建厂房、新增装配生产线、包装线以及配套的生产设备等方式提升公司电子针疗仪产能。本项目建成后将新增电子针疗仪年产能 30 万台。

（2）项目实施背景

随着人民生活水平的提高以及人民医疗保健意识的增强，以电子针疗仪为代表的保健医疗产品市场规模持续增长。

2014 年，公司电子针疗仪产能利用率接近 95%。随着市场对电子针疗仪的需求的不断提升，公司亟需通过本项目扩充公司电子针疗仪产品的产能，从而提升公司在该市场的竞争力和市场份额。

（3）项目进度及投资概况

本项目建设期为 24 个月，分为厂房建设期及配套设施建设期两个阶段。其中厂房建设期及配套设施建设期分别为 12 个月。本项目总投资为 2,727.40 万元，投资项目的明细如下：

序号	投资项目	项目金额（万元）
1	厂房安装工程费	565.00
2	设备购置	692.40
3	办公设施费	120.00
4	预备费	50.00
5	铺底流动资金	1,300.00
	合计	2,727.40

（4）项目经济效益分析

本项目动态投资回收期为 5.74 年，税后内部投资回报率为 30.91%。

3、年产 800 万根缝合线、20 万件皮肤缝合器和 5,000 万片手术刀片建设项目

（1）项目概况

本项目拟通过新增可吸收缝合线生产线、非吸收缝合线生产线、手术刀片生产线及皮肤缝合器生产线以扩大产品产能，提升公司相关产品竞争力。本项目建成后新增缝合线年产能 800 万根、皮肤缝合器年产能 20 万件和手术刀片年产能 5,000 万片。

（2）项目实施背景

生物医学材料产业属于国家“十一五、十二五”期间重点扶持和优先发展的产业。国家经贸委发布的“双高一优”技改项目推荐目录中，将发展高分子医用材料和医疗器械产品列为专项推荐。国家计委与国家科委的产业投资指南中也将此类医疗器械列入重点发展对象，予以重点支持。国家政策的支持将持续推动医疗器械产业的不断快速发展。

苏州医疗用品厂通过不断研发创新，在其主导产品可吸收缝合线的基础上，相继开发非吸收缝合线、皮肤缝合器、手术刀片等系列新产品。公司现有缝合线

产能利用率接近 90%。随着市场对于缝合线、皮肤缝合器及手术刀片等医疗器械产品的需求持续增长，公司亟需通过本项目提升生产能力、优化生产工艺，在提升生产效率及产品质量的同时，有效降低产品制造成本，提升公司在医疗器械制造领域的竞争能力。

（3）项目建设进度及投资概况

本项目建设期为 24 个月，分为厂房建设期及配套设备建设期两个阶段。其中厂房建设期及配套设备建设期分别为 12 个月。本项目总投资为 7,426.70 万元，投资项目的明细如下：

序号	投资项目	项目金额（万元）
1	厂房安装工程费	2,520.00
2	设备购置	2,190.70
3	办公设施费	46.00
4	预备费	100.00
5	铺底流动资金	2,570.00
	合计	7,426.70

（4）项目经济效益分析

本项目动态投资回收期为 7.02 年，税后内部投资回报率为 20.44%。

（四）补充流动资金项目

1、项目基本情况

公司计划将本次募集资金中的 59,568.08 万元用于补充流动资金，满足公司营运资金需求，以提高公司的抗风险能力，拓展公司的发展潜力。

2、补充流动资金的必要性

公司 2012 年、2013 年和 2014 年的营业收入分别为 13.12 亿元、14.24 亿元及 16.82 亿元。随着公司业务规模的持续扩大，公司对流动资金的需求规模也相应提高。

近年来，公司立足于新工艺改进，不断完善以产品结构为核心的经营模式，

不断拓宽和发展电子血压计、制氧机、血糖仪、留置针、采血管和呼吸机等产品线领域，对流动资金的需求也增长较快。同时，公司相关业务板块仍存在较大的市场空间，公司基于自身的技术研发优势、品牌和渠道优势以及经验的不断积累，通过加大相关市场的拓展力度，未来产品市场占有率有望不断提高，业务规模稳步增长，流动资金需求将持续增长。另一方面，公司在完成对上械集团的收购后，需要整合其业务、团队等，也需要对其进行渠道完善和产品结构提升等，流动资金需求进一步增加。

综上所述，公司需准备足够的流动资金，以满足日常的生产经营需要。募集资金到位后，将有效缓解公司业务开拓的资金压力，增加流动资金中自有资本金投入的比例，进而提高公司抗风险能力和盈利能力。

三、本次募集资金对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合公司整体战略发展方向。首先，公司将利用本次募集资金进行现有产品的产能扩建，包括电子血压计、小型医用分子筛制氧机、全科诊断设备、压缩机等泵类产品、血糖仪及试纸、轻质新材料康复护理产品、睡眠呼吸机、电子针疗仪、针灸针、刀片及缝合线等。该类项目的建设将帮助公司扩大中高端医疗设备及医用耗材的生产能力，提升相关产品生产技术，从而改善相关产品的质量稳定性及市场竞争力，进一步巩固和提升公司在市场上的领先地位；其次，公司将利用本次募集资金进行留置针、采血管等新产品的建设。该类新建项目将丰富公司产品品类，提升公司服务下游客户的能力；再次，高值医用耗材研发中心技术改造项目将提高公司的技术创新能力，加强公司医疗器械研发的产、学、研联合，从而提升公司市场竞争能力；最后，补充流动资金项目有助于提高公司经营稳定性和主动性，从而增强公司的核心竞争力。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行募集资金到位后，公司资产总额与净资产额将同时增加，公司资本结构更加稳健，公司的资金实力将得到进一步提升，营运资金更加充沛，

有利于提升公司流动性，降低公司财务风险。

（本页无正文，为《江苏鱼跃医疗设备股份有限公司非公开发行股票募集资金运用的可行性分析报告（修订稿）》之盖章页）

江苏鱼跃医疗设备股份有限公司董事会

二〇一五年十二月十四日