

证券代码：603222

证券简称：济民制药



济民健康管理股份有限公司  
2018 年度非公开发行股票募集资金使用的  
可行性分析报告

二〇一八年十一月

## 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 44,897.71 万元（含本数），扣除发行费用后用于以下项目的投资：

单位：万元

项目名称		项目投资总额	拟投入募集资金
1	鄂州二医院新建工程项目	59,456.00	31,897.71
2	偿还银行贷款	13,000.00	13,000.00
总计		<b>72,456.00</b>	<b>44,897.71</b>

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。

## 二、本次募集资金投资项目情况

### （一）鄂州二医院新建工程项目

#### 1、项目背景

（1）中国城镇化进程加快，全国卫生总费用增长

全国人民代表大会于 2016 年 3 月通过了《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》，该纲要明确指出要在“十三五”期间，大力推进城镇化进程。2016 年我国城镇化率为 57.35%，与其他发达国家相比，我国城镇化水平明显偏低，在未来还有很大的提升空间。

在城镇化进程中，医疗资源将进一步集中，这将有助于推动我国医疗体制改革，规范医疗行业发展。同时，医疗卫生支出，尤其是政府的医疗卫生支出也在不断提升。根据国家统计局统计数据，全国卫生总费用由 2007 年的 11,574 亿元增长到 2017

年的 51,599 亿元，年均复合增长率达到 16.12%。随着我国城镇化进程的加速，城市将为城镇的转移人口提供更加良好的医疗卫生服务，并有助于我国医疗卫生服务市场容量的扩大，为募投项目的实施提供了有利的行业环境。

### （2）我国人均卫生费用偏低，发展空间巨大

2017 年，我国人均医疗卫生费用为 3,712.20 元，按年末汇率折算成美元约合 571 美元，同比增长 9.26%。2015 年，美国人均医疗卫生费用高达 9,536 美元，远超出中国目前水平。虽然中国与美国在这一指标上已由 2000 年相差 106.1 倍缩小到 20 倍有余，但中国在医疗卫生上仍需继续加大投入。

随着经济社会的发展，居民对于自身医疗健康护理需求持续增加。根据国务院印发的《“健康中国 2030”规划纲要》，未来 15 年是我国推进健康中国建设的重要战略机遇期，我国经济保持中高速增长将为维护人民健康水平奠定坚实基础，同时国内的消费结构升级将为发展健康服务创造广阔空间，科技创新也将为提高人民健康水平提供有力支撑。从目前情况看，随着居民生活水平及健康意识的提高，对医疗的需求已经不仅仅局限于治疗（制药），而会更加注重自身整体的健康状况，这会涉及更广泛的医疗服务领域。

目前我国人均卫生费用仍然偏低，未来仍有进一步增长空间，医疗卫生服务市场需求十分强劲，为募投项目的实施提供了良好的市场环境。

### （3）我国大力推进分级诊疗建设

随着人民医疗需求的增长，我国医疗资源总量不足、公共卫生服务体系不健全、医疗资源分配不合理等问题长期困扰着我国医疗事业的发展。目前，我国 80% 的医疗卫生资源集中在城市，其中 80% 又集中在大中型医院，而医疗卫生服务的需求大部分在基层。供给和需求的不对等造成老百姓的“看病难”等问题，而分级诊疗能有效解决这个难点，同时能控制小病大治的不良现象，还可与医药分开等政策结合控制医保费用。

2015 年国务院发布了《关于推进分级诊疗制度建设的指导意见》，在该指导意见中提出，要形成科学合理就医秩序，逐步建立符合国情的分级诊疗制度。以加强基层为重点完善分级诊疗服务体系，包括大力提高基层医疗卫生服务能力。通过政府举办或

购买服务等方式，科学布局基层医疗卫生机构，合理划分服务区域，加强标准化建设；根据服务人口、疾病谱、诊疗需求等因素，合理确定县级公立医院数量和规模，全面提升县级公立医院综合能力；加快推进医疗卫生信息化建设。因此，为了解决人民群众“看病难”的问题，实现医院资源的合理配置，必须按照疾病的轻、重、缓、急及治疗的难易程度进行分级，不同级别的医疗机构承担不同疾病的治疗，实现基层首诊和双向转诊。

#### （4）亚洲最大物流机场落地鄂州，人口增长拉动医疗需求

顺丰国际机场项目建设落地湖北鄂州燕矶，是湖北省打造国际货运大通道的重要举措，项目总投资 610 亿元，规划用地 75 平方公里。鄂州顺丰机场的建设已通过国家民航局、国务院、中央军委等机构的批准，并列入国家发改委和交通运输部 2018 年交通基础设施重大工程建设重点推进项目，也是湖北省“十三五”重大标志性工程，其将成为顺丰的全国核心枢纽，1.5 小时飞行能覆盖经济人口占全国 90% 的地区，燕矶鄂东机场的建设对武汉城市圈内城市产业经济发展有巨大的推动作用。

按照设计规模和业务量预测，到 2025 年，核心枢纽年货邮吞吐量、旅客吞吐量预计为 245.2 万吨、100 万人次；到 2045 年，则分别达到 765.2 万吨和 1,500 万人次。顺丰机场的建设将加速周边城市的经济发展，并以就业带动人口增长，从而提升鄂州等鄂东地区人民对于教育、公共卫生、基本医疗等基本公共服务的需求。

## 2、项目必要性

### （1）巩固公司战略布局，增强盈利能力

根据公司大健康产业的战略布局，公司以医疗健康服务为核心，优先布局医疗产业链终端医院，同时逐步向上下游延伸，建设济民大健康产业生态圈。目前公司大健康产业包括医疗健康服务、医疗器械及化学制药三大业务板块。医疗健康服务板块是公司大健康产业战略的核心部分，近年来，公司通过自建及并购等方式积极进行战略布局，截至目前，公司已直接控股 4 家综合性医院（博鳌医院、鄂州二医院、郢城医院和白水医院），公司医疗健康服务产业已初具规模。

本项目将通过建设鄂州二医院新医院，提升公司医疗服务领域整体实力，加速实现公司战略布局，提高医疗服务业务在公司收入中的比重，改善公司收入结构，增强

公司持续盈利能力，提升综合实力。

## (2) 满足鄂州市医疗卫生资源布局需要

2017 年中国每千人口床位数 5.72 张，每千人口执业医师 2.44 人，每千人口注册护士 2.74 人。据国家卫健委医院登记信息显示，目前鄂州市综合性医院仅鄂州市中心医院、鄂钢医院、鄂州二医院三家，三级及以上医院仅有鄂州市中心医院、鄂钢医院两家（卫健委统计数据不包括中医医院和部队医院）。根据鄂州市 2017 年国民经济和社会发展统计公报数据显示，截至 2017 年底，鄂州市常住人口 107.69 万人，且呈不断增长的趋势。就床位和执业医师而言，据湖北省卫计委医疗机构数据显示目前鄂州全市三家综合性医院共有床位 1,210 张，执业医师 464 人，其对应每千人综合医院床位数仅 0.89 张、每千人综合医院执业医师 2.32 人，鄂州市现有医疗设施尤其是人均床位数与国内平均水平差距较大，明显不能满足居民的就医需求，许多居民患病必须前往距离较远的市内或市外大型综合性医院就诊，给居民的看病带来极大的不便。

根据鄂州市人民政府发布的《鄂州市医疗卫生服务体系发展规划》，市直公立医院病床使用率为 96%，其中市中心医院病床使用率高达 103%，部分公立医院长期加床，病床超负荷运转，存在“住院难”等问题。同时，全市 80% 大中型（二级医院）医院均集中在老城区，如本募投项目所在地等新兴区域存在缺乏医疗资源等问题。

本项目的实施有助于改善鄂州市医疗卫生资源总量不足和医疗卫生资源布局不合理的现状，为全市人民提供更良好的医疗资源。

## (3) 鄂州二医院医疗负荷需要缓解

鄂州二医院老医院位于鄂州市老城区鄂城区，占地面积 8 亩，建筑面积为 12,000 m<sup>2</sup>（包括门诊楼、药剂楼、综合楼、办公楼、住宅大楼等）。由于老医院成立时间较早，住院部和门诊部大楼建筑使用时间较长，硬件环境较为落后，鄂州二医院老医院现有规模和设备远不能满足未来居民对医疗设施及服务的新增要求，现有实际年接诊量已远超过原设计目标，多个医疗处室处于满负荷运行状态，门诊拥挤、等候时间过长、床位紧张等问题突出，致使许多患者往往不能得到及时治疗。但由于鄂州二医院老医院地处鄂州市老城区，四周已无可再利用的土地空间，在原有地址扩建很难实行。

本次募投项目鄂州二医院新建工程项目位于鄂州城南地区，选址周边已有较多成熟的居民住宅小区和市招商局、市人社局、市国土局、市环保局、市交通局、区人民法院、鄂州火车站等众多机构或设施，居住人口密集，医疗资源需求较强。本项目建成后，鄂州二医院新医院将拥有 1,000 张床位，并成为鄂州市城南地区唯一一家综合性医院。

### 3、项目可行性

#### (1) 本项目符合国家产业政策需求

近年来，国家出台了诸多举措，积极支持民营医院发展，为本项目实施奠定了良好的政策保障。具体产业政策如下：

##### ① 《“十三五”规划纲要》

“十三五”规划纲要强调“推进健康中国建设，深化医药卫生体制改革，实行医疗、医保、医药联动，推进医药分开，实行分级诊疗，建立覆盖城乡的基本医疗卫生制度和现代医院管理制度。鼓励社会力量兴办健康服务业，推进非营利性民营医院和公立医院同等待遇。”

##### ② 《医疗机构设置规划指导原则（2016-2020 年）》

指导各地加强“十三五”期间医疗机构设置管理，在符合规划总量和结构的前提下，取消对社会办医疗机构数量和地点的限制，明确了 2020 年全国医疗机构设置规划主要指标。根据指标要求，到 2020 年，中国每千常住人口医疗卫生机构床位数达到 6 张，医院达到 4.8 万个。县办综合性医院适宜床位规模为 500 张，市办综合性医院适宜床位规模为 800 张，省办及以上综合性医院适宜床位规模为 1,000 张。

##### ③ 《全国医疗卫生服务体系规划纲要（2015-2020 年）》

强调社会办医院是医疗卫生服务体系不可或缺的重要组成部分，是满足人民群众多层次、多元化医疗服务需求的有效途径。纲要明确要求到 2020 年，社会办医院床位数占比从 2013 年的 15%提高至 31%。

##### ④ 《国务院办公厅关于推进分级诊疗制度建设的指导意见》

到 2017 年，基层医疗卫生机构诊疗量占总诊疗量比例明显提升，就医秩序更加合理。鼓励二、三级医院向基层医疗卫生机构提供远程会诊、远程病理诊断、远程影像诊

断、远程心电图诊断、远程培训等服务，鼓励有条件的地方探索“基层检查、上级诊断”的有效模式。

#### ⑤ 《关于加快发展社会办医的若干意见》

鼓励社会资本举办高水平、规模化的大型医疗机构。充分考虑非公立医疗机构的发展需要，允许非公立医疗机构纳入医保定点范围，完善规划布局和用地保障，优化投融资引导政策。完善财税价格政策，非公立医疗机构医疗服务价格实行市场调节价。

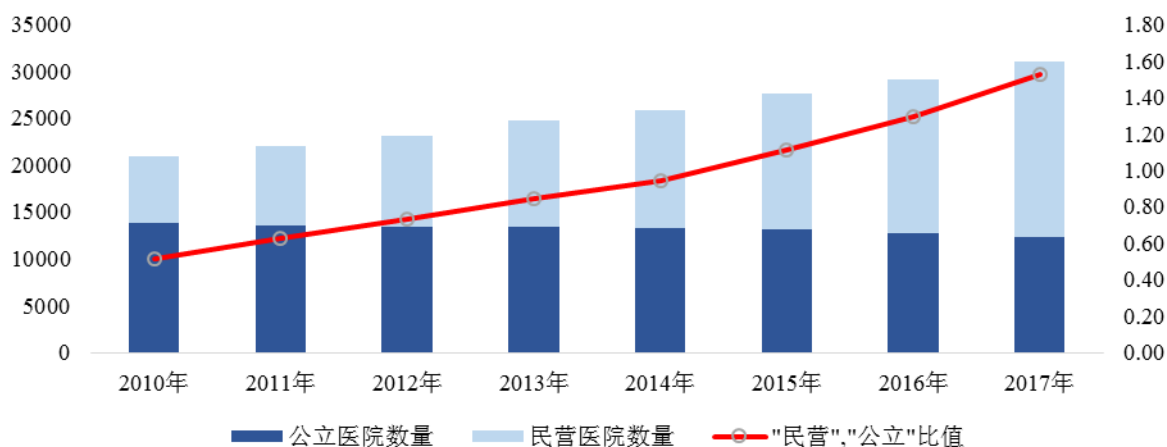
#### (2) 我国民营医院发展迅速，为本项目提供了良好的市场环境

随着国民经济的发展，我国民众的医疗服务需求不断增长，但医疗资源高度集中，持续存在医疗服务结构不均衡的问题。随着我国医药卫生体制改革的不断深化，政府提出了多项政策意见鼓励社会资本进入医疗领域。《全国医疗卫生服务体系规划纲要

(2015-2020年)》中提出，到2020年，按照每千常住人口不低于1.5张床位为社会办医院预留规划空间，同步预留诊疗科目设置和大型医用设备配置空间，为社会资本进入医疗卫生服务行业创造了良好环境。由于具备融资渠道广、管理机制灵活、提供市场化服务等特征，民营医院发展迅速，在医疗服务行业中能够发挥日益重要的作用。首先表现为数量迅速增长，我国民营医院数量从2010年底的7,068家增加至2017年底的18,759家，年均复合增长率为14.96%，占医院总数比重从33.79%上升至60.40%。与此同时，公立医院数量从13,850家下降至12,297家，公立医院数量占医院总数比重从66.21%下降至39.60%。

### 2010年-2017年我国公立医院、民营医院数量及对比

单位：家



数据来源：历年卫生和计划生育事业发展统计公报

(3) 公司拥有较多行业资源与经验，能够保障本项目顺利实施

为实现大健康产业的战略布局，公司已并购、运营包括博鳌医院、鄂州二医院、郢城医院和白水医院等多家综合性医院，医疗资源丰富并具有良好的医院体系管理经验及人才储备。鄂州二医院现设有内科、外科、妇产科、儿科、骨科、血透中心等多个科室，拥有较为完善的医疗管理体系和医务人才团队，是一家口碑被鄂州人民认可的老牌综合性医院。鄂州二医院已与武汉市中心医院签订了技术协作协议，双方在医疗技术服务、学科建设、人才培养和患者双向转诊等多个领域开展深度合作，共同推动医疗卫生事业实现转型、跨越发展。该合作将进一步推进鄂州二医院诊疗技术水平的提升，打通患者在鄂州市享受优质医疗资源的通道。

综上所述，公司具有较为完善的管理体系和专业医护团队是本项目顺利实施的重要保证。

#### 4、项目实施主体

本项目由公司子公司鄂州二医院有限公司实施，待募集资金到位后，公司将募集资金中的 31,897.71 万元以借款形式提供给子公司鄂州二医院。

#### 5、项目投资概算

本项目投资总额为 59,456.00 万元，拟使用本次募集资金投资 31,897.71 万元，具体投资明细如下：

序号	项目	金额（万元）	占比	拟使用募集资金投入
1	土地购置费	5,884.96	9.90%	-
2	工程建设费	<b>35,039.95</b>	<b>58.93%</b>	15,409.71
3	设备购置费	16,488.00	27.73%	16,488.00
4	预备费等其他费用	1,543.09	2.60%	-
5	铺底流动资金	500.00	0.84%	-
合计		<b>59,456.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>31,897.71</b>

#### 6、项目经济效益

本项目预计年均实现销售收入 52,360 万元，年均实现净利润 10,579.97 万元，税后财务内部收益率 12.05%，税后静态投资回收期 8.35 年。



## 7、项目涉及报批事项情况

本项目已取得建设所需的土地使用权、鄂州市发展改革委员会的备案文件以及鄂州市环境保护局的批复文件。

### （二）偿还银行贷款项目

本次募集资金中 13,000.00 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，随着公司“大健康产业”战略布局的推进，公司以医疗健康服务为核心，业务向上下游延伸，已布局博鳌医院、鄂州二医院、白水医院、郢城医院等产业链终端优质资源。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 2018 年 9 月 30 日，公司短期借款金额为 20,700.00 万元，一年内到期的非流动负债为 6,557.24 万元，公司长期借款余额为 40,188.20 万元，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）本次发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行完成后，通过“鄂州二医院新建工程项目”的实施，公司将提升医疗服务领域整体实力，进一步深化“制造+服务”、“产品+医疗”的模式，推动公司大健康战略目标实现，推动公司主营业务保持均衡增长，同时提高公司偿债能力，优化财务

结构，有利于进一步提升公司竞争力和长期盈利能力。

## （二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模。募集资金到位后，公司的总资产和净资产均会有所增长，并降低公司资产负债率，提升盈利能力，促进公司健康发展，为公司和投资者带来较好的投资回报。本次发行是公司保持可持续发展、巩固行业地位、实现大健康战略目标的重要措施。

## 四、结论

综上所述，公司本次非公开发行业股票的募集资金投向符合国家产业政策以及公司的战略发展规划，投资项目具有良好的效益。通过本次募投项目的实施，将进一步扩增强公司实力与竞争力，有利于公司可持续发展，符合全体股东的利益。本次募集资金投资项目是可行的、必要的。

济民健康管理股份有限公司董事会

2018年11月30日