

股票简称：英科医疗

股票代码：300677



英科医疗科技股份有限公司

Intco Medical Technology Co.,Ltd.

（淄博市临淄区齐鲁化学工业园清田路 18 号）

**向特定对象发行 A 股股票
募集资金投资项目可行性分析报告
（修订稿）**

二〇二〇年七月

英科医疗科技股份有限公司（以下简称“英科医疗”或“公司”）拟向特定对象发行股票募集资金总额不超过 50,000.00 万元。根据中国证券监督管理委员会《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》的规定，公司就本次向特定对象发行股票募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金运用计划

公司本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 50,000.00 万元，扣除发行费用后，募集资金拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	年产 61.84 亿只（618.4 万箱）高端医用手套项目	30,177.25	24,000.00
2	补充流动资金	26,000.00	26,000.00
合计		56,177.25	50,000.00

若实际募集资金不能满足上述募集资金用途需要，公司将根据实际募集资金净额，按照轻重缓急的原则，调整并最终决定募集资金投入优先顺序及各项目具体投资额等使用安排，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。

本次向特定对象发行募集资金到位前，公司将根据市场情况及自身实际情况以自筹资金择机先行投入募集资金投资项目。募集资金到位后，依照相关法律法规要求和程序置换先期投入。

二、本次向特定对象发行股票的背景和目的

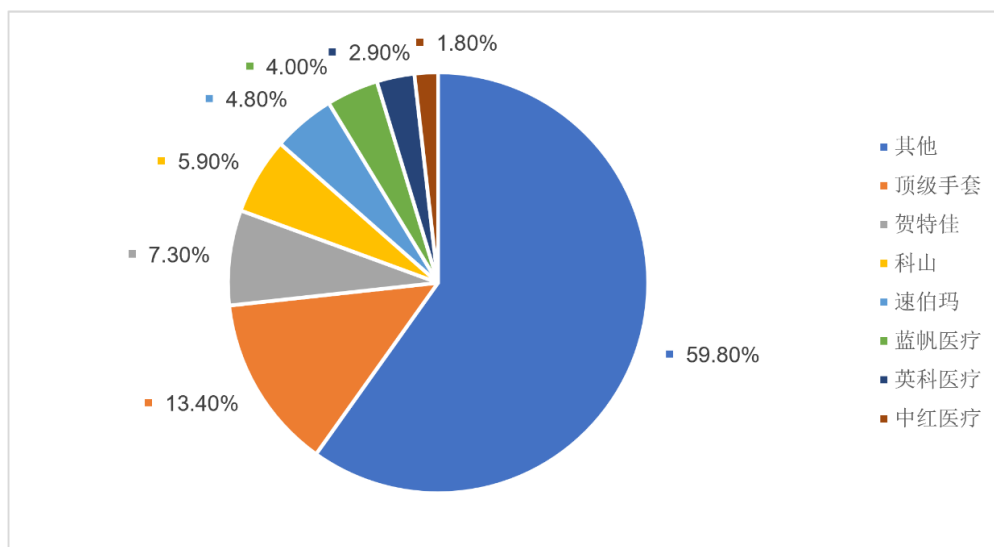
（一）本次向特定对象发行股票的背景

1、一次性手套供应市场全球竞争化的格局逐步形成

一次性手套按照材质可以分为乳胶手套、丁腈手套和 PVC 手套。由于乳胶可能导致部分人群皮肤过敏及价格较高等缺点，PVC 手套及丁腈手套在医疗领域的使用比例逐步提升。从供给端来看，PVC 手套产能集中在中国，丁腈手套产能主要集中在马来西亚。当前马来西亚的顶级手套、贺特佳、科山橡胶等前三

大手套企业 2018 年全球一次性手套市占率达到 26.7%，具有较为明显的规模优势。但由于中国在工业配套、生产成本、环境、人才储备等方面相比东南亚国家具有一定优势，因此中国一次性手套企业的规模也在不断扩大，目前全球竞争化的格局正在逐步形成。目前国内的主要一次性手套生产企业有英科医疗、蓝帆医疗、中红普林等公司。

2018 年全球一次性手套竞争格局



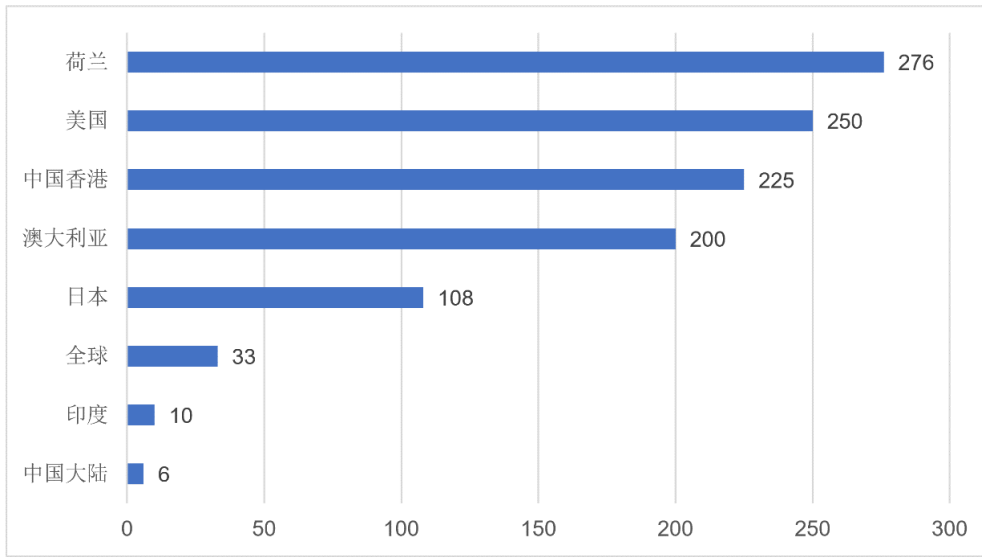
数据来源：各公司年报

2、全球一次性手套市场需求旺盛

欧美、日本等发达国家为一次性防护手套主要消费国家，发展中国家一次性手套使用市场潜力很大。根据 International Trade Center 数据，2018 年医疗手套人均用量为 33 只，荷兰为 276 只，美国为 250 只，日本 108 只，而中国和印度人均用量只有 6 只、10 只，低于全球平均水平，远低于欧美日，未来提升空间巨大。

2018 年全球各地人均医疗手套用量

单位：只

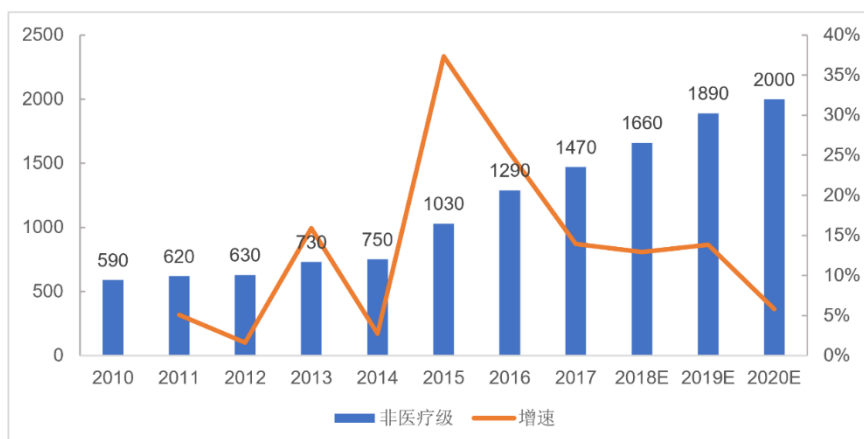


数据来源：International Trade Center

近年来，全球一次性防护手套市场容量增长较快，2017 年全球销量达 4,170 亿只，2005-2017 年年均复合增长率为 8% 左右。根据中国塑协和马来西亚手套行业协会的统计分析，2017 年医疗级手套的全球市场容量大概为 2,700 亿只。其中，PVC 手套需求量约为 750 亿只，2009-2017 年均复合增长率达 3%；丁腈、乳胶手套需求量在 2,000 亿只左右，年均复合增长率高达 8%-10%。同时，非医疗级手套的市场容量也呈稳定增长趋势，2017 年非医疗级手套需求量为 1,470 亿只，2009-2017 年均复合增长率达 12.33%。由于医疗级一次性防护手套制作工艺和标准都显著高于非医疗级，医疗级手套生产商同时具备非医疗级手套生产能力，因此这部分市场也是医疗手套生产商的潜在市场空间。随着经济的发展，人们的消费观念和消费习惯的不断变化以及 2020 年新冠疫情的影响预计未来一次性手套的需求将进一步快速发展。

2010-2020 非医疗级手套全球市场规模

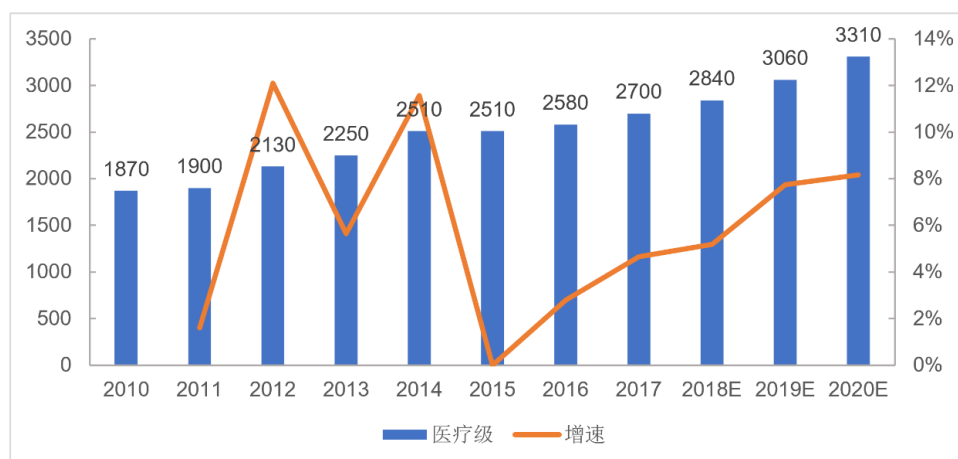
单位：亿只



数据来源：中国塑协、马来西亚手套行业协会

2010-2020 医疗级手套全球市场规模

单位：亿只



数据来源：中国塑协、马来西亚手套行业协会

(二) 本次向特定对象发行股票的目的

1、满足高端医用手套市场激增的需要

一次性 PVC 手套、丁腈手套目前被广泛地应用于医疗检查、医疗护理、实验室、电子产品加工、食品加工、快餐服务等多个领域中。

在美国、欧洲、日本、加拿大等经济发达国家和地区，均已通过立法形式，要求有关行业如医疗、食品加工、餐饮等行业必须配备一次性手套，进一步稳定了一次性手套的市场需求，增加了一次性手套的刚性消费市场，估计 30% 的人需要使用一次性手套 2-3 次/天，庞大且稳定增长的用户群体使上述发达国家一次性防护手套的市场需求持续增加。

在国内市场，随着我国经济的不断进步，以及新冠肺炎、非典、H1N1等特殊事件的刺激，人们的消费观念和消费习惯也在不断变化，未来几年对一次性手套的需求将会得到快速发展。随着消费观念、医疗标准提升，未来国内需求量将大幅提高，向发达国家市场看齐。

2020年以来新冠肺炎疫情的全球蔓延发展导致国内外市场一次性手套的需求激增，一次性手套市场目前供不应求。公司实施本次“年产61.84亿只（618.4万箱）高端医用手套项目”将有利于缓解因新冠肺炎疫情带来的快速增长的一次性手套市场需求，同时也将促进公司的业务增长，进一步优化公司产能布局和巩固公司在行业内的领先地位，增强公司的核心竞争力，符合公司战略发展方向。

2、提升公司产能，提高公司市场地位与竞争力

目前，公司在保持设备高负荷运转的情况下，仍然无法完全满足市场销售需求。公司收入规模的增长主要受限于现有的产能。通过“年产61.84亿只（618.4万箱）高端医用手套项目”，将有效缓解公司产能瓶颈，扩大公司收入规模，提高公司的市场地位与竞争力。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）年产61.84亿只（618.4万箱）高端医用手套项目

1、项目基本情况

项目名称：年产61.84亿只（618.4万箱）高端医用手套项目

项目总投资：30,177.25万元，其中：建设投资26,121.21万元，流动资金4,056.04万元

项目建设期间：12个月

项目经营主体：公司全资子公司安徽英科医疗用品有限公司

项目实施地址：该项目位于濉芜产业园区海棠路西与银华路交口

项目建设内容：新建PVC塑胶手套生产线32条，建设PVC手套生产车间

31,000m²以及相关配套设施。

2、项目建设的必要性

(1) 满足一次性防护手套市场快速增长的需要

一次性PVC手套、丁腈手套目前被广泛地应用于医疗检查、医疗护理、实验室、电子产品加工、食品加工、快餐服务等多个领域中。

在美国、欧洲、日本、加拿大等经济发达国家和地区，均已通过立法形式，要求有关行业如医疗、食品加工、餐饮等行业必须配备一次性手套，进一步稳定了一次性手套的市场需求，增加了一次性手套的刚性消费市场，估计30%的人需要使用一次性手套2-3次/天，庞大且稳定增长的用户群体使上述发达国家一次性防护手套的市场需求持续增加。

在国内市场，随着我国经济的不断进步，以及非典、H1N1等特殊事件的刺激，人们的消费观念和消费习惯也在不断变化，未来几年对一次性手套的需求将会得到快速发展。根据马来西亚橡胶出口促进委员会的统计数据，2017年世界人均使用量为29只/年，美国平均水平为150只/年，但我国的人均消费量仅为6只/年，远低于发达地区。随着消费观念、医疗标准提升，未来国内需求量将大幅提高，向发达国家市场看齐。

“年产61.84亿只（618.4万箱）高端医用手套项目”建成后可大幅增加公司高端医用手套的产能，满足全球一次性防护手套日益增长的市场需求。

(2) 提升公司产能，提高公司市场地位与竞争力

报告期内，公司在巩固原有客户的基础上，不断扩大新的客户群体和供货区域，开拓新市场，医疗防护手套的销售规模呈现快速增长的趋势。目前，公司在保持设备高负荷运转的情况下，仍然无法完全满足市场销售需求。公司收入规模的增长主要受限于现有的产能，因此急需进一步新建生产线，加快提升公司产能。

通过“年产61.84亿只（618.4万箱）高端医用手套项目”，将有效缓解公司产能瓶颈，扩大公司收入规模，提高公司的市场地位与竞争力。

3、项目建设的可行性

(1) 项目符合国家产业政策

近年来,国务院、政府主管部门出台了一系列振兴医疗器械行业的产业政策,具体如下:

《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》,将包括先进医疗设备在内的生物产业列入战略性新兴产业,明确指出加快先进医疗设备、医用材料等生物医学工程产品的研发和产业化,促进规模化发展。

《医疗器械科技产业“十二五”专项规划》,提出以下目标:初步建立医疗器械研发创新链,医疗器械产业技术创新能力显著提升;突破一批共性关键技术和核心部件,重点开发一批具有自主知识产权的、高性能、高品质、低成本和主要依赖进口的基本医疗器械产品,满足我国基层医疗卫生体系建设需要和临床常规诊疗需求。

《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》,提出推进健康中国建设,在全面深化医药卫生体制改革、健全全民医疗保障体系、加强重大疾病预防和基本公共卫生服务、保障食品药品安全等方面均明确了具体任务和目标。

《医药工业发展规划指南》,将医疗器械作为重点发展领域,鼓励医疗器械企业广泛应用新型材料,向智能化、网络化、便携化方向发展,提升医疗器械质量标准。

国家将医疗器械产业作为社会经济发展的重要战略新兴产业,出台众多产业政策扶持本产业健康发展,相关政策的实施,将对本项目建设提供有利的推动作用。

(2) 项目产品具有广阔的市场前景

一次性 PVC 手套、丁腈手套目前被广泛地应用于医疗检查、医疗护理、实验室、电子产品加工、食品加工、快餐服务等多个领域中。一次性防护手套需求呈现稳步增长态势,根据 International Trade Centre 的统计数据,2017年全球一次性手套的市场规模达4,170亿只,2005到2017年年均复合增长率在8%左右。预计到2020年,全球一次性健康防护手套销售量将达到5,310亿只,未来3年复

合增长率仍将保持在8%左右。一次性防护手套作为公共卫生用品，刚需性强，受经济周期的影响较小，市场需求较为稳定。此外，目前发展中国家人均一次性防护手套用量低，未来具有较大的成长空间；同时新疫情的爆发、人们医疗防护意识的增强，各国医疗体制改革的推进，也加速医疗手套市场增长。

因此，一次性防护手套不断增长的市场需求保证了本次募集资金投资项目的市场前景。

(3) 公司的技术积累将保障项目的顺利实施

经过公司的多年研发与经验积累，公司建立了系统的生产工艺流程，并在多个生产环节实现了自动化控制，克服了人工操作的不稳定因素。公司的PVC手套、丁腈手套的生产效率、产品质量、成本控制均已接近国际领先水平，远高于国内水平。在原料配方方面，公司通过配方方案的专项研究和不断创新，研发了多种特殊用途的配方，并且能够根据不同产品规格和客户的需求，精确制定配方，满足客户不断增长的需求。

公司多年的技术积累为本项目的顺利实施提供了充分的保障。

4、项目经济效益评价

本项目税后内部收益率为38.92%，税后静态投资回收期为3.63年（含建设期），项目经济效益较好。

5、项目备案、环评事项及进展情况

公司本次募集资金投资项目涉及的项目审批及批复情况如下：

项目名称	发改委备案文件	环评批文	土地落实情况
年产61.84亿只（618.4万箱）高端医用手套项目	濉发改政务[2017]503号	濉环行审[2018]24号	皖（2018）濉溪县不动产权第0002003号、皖（2018）濉溪县不动产权第0006564号、皖（2019）濉溪县不动产权第0013585号、皖（2019）濉溪县不动产权第0031504号

6、项目实施主体及实施地点

本项目实施主体为公司全资子公司安徽英科医疗用品有限公司，项目实施地点位于安徽省淮北市濉溪县濉芜产业园区海棠路西与银华路交口。

(二) 补充流动资金项目

1、项目基本情况

拟将本次募集资金中的26,000万元用于补充公司流动资金，增强公司资金实力，支持公司业务发展。

2、项目实施的必要性

(1) 优化公司资本结构、降低财务费用，提高抗风险能力

公司通过多年经营积累实现了持续稳定发展，但现有资本规模难以满足公司长远发展需求。本次向特定对象发行完成后，可以进一步优化公司资本结构，降低财务风险，增强公司综合竞争力，增强持续盈利能力和抗风险能力，为公司长期可持续发展奠定坚实的基础。

(2) 补充日常生产经营活动对流动资金的需求，有助于公司业务规模扩张

公司2017至2019年度营业收入分别为175,047.76万元、189,254.03万元和208,293.54万元，呈现快速上升趋势，因此公司日常所需生产经营所需的流动资金规模也不断增长。为满足和保障公司未来业务规模进一步扩张以及收入持续增长的需求，因此公司需要补充日常生产经营活动所需的流动资金。

四、募集资金投向对公司的影响

(一) 本次发行对公司经营管理的影响

本次募投项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向。本次发行后，公司资本实力将显著增强，有助于提升公司主营业务领域的全面的竞争能力，有利于公司进一步提高市场份额，提升公司在医疗护理产品行业的市场地位及品牌影响力，符合公司长期发展需求及股东利益。

(二) 本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产与净资产均将增加，有利于公司进一步增强资本实力和抗风险能力。随着公司募投项目的陆续投产和建成，公司的盈利能力将进一步增强，公司整体的业绩水平将得到进一步提升。但由于募集资金投资项目产生的经济效益在短期内无法全部体现，因此公司在短期内存在净资产收益率下降的风险，但从中长期来看，本次发行募集资金投资项目将为公司后续发展提供有力支持，未来公司的收入和利润水平将逐步上升，公司的盈利能力及盈利稳定性将不断增强。

五、可行性分析结论

综上所述，本次募投项目“年产61.84亿只（618.4万箱）高端医用手套项目”实施符合国家产业政策，项目建设基础条件好，建设条件具备，建设规模合理，技术成熟，产品市场前景广阔。项目建成后具有良好的经济效益，对于公司扩大业务规模、提高销售收入和提升市场竞争力具有重要意义，有利于公司可持续发展，符合全体股东的利益。

公司本次向特定对象发行股票募集资金补充流动资金，短期来看，将进一步降低公司的资产负债率，提高公司的偿债能力，公司资产的流动性将进一步提高，从而提升自身的抗风险能力；长期来看，公司的资金实力和资信等级进一步提高，将更有利于进一步推进公司主营业务的发展，对公司经营将产生积极的影响。

因此，本次募集资金投资项目是可行的、必要的。

英科医疗科技股份有限公司董事会

2020年7月8日