

广州阳普医疗科技股份有限公司
关于利用部分超募资金对年产 2 亿支 VBCN 一次性使用
静脉采血针项目追加投资的可行性研究报告

编制：广州阳普医疗科技股份有限公司

二〇一一年七月

目 录

一、项目基本情况.....	3
二、追加投资的必要性	3
三、追加投资的可行性	4
四、追加投资内容和资金需求概算	5
五、项目主要经济指标及效益分析	7
六、追加投资后项目建设期限.....	8
七、项目实施方案调整的风险及对策.....	8
八、追加投资资金来源	8
九、结论	9

一 项目基本情况

广州阳普医疗科技股份有限公司募集资金项目“年产 2 亿支 VBCN 一次性使用静脉采血针项目”原预计投资总额 1781.6 万元，其中建设投资：1509.49 万元（含设备购置安装费用 475.27 万元，建筑工程费用 1004.22 万元），长期待摊费用 30 万元，铺底流动资金 272.11 万元。

项目实施地点：阳普科技大楼四楼

原计划竣工时间：2011 年 6 月

预计每年销售收入：6600 万元（不含税，全部投产后）

预计每年税后利润：602.87 万元（税后）

从本募集资金投资项目的立项、编制、审批及到实施已经过去了近两年的时间，在这期间尤其是 2010 年以来，经济形势和市场环境发生了较大的变化。根据公司未来发展规划，公司拟对“年产 2 亿支 VBCN 一次性使用静脉采血针项目”实施方案进行调整，追加投资不超过 950 万元，从而确保公司采血针未来产能及产品质量可以达到客户的需求。

二 追加投资的必要性

（一）公司之前对采血针的建设目标为：通过自产采血针可以与采血管形成完整的真空采血系统，为客户提供完备的系统与服务。对整个采血针的生产模式采取的是大部分零部件进行 OEM，所以在设备方面的预计投入较少，且多为国产设备。

（二）项目建设目标的重新定位：

1. 提升技术水平，做国内最好、国际先进水平的采血针；
2. 综合考虑设备产出及人员产出，尽可能自动化，减少人员操作；
3. 在自动化途经上，优先考虑全球最先进的自动生产线；

4. 完善品规（包括安全式、可视回血式及现有规格的完善）。

（三）随着公司实力的增强及对采血针建设目标的提高，以前的生产模式已不能满足当前市场的需要。

（四）我们从生产效率、自动化程度、工艺装备、能源消耗、资源综合利用、安全生产等方面对所购置设备提出了更高的要求。为适应这些要求，在项目的设计过程中，从以下几方面进行了方案优化、补充和完善，导致设备投入大幅增加。

1. 为提高生产效率，我们改变了以前单机生产的模式，均采用了国际上较为先进的生产流水线，自动化程度大幅提高；

2. 为确保设备的先进性、稳定性，我们在管塞针、笔式针组装生产线方面选择了国外较为成熟的生产线；

3. 在翼片针方面，我们采用的是目前国际上最先进的生产方式，国内尚属首台，并在功能上进行了进一步优化；

4. 在模具方面，我们改变了行业内在浙江地区开具低价模具的惯例，选择了在模具技术先进的珠三角地区开模，且多为实力雄厚的国外独资、合资厂家；

5. 在设备的在线检测方面，我们进行了更全面的完善、优化，从而保证了产品的合格率，同时也相应增加了设备的购置成本。

（五）为做国内最好、国际先进水平的采血针，同时提高募集资金的使用效率，有必要利用部分超募资金对采血针募投项目追加一定额度的投资，提高生产效率，降低成本，优化产品结构，为公司带来更可观的收益。

三 追加投资的可行性

公司是国内研究、开发真空采血技术最早的企业之一，市场开拓较早，相关产品的商业化程度高，在生产规模、市场占有率等方面具有较大竞争优势：

（一）技术领先优势

公司是较早获得高新技术认定的企业之一，近几年来公司真空采血系统相关项目先后被列入包括国家、省部级、市级重点支持鼓励项目。公司还拥有该技术的多项国家发明专利，并依托国内著名重点综合性大学武汉大学，为公司培养了大量高素质技术和管理人才，为公司发展真空采血系统产业提供了得天独厚的条件，这使得公司在同行内具有较明显的技术领先优势。

（二）品牌优势

公司介入真空采血系统研究生产较早，同时注重在产品销售和提供技术服务过程中树立公司品牌形象，本公司拥有的“阳普”商标在同行业中有较高的知名度，在终端用户医疗机构中具有较高的信誉。

（三）市场优势

公司在高度重视研究开发的同时，紧紧抓住市场应用的命脉，近年来充分利用自身技术优势和灵活的营销机制，目前与国内外近 2000 多家医疗机构建立了合作关系，并长期为其临床检测提供产品和技术服务。由于产品性能稳定、服务周到，使得公司能在较长一段时间占领市场，取得竞争先机。与国内同行业其它企业相比，公司拥有较明显的营销网络优势和市场占有率优势，业务范围现已遍及全球五大洲近 70 个国家和地区。

四 追加投资内容和资金需求概算

本次项目实施方案调整拟追加的资金为950万元，全部用于增加设备投资，主要为增加国内、国外全自动先进生产线及模具，追加投资后的设备情况如下：

序号	设备名称	数量	预计造价 (万元)
1	管塞针组装设备	1	200
2	单翼针翼片组装设备	1	300
3	软连接针整体组装机	2	300
4	模具投入		150
合计		--	950

項目追加投資前後投資內容構成如下：

序號	投資內容	投資金額（萬元）		追加金額
		追加前	追加後	
1	設備購置	475.27	1425.27	950.00
2	建築工程費用	1004.22	1004.22	
3	長期待攤費用	30.00	30.00	
4	鋪底流動資金	272.11	272.11	
5	合計	1781.6	2731.6	950.00

五 项目主要经济指标

(一) 根据本报告的财务预测，本项目追加投资后的主要技术经济指标如下：

序号	项目	追加前	追加后	单位	备注
	总投资	1781.6	2731.6	万元	货币单位均为人民币，下同
1	固定资产投资	1479.49	2429.49	万元	
1.1	设备购置	475.27	1425.27	万元	
1.2	建筑工程费用	1004.22	1004.22	万元	
2	长期待摊费用	30.00	30.00	万元	
3	铺底流动资金	272.11	272.11	万元	
4	募集资金	1781.6	2731.6	万元	
5	年营业收入	6600.00	6600.00	万元	不含税，全部投产后
6	年均净利润	602.87	983.01	万元	年平均净利润
7	税前财务内部收益率	41.03%	42.15%		按税前现金流计算
8	投资利润率	39.81%	42.34%		按平均利润计算
9	投资回收期（含建设期）	3.68	3.99	年	税前，静态
10	投资回收期（不含建设期）	2.68	2.49	年	税前，静态
11	税前财务净现值	2317.42	3582.91	万元	14%折现率计算

(二) 效益分析

由于项目需追加投资，因此建设期会延长半年。预计全部达产后的营业收入维持不变，为6600万元。但因为追加固定资产投资前，购买的原材料为半成品，单价较高，追加固定资产投资后，购买的是处于半成品上游的原材料，原材料成

本会大幅降低，预计每年减少1080.00万元，因此年均净利润增加380.14万元，投资利润率比率提高6.36%。追加固定资产投资后，预计每年增加折旧费90.25万元，年平均净利润为983.01万元，税前净现值3582.91万元，税前财务内部收益率42.15%，投资回收期3.99年（税前、静态、含建设期），比追加前延后0.31年回收投资，但是不含建设期的投资回收期是2.49年，比追加前提前0.19年回收投资。总体来说，追加后经济效益更好。

六 追加投资后项目建设期限

因追加投资的金额比较大、生产方式的改变，预计项目建设周期从原来预计的2011年6月延长至2011年12月。整个项目会采用分期竣工分期投产的原则来进行，使项目尽早产生效益，缓解公司产能紧张的状况，提高资金的使用效率。

七 项目实施方案调整的风险及对策

本次项目实施方案的调整主要是投入先进的自动化生产线，目的是提高生产效率，提升产能，降低人工成本。若市场环境发生不利变化，或公司营销网络体系未能按计划迅速扩大，则可能面临产能过剩，设备折旧增加导致成本上升的风险。

公司是国内真空采血系统行业的龙头企业，近几年建立了完善的销售渠道和服务网络，公司的产品与技术服务已覆盖全球70多个国家和地区，为近2,000家医疗机构提供产品和服务。公司将继续加大对国内外市场营销网络的拓展，不断提高终端销售能力，不断加大公司品牌的影响力和知名度，提高市场占有率，从而提高产品的产销量，降低产能过剩导致的成本上升风险。

八 追加投资资金来源

此次利用超募资金对年产2亿支VBCN一次性使用静脉采血针建设项目追加投资的总额为950万元。

九 结论

此次利用部分超募资金对年产2亿支VBCN一次性使用静脉采血针建设项目追加投资利于进一步完善上述项目建设,提高公司生产能力,有利于提高超募资金使用效率,符合公司战略规划,符合公司及全体股东的根本利益。

综上所述,项目可行。

广州阳普医疗科技股份有限公司

董事会

2011年7月8日