

证券代码：301060

证券简称：兰卫医学



上海兰卫医学检验所股份有限公司

2022年度向特定对象发行股票

募集资金使用的可行性分析报告

二〇二二年九月

一、本次募集资金使用计划

本次发行的募集资金总额不超过 66,449.42 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金
1	省级实验室建设项目	35,294.83	35,294.83
2	区域中心实验室升级建设项目	23,654.59	23,654.59
3	补充流动资金项目	7,500.00	7,500.00
	合计	66,449.42	66,449.42

本次发行募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并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金额，募集资金不足部分将由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）省级实验室建设项目

1、项目基本情况

为紧跟医学检验行业技术的高速发展，满足区域内大型医疗机构和科研人员对创新诊断技术和诊断服务的需求，本项目拟将上海、湖北、江苏、广东等地的中心实验室升级建设为省级实验室，从区域中心走向包含检验/病理、公共卫生、科研服务、成果转化、技术培训等多种功能的全方位区域平台，作为业务核心带动公司在该区域内的高速发展。

本项目实施主体为公司及相关子公司，总投资额为 35,294.83 万元，募集资金全部用于对场地进行装修改造，购置实验室仪器及配套设备，招募专业技术人才等方面。本项目投产后将面向医疗机构、科研单位、生物医药企业等机构提供服务。

2、项目建设必要性

(1) 体外诊断技术高速发展，需要公司持续投入以紧跟行业前沿

当今体外诊断产品发展方向是封闭化、自动化的流水线，涉及检验医学、生物化学、分子生物学、实验统计学以及机械、光学、电子信息等多学科交叉，国际一流企业的先发优势明显。近年来，国内涌现出一大批科研机构 and 初创企业，推动我国体外诊断产品不断向国际先进水平靠近。面对快速迭代的检验技术和仪器设备，医学检验机构必须持续追踪，在实践中分析判断新技术、新产品的应用场景和 market 价值。

另一方面，精准医疗的重要前提是精准诊疗，个性化的治疗离不开立体化的诊断，采用新技术、新方法为临床提供精准信息已成为医疗检验发展的重要趋势。随着精准医学的兴起，以基因组学和蛋白质组学为代表的多组学分析从科研走向临床，基于单个患者特有的遗传背景和生物标志物表达谱提供个性化治疗方案，推动了体外诊断技术的快速发展。以实时定量 PCR、NGS 和人工智能的发展为代表，个性化检测通过 LDT 模式正在快速成长，形成了“实验室研究 to LDT to IVD”的创新模式。

公司拟通过本项目的实施持续追踪行业技术发展浪潮，按照“以临床需求为导向”原则，保持自身技术先进性。

(2) 重点医疗机构的科研创新、成果转化等需求尚待满足

我国医疗机构发展目前仍存在发展不均衡的问题，区域内重点医疗机构仍然掌握了大多数的优质医疗资源。随着分级诊疗推进，重点医疗机构在所在区域学术教育、科学研究、技术创新等方面，往往起到了领头羊的作用。这不仅要求提供服务的第三方医学检验实验室能够提供最新的检验菜单，更为第三方在职业教育、科研服务、成果转化等方面提供了多种合作机会和广阔的市场空间。

第三方医学检验实验室拥有专业的技术人员团队，可以为重点医疗机构学术教育提供实践基地，为区域内诊疗下沉提供人才和技术支持；其配置的先进设备，是重点医疗机构实验仪器设备平台的重要补充，可以直接为科研提供服务。医学创新成果转化具有流程复杂、专业性强、涉及领域广泛等特点，离不开系统性服务平台的支撑，第三方实验室所拥有的广泛上游资源和市场洞察能力，使其科技

成果天然的孵化器。更为重要的是，通过和区域内重点医疗机构的紧密合作，为公司进一步切入下沉市场提供了新的业务开拓模式。

通过本项目的实施，公司拟加强与重点医疗机构的业务联系，全面增强研发创新实力，抢占医学创新成果转化等新兴应用领域的市场先机，推动公司可持续增长。

（3）利用优势地区市场基础，抓住行业机遇占领市场

基于“产品+第三方服务”的商业模式，同时顺应国家推进医联体建设和检验结果互认的发展方向，公司早期从检验服务集约化创新出一种以“区域检验中心”覆盖基层医疗机构的模式，后经过多年发展升级为“区域检验中心+病理中心”，并进一步迭代为涵盖检验、病理、公共卫生、交流培训、精准医疗在内的一整套整合式的区域中心服务体系。上述服务体系发挥集约化、规模化、专业化、信息化的优势，不断推动区域化中心服务的迭代与更新，通过向目标地区引进公司服务理念，为客户建设出拥有国际先进技术和质量管理体系的专业化“区域医学检验中心、区域病理诊断中心”，辅以精准医学中心、公卫检测中心和交流培训中心服务内核，提升区域内医疗机构的检验及病理诊断服务能力，助力区域内医疗机构系统性提升在重点学科发展、精准医疗水平、科研能力、公共卫生响应等方面的核心价值，深化区域医疗改革服务机制，助力医疗机构实现医防融合，促进健康服务业快速发展。

目前公司已与华东、华中等传统优势区域内的重点医疗机构建立了良好战略合作关系。通过本项目的实施，公司将深化与大型医疗机构的密切合作，实现客户网络与专家网络拓展，提高品牌知名度，利用省级实验室对区域中心实验室的辐射效应，与公司其他业务板块的战略整合，提升自身综合服务能力。

3、项目建设可行性

（1）产业政策的大力支持为项目实施创造良好条件

近年来，国家制定了一系列政策支持第三方医学检验行业的发展，鼓励医学检验实验室的建设。2016年7月，国家卫计委印发的《医学检验实验室基本标准（试行）》和《医学检验实验室管理规范（试行）》的通知中提出，医学检验实验室对实现区域医疗资源共享、提升基层医疗机构服务能力、推进分级诊疗有

重要意义；鼓励医学检验实验室形成连锁化、集团化，建立规范化、标准化管理与服务模式。对拟开办集团化、连锁化医学检验实验室的申请主体，可以优先设置审批。2019 年 5 月，国家卫健委印发了《关于开展城市医疗联合体建设试点工作的通知》，鼓励由牵头医院设置或者社会力量举办医学影像、检查检验、病理诊断和消毒供应等中心，为医联体内各医疗机构提供同质化、一体化服务。在保障医疗质量的前提下，推进医联体内不同级别、类别医疗机构间检查检验结果互认，减轻患者就医负担。此外，《关于促进社会办医持续健康规范发展的意见》《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》《2022 年国务院政府工作报告》等政策在公立医院和第三方医学检验机构分工合作以及多种合作模式探索等方面，作了具体的政策支持。

伴随着国家对第三方医学检验行业的大力支持，监管制度不断完善，行业标准逐步健全，为本项目的实施提供了良好的政策环境。

（2）行业持续发展与市场增长潜力为项目实施奠定了市场基础

医疗服务行业是医疗健康产业中直接面对人民群众的部分，是一个国家医疗水平的直观体现。中国作为人口第一大国，不仅人口基数庞大，同时面临快速老龄化的挑战，医疗服务需求持续增长。历届政府都将满足人民医疗服务需求作为工作重点，国家层面资源投入及要素供给持续增加，但由于我国区域发展不均衡，使得医疗服务行业依然呈现出需求端与供给端不匹配、基层医疗机构服务能力不足的问题，三甲医院人满为患，患者普遍反映“看病难，看病贵”。如何通过分级诊疗和医联体建设，解决医疗服务发展的不均衡，成为未来一段时间改革重点方向之一。

面对日益增长的医疗服务需求，随着分级诊疗的推进，我国独立医学实验室行业进入高速发展期。2016-2020 年，中国第三方独立医学实验室行业市场规模（以终端收入计）从 117.39 亿元增长至 306.95 亿元，期间年复合增长率为 27.2%。预计到 2025 年，行业市场规模将达到 479.46 亿元，期间年复合增长率为 9.3%。

第三方医学检验实验室广阔的市场前景，为本项目的顺利实施提供了良好的外部市场环境。

(3) 公司现有的技术基础为项目的顺利实施提供保障

公司已经建立了完善而全面的医检技术平台,可以适用现有不同客户群体需求。公司拥有血液体液、生化发光、免疫检测、微生物检测、病理检测、分子检测等平台,部分平台实现了自动化流水线,在保证质量的前提下,提高了检测效率,降低检测成本。同时,公司为基层医疗机构客户提供血液体液、POCT 等平台,在统一质量管理下,可以保证急诊报告的 TAT,丰富基层医疗机构的检验菜单。公司主要技术平台包含了染色体核型分析平台、测序平台、FISH 平台、流式平台、生物芯片平台、质谱平台等,并以分子生物与分子病理技术为核心,保证了肿瘤、遗传代谢、血液病等领域检测项目的持续更新。

作为医学诊断服务提供方,公司一方面需要对现有平台进行不断优化与投入,以技术升级驱动质量、效率、成本控制三者的持续改进。另一方面,公司注重各种高端检测技术的整合,不断挖掘满足临床需求的新产品/新技术。公司现有的技术基础,为项目的顺利实施提供了保障。

4、项目投资概算

本项目总投资额为 35,294.83 万元,拟使用募集资金投资金额为 35,294.83 万元:

单位: 万元

序号	名称	投资总额		募集资金投入	
		金额	占比	金额	占比
1	场地装修费	2,100.00	5.95%	2,100.00	5.95%
2	设备购置费	25,846.95	73.23%	25,846.95	73.23%
3	预备费	1,397.35	3.96%	1,397.35	3.96%
4	铺底流动资金	5,950.53	16.86%	5,950.53	16.86%
5	项目总投资	35,294.83	100.00%	35,294.83	100.00%

5、项目实施主体

本项目实施主体为兰卫医学、武汉兰卫、广州兰卫、南京兰卫。

6、项目涉及报批事项情况

截至本可行性分析报告出具日,本项目涉及的备案、环评等相关报批事项正在积极办理中。

（二）区域中心实验室升级建设项目

1、项目基本情况

公司从长期发展规划部署角度考虑，计划扩建部分子公司实验室为区域中心，利用公司成熟的区域中心建设运营经验，提升各实验室的服务能力，为覆盖范围内的基层医疗机构提供更为全面的检验菜单，助力分级诊疗的推进。

本项目实施主体为公司相关子公司，总投资额为 23,654.59 万元，募集资金全部用于对场地进行升级改造，购置实验室仪器及配套设备，招募专业技术人才等方面。

2、项目建设必要性

（1）项目实施有利于实现资源优化整合，深化公司的战略布局

为适应我国各级医疗机构差异化显著的特征，公司尝试将产品销售与第三方医学诊断服务相整合，不仅可以满足不同客户的差异化需求，同时也增强了自身在区域内的影响力和竞争力。目前，公司已经成为一家能为各级医疗机构提供整体解决方案的综合服务商，摸索出一套内涵丰富、结构合理的整合型区域中心服务体系。公司医学诊断服务与体外诊断产品销售在商业模式上具有整体性且相互协同，提供医学诊断服务的区域中心实验室是产品销售业务的管理中心、学术推广中心、客户服务中心，产品销售业务形成的专家网络和知名度能够帮助挖掘医学诊断服务的客户的需求并巩固客户关系，两项业务形成了显著的协同效应。

公司通过“产品代理+第三方服务”的服务模式，为各类医疗机构医学检验业务提供个性化整体解决方案，能够适应我国目前医学检验行业的多样性和复杂性，已成为众多医疗机构开展诊疗服务中不可或缺的一环。公司持续推广先进医学诊断技术的临床应用，为各类医疗机构提供专业、准确、高效、便捷的医学诊断服务整体解决方案，帮助其降低运营成本和运营风险，在相关区域的体外诊断市场已经形成丰富的市场资源。

本项目拟通过区域中心实验室的升级建设，提升公司在区域内医学检验服务能力，整合现有区域资源，深化公司在重点区域的战略布局，从而优化医疗资源配置，推动优质医疗资源下沉，为患者提供更加及时、更高品质的检验服务。

(2) 项目实施是应对独立医学实验室市场竞争的必然选择

我国独立医学实验室起步较晚，最早可追溯至 20 世纪 90 年代中期。由于市场需求及技术发展，促使大量医院将其不具有检验能力的项目外包，推动了第三方医检行业的快速发展。2019 年 4 月，卫健委召开的“健康中国背景下独立医学实验室发展路径和综合价值研讨会”上发布数据显示，截至 2018 年末，全国共有独立医学检验实验室 1495 家，同比增长 73.4%；病理诊断中心 318 家，同比增长 40.7%。

目前我国独立医学实验室进入快速发展期，从区域上看，由于经济发展水平以及检验外包意识和理念上的差距，我国第三方医学检验目前主要集中在沿海发达地区，上海、北京、广东、浙江、江苏五省独立医学实验室数量占比近 50%，整体呈现出“全国仍然分散、区域初步集中”的竞争格局。

面对重点区域日趋激烈的市场竞争，服务平台扩产升级是公司满足客户对服务内容、质量、效率的更高需求，提升客户满意度的必然选择。

(3) 项目实施有助于扩大医学检验服务规模，提高公司盈利能力

面对日益增长的基层医疗需求，我国基层医疗机构由于分布分散、资金投入有限、检测仪器和服务能力都较弱，必须以专业化分工提升服务。因此，独立医学检验实验室和区域内基层医疗机构形成的服务关系较为稳定。基层医疗机构出于提升自身竞争力，为患者或消费者提供更多、更先进的医学检测项目的需求，需要独立医学实验室提供更为丰富、更高能级的检验服务。

本项目将围绕 PCR 技术、基因测序技术、靶向治疗伴随检测、先天性遗传病和新生儿代谢病检测、氨基酸、维生素等营养物质的检测、免疫活性细胞和免疫细胞因子检测等多种检测进行设备和技术投入，满足区域内各医疗机构的现实需求，进一步提高公司整体的盈利水平。

3、项目建设可行性

(1) 产业政策的大力支持为项目实施创造良好条件

近年来，国家制定了一系列政策支持第三方医学检验行业的发展，鼓励医学检验实验室的建设。2016 年 7 月，国家卫计委印发的《医学检验实验室基本标

准（试行）》和《医学检验实验室管理规范（试行）》的通知中提出，医学检验实验室对实现区域医疗资源共享、提升基层医疗机构服务能力、推进分级诊疗有重要意义；鼓励医学检验实验室形成连锁化、集团化，建立规范化、标准化的管理与服务模式。对拟开办集团化、连锁化医学检验实验室的申请主体，可以优先设置审批。2019 年 5 月，国家卫健委印发了《关于开展城市医疗联合体建设试点工作的通知》，鼓励由牵头医院设置或者社会力量举办医学影像、检查检验、病理诊断和消毒供应等中心，为医联体内各医疗机构提供同质化、一体化服务。在保障医疗质量的前提下，推进医联体内不同级别、类别医疗机构间检查检验结果互认，减轻患者就医负担。此外，《关于促进社会办医持续健康规范发展的意见》《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》《2022 年国务院政府工作报告》等政策在公立医院和第三方医学检验机构分工合作以及多种合作模式探索等方面，作了具体的政策支持。

伴随着国家对第三方医学检验行业的大力支持，监管制度不断完善，行业标准逐步健全，为本项目的实施提供了良好的政策环境。

（2）行业持续发展与市场增长潜力为项目实施奠定了市场基础

医疗服务行业是医疗健康产业中直接面对人民群众的部分，是一个国家医疗水平的直观体现。中国作为人口第一大国，不仅人口基数庞大，同时面临快速老龄化的挑战，医疗服务需求持续增长。历届政府都将满足人民医疗服务需求作为工作重点，国家层面资源投入及要素供给持续增加，但由于我国区域发展不均衡，使得医疗服务行业依然呈现出需求端与供给端不匹配、基层医疗机构服务能力不足的问题，三甲医院人满为患，患者普遍反映“看病难，看病贵”。如何通过分级诊疗和医联体建设，解决医疗服务发展的不均衡，成为未来一段时间改革重点方向之一。

面对日益增长的医疗服务需求，随着分级诊疗的推进，我国独立医学实验室行业进入高速发展期。2016-2020 年，中国第三方独立医学实验室行业市场规模（以终端收入计）从 117.39 亿元增长至 306.95 亿元，期间年复合增长率为 27.2%。预计到 2025 年，行业市场规模将达到 479.46 亿元，期间年复合增长率为 9.3%。

第三方医学检验实验室广阔的市场前景，为本项目的顺利实施提供了良好的外部市场环境。

(3) 公司多年的积累形成的区域、技术、管理等优势为项目的顺利实施提供保障

公司自成立以来迅速发展，在全国各地不断建设连锁实验室，不仅能为各级医疗机构提供第三方医学检验和病理诊断服务，也成为代理销售服务的区域研发中心和技术支持中心。目前已经在华东、华中、华南等区域形成了丰富的客户资源。同时，经过多年的积累，公司形成了以分子检验技术、病理诊断技术为特色，以临床检验技术平台、信息化技术平台为基础的核心技术体系，拥有完善而全面的医检技术平台，适用于不同客户群体需求。

公司组建了一支经验丰富、技术能力强、结构合理的人才团队，具备丰富的区域中心运营管理经验，在为区域内客户提供专业化高质量的医学检验诊断平台基础上，完善了一整套精细化的运营管理模式，并通过高效的运营管理输出，标准化地实施各项服务。公司经验丰富的技术顾问专家团队，可以为客户定制开发符合其自身需求的质量管理服务、医学咨询服务、技术平台方案、新技术引进等；或利用自身技术平台，进行共享，共同发展医技水平。

公司多年积累形成的行业优势，为本项目的顺利实施打下了坚实的基础。

4、项目投资概算

本项目总投资额为 23,654.59 万元，拟使用募集资金投资金额为 23,654.59 万元：

单位：万元

序号	名称	投资总额		募集资金投入	
		金额	占比	金额	占比
1	场地投入费用	5,350.00	22.62%	5,350.00	22.62%
2	设备购置费	13,303.95	56.24%	13,303.95	56.24%
3	预备费	932.70	3.94%	932.70	3.94%
4	铺底流动资金	4,067.95	17.20%	4,067.95	17.20%
5	项目总投资	23,654.59	100.00%	23,654.59	100.00%

5、项目实施主体

本项目实施主体为蚌埠兰卫、丹阳兰卫、东莞兰卫、徐州医大。

6、项目涉及报批事项情况

截至本可行性分析报告出具日，本项目涉及的备案、环评等相关报批事项正在积极办理中。

（三）补充流动资金项目

1、项目基本情况

本次向特定对象发行股票，公司拟使用不超过 7,500 万元募集资金用于补充流动资金，以满足公司主营业务持续发展的资金需求，并有助于公司推进发展战略，巩固行业地位。

2、补充流动资金的必要性与可行性

公司是一家为检验诊断行业提供整体解决方案的综合服务商，随着业务和网络的不断扩张，公司在未来的第三方实验室网络建设、医学检验和病理诊断的服务能力进一步提升、市场扩展的过程中仍存在持续的资金需求。此外，随着公司医学诊断服务整体的收入比重不断增加，该类业务回款周期相对较长，公司应收账款金额上升较快，营运资金需求逐渐增加。

本次募集资金部分用于补充公司主营业务营运资金，有利于公司缓解公司营运资金需求压力，使得公司资产结构更加稳健，为公司长期、可持续发展提供有力支撑。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

本次募投项目符合国家相关产业政策鼓励的发展方向以及市场发展趋势的需要。本次募投项目成功实施后，有助于公司进一步扩大业务规模，增强市场竞争力，提升公司行业地位。在满足市场和客户需求的同时，进一步提升公司的资产规模和盈利能力，符合公司长远的发展目标。

本次发行完成后，公司总资产和净资产规模将增加，同时资产负债率将下降，有利于优化资本结构，增强抗风险能力，使公司经营的灵活性得到提高。由于募

投资项目产生效益需要一定的过程和时间,在公司总股本和净资产均有较大增长的情况下,每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标在短期内可能出现一定幅度的下降。本次募集资金投资项目若能顺利实施,将为公司后续发展提供有力支持,确保公司的发展战略得以有效实施,使公司未来的盈利能力、经营业绩得到提升。

四、本次发行的可行性分析结论

董事会认为本次发行募集资金投向符合国家产业政策以及未来公司整体战略发展方向,具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募投项目若得以顺利实施,将进一步壮大公司资金规模和经营实力,增强公司的竞争力,促进公司的持续发展,符合公司及公司全体股东的利益。

上海兰卫医学检验所股份有限公司

董事会

2022年9月1日