



长沙健源医疗科技企业 价值分析汇报

年8月

摘要

- 长沙健源是国内领先医用泵生产企业、“双高双软”企业、重点出口企业

企业以技术研发为关键，长久专注于医用微电脑输液泵、注射泵、营养泵研发、生产，产品覆盖湖南、河南、四川、重庆、贵州、云南、安徽、江苏等全国各省市，为各级医院所选取；同时，企业产品出口到美国、俄罗斯、印度、土耳其等60多个国家和地域。健源诚信共赢、质优价实格调，在广大经销合作搭档和医院中享受良好信誉

- 健源价值亮点

- 极具吸引力和成长性行业、企业业务成长性极高
- 出众财务指标、极强盈利能力、获取现金能力、资产质量优良
- 市场空间巨大，已形成国内、国际两类市场体系，具备稳定营销团体和销售网络
- 研发团队稳定，含有业内领先研发体系，为企业发展提供强大技术支持
- 历史沿革无瑕疵，股权结构清楚
- 创始人具备优异企业家品质和职业道德
- 具备前瞻视野、一流执行力和丰富行业经验管理团体以及高效管理制度体系
- 生产经营场地构筑强大生产能力

- 健源价值评定

- 健源企业价值为：人民币2.10亿元

目录

- I. 健源概览
 - II. 健源价值亮点
 - III. 健源价值评定
-

I. 健源概览

- 1 健源概况
- 2 健源股权架构
- 3 健源组织架构
- 4 健源发展过程中取得系列荣誉及认同
- 5 健源产品概况
- 6 健源三年又一期销售盈利情况

1. 健源概况

- 健源是国内领先医用泵生产企业、“双高双软”企业、重点出口企业
 - 健源总部位于长沙高新开发区标志麓谷坐标，当前位于麓谷钰园新厂房已基本完工
 - 健源以技术研发为关键，长久专注于医用微电脑输液泵、注射泵、营养泵研发、生产销售
 - 健源坚持依靠经销合作搭档营销策略，在东北、华北、西北、西南、华东等地设有办事处，产品销售到湖南、河南、四川、重庆、贵州、云南、安徽、江苏等全国各省市；同时出口到美国、俄罗斯、印度、土耳其等60多个国家和地域
 - 健源诚信共赢、质优价实格调，在广大经销合作搭档和医院中享受良好信誉
- 企业文化
 - 企业精神：精诚团结 追求卓越
 - 企业宗旨：追求健康 创造财富
 - 经营理念：以人为本 科技领先
 - 经营宗旨：质量为基本 信誉为生命
 - 企业愿景：成为最具创新能力医疗设备领先企业
 - 企业使命：为用户创造价值 为员工创造机会 为社会承担责任

2. 健源股权架构

- 健源工商注册信息

- 成立日期： 年4月28日

- 法定代表人： 李大庆

- 注册资本（实收资本）： 人民币陆佰八十万元整（680万元）

- 经营范围： II类： 6854注射辅助装置生产； 计算机软件和硬件、电子产品（不含电子出版物）、通讯产品（不含卫星广播电视地面接收设施）研究、开发、生产、销售及相关技术服务

- 健源历次注册资本增加情况

- 年4月28日，企业成立，注册资本为50万元

- 年4月，企业注册资本增加至150万元

- 年1月，企业注册资本增加至300万元

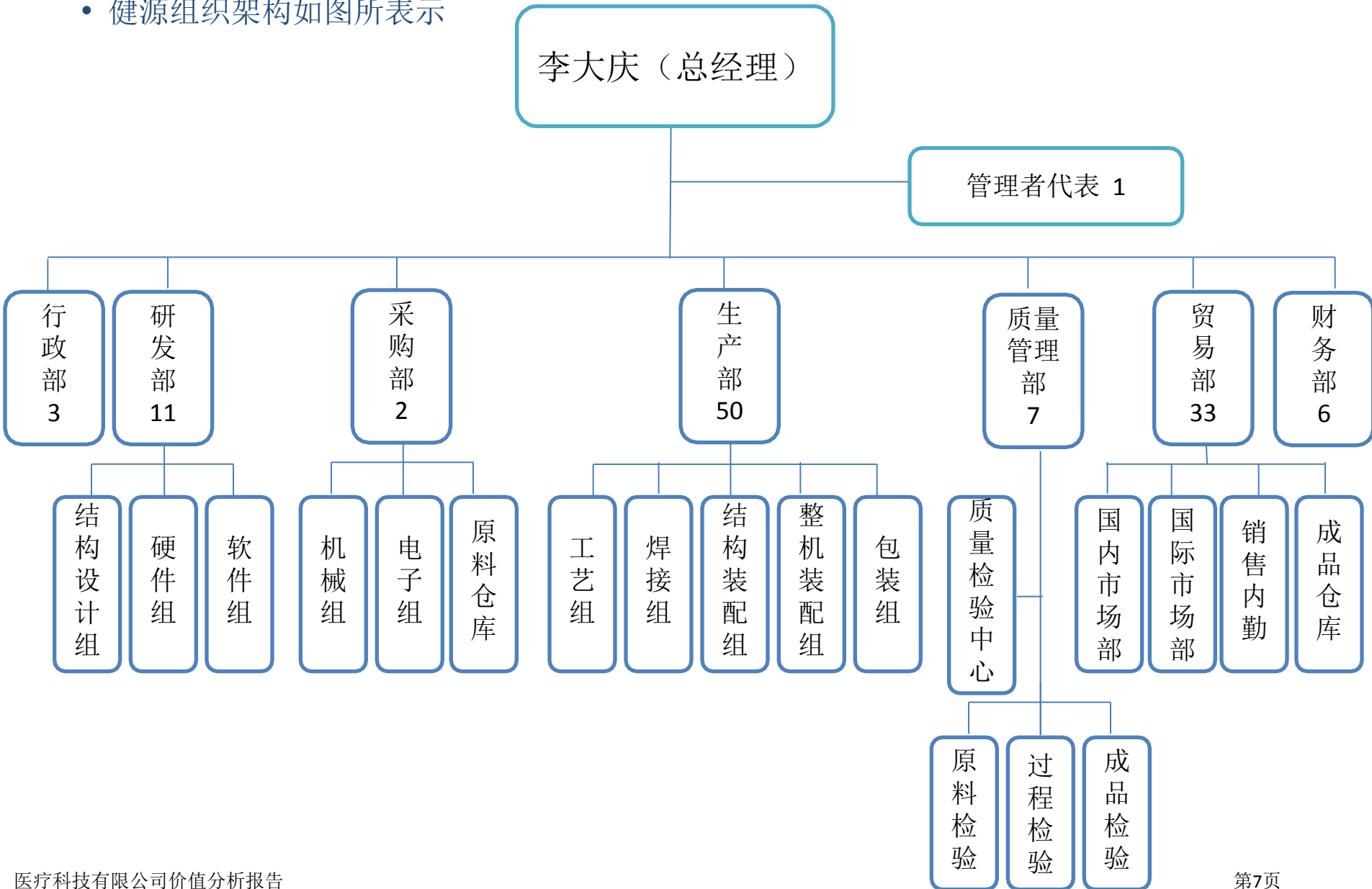
- 年1月，企业注册资本增加至680万元

- 健源现有股权结构

股东名称	股东关系	出资金额（元）	出资方式	持股百分比（%）
李大庆	父子	6,350,000.00	货币	93.38
李鸿骏	父子	450,000.00	货币	6.62
总计		6,800,000.00		100.00

3. 健源组织架构

- 健源组织架构如图所示表示



健源组织架构（续）

- 健源拥有一支高素质且充满活力员工队伍
 - 当前员工总数为114人，平均年纪为26岁左右
 - 年员工总数为51人；年71人；年100人
 - 各部门人员百分比以下表

部门名称	人数	占总人数百分比（%）
高 管	2	1.75
行政部	3	2.63
财务部	6	5.26
研发部	11	9.65
采购部	2	1.75
生产部	50	43.86
质量管理部	7	6.14
贸易部	33	28.95
总计	114	100.00

4. 健源在发展过程中取得系列荣誉及认同

- 年

- 年9月1日，中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书

- 年

- 年12月29日，湖南省高新技术产品（项目）认定证书（正进行证书变更工作）

- 年

- 年6月28日，软件企业认定证书

- 年6月28日，软件产品登记证书—输液泵

- 年6月28日，软件产品登记证书—注射泵

- 年

- 年7月10日，自理报检单位立案登记证实书

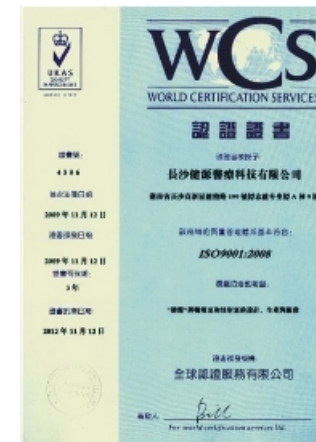
- 年7月15日，高新技术企业证书（正在进行该证书变更工作）

- 年4月15日，CE证书（年更新，使用期至年4月14日）

- 2009年11月12日，WCS认证证书

4. 健源在发展过程中取得系列荣誉及认同

- 年
 - 年3月28日，商标注册证（JYM商标）
 - 年7月27日，中华人民共和国出口货物原产地证实书注册登记证
- 年
 - 年11月8日，中华人民共和国医疗器械注册证—注射泵
 - 年10月21日，中华人民共和国医疗器械注册证—输液泵
- 年
 - 年4月27日，医疗器械生产企业许可证
 - 年6月12日，医疗器械产品出口销售证实书—注射泵
 - 年6月12日，医疗器械产品出口销售证实书—输液泵
 - 年7月27日，中华人民共和国医疗器械注册证—营养泵
 - 部分证书以下



5. 健源产品概况

- 健源产品分类以下



JZB-1800 单道注射泵



JZB-1800D 双通道注射泵



JZB-1800C 可叠加注射泵



JZB-1800Y 带药品库型注射泵



JSB-1200 输液泵



JSB-1200Y 带药品库型输液泵



输注监护管理系统



JYB-500 肠内营养泵

6. 健源三年又一期销售盈利情况

- 健源三年又一期销售盈利情况以下表

年份	主营业务收入 (元)	主营业务成 本(元)	毛利润 (元)	毛利率 (%)	净利润 (元)	净利率 (%)
	9,013,664.08	4,445,731.86	4,567,932.20	50.68	2,227,720.48	24.71
	17,343,886.87	8,250,676.65	9,093,210.20	52.43	4,896,949.29	28.23
	25,258,254.84	11,707,442.73	13,550,812.11	53.65	8,097,377.42	32.06
1~6月	19,853,533.58	8,843,351.35	11,010,182.23	55.46	7,094,622.98	35.73

- 国际国内收入百分比情况

- 年，国际销售收入约为总收入1/3，国内收入约为总收入2/3
- 年1~6月，国际销售收入约为总收入2/5，国内收入约为总收入3/5

6. 健源三年又一期销售盈利情况（续）

• 未来五年盈利预测

- ~年，企业销售收入将保持连续快速增加，预计年复合增加率为**48.61%**
- 企业将连续保持极强盈利能力，毛利率及净利率都将保持较高水平
- 企业未来五年盈利预测以下表

年份					
收入增加率 (%)	65	55	55	45	40
主营业务收入（元）	41,676,120	64,597,987	100,126,879	145,183,975	203,257,565
主营业务成本（元）	18,754,254	29,069,094	45,057,096	65,332,789	91,465,904
毛利润（元）	22,921,866	35,528,893	55,069,784	79,851,186	111,791,661
毛利率（%）	55	55	55	55	55
净利润（元）	12,711,217	19,379,396	30,038,064	43,555,193	60,977,270
净利率（%）	30.5	30	30	30	30

II. 健源价值亮点

- 1 极具吸引力和成长性行业、企业业务成长性极高
- 2 出众财务指标、极强盈利能力、获取现金能力、资产质量优良
- 3 市场空间巨大，已形成国内、国际两类市场体系，具备稳定营销团体和销售网络
- 4 研发队伍稳定，含有业内领先研发体系，为企业发展提供强大技术支撑
- 5 历史沿革无瑕疵，股权结构清楚
- 6 创始人具备优异企业家品质和职业道德
- 7 具备前瞻视野、一流执行力和丰富行业经验管理团体以及高效管理制度体系
- 8 生产经营场地构筑强大生产能力

1. 极具吸引力和成长性行业、企业业务成长性极高

- 健源所属行业

- 依据《高新技术企业认定管理办法》，企业所属行业为生物医药行业中医疗仪器技术、设备；依据证监会公布《上市企业行业分类指导》，企业行业为：专用设备制造业（C73）之医疗器械制造业（C7340）
- 医疗器械含有高新技术应用密集、学科交叉广泛、技术集成融合等显著特点，是一个国家前沿技术发展水平和技术集成应用能力集中表达，是带动和引领多学科技术发展主要引擎

- 行业主管部门—卫生部国家食品药品监督管理局

- 负责制订医疗器械安全监督管理政策、规划并监督实施
- 负责医疗器械行政监督和技术监督，制订医疗器械研制、生产、流通、使用质量管理规范并监督实施
- 县级以上地方食品药品监督管理部门负责本行政区域内医疗器械监督管理工作
- 同时，发改委主要拟订行业发展战略和重大政策；卫生部起草卫生、食品安全、药品、医疗器械相关法律法规草案，制订卫生、食品安全、药品、医疗器械规章，依法制订相关标准和技术规范等

- 行业监管体制

- 我国对医疗器械实施分类管理。第一类医疗器械是指经过常规管理足以确保其安全性、有效性医疗器械；生产第一类医疗器械，由设区市级人民政府药品监督管理部门审查同意，并发给产品注册证书
- 第二类是指对其安全性、有效性应该加以控制医疗器械；生产第二类医疗器械，由省、自治区、直辖市食品药品监督管理部门审查同意，并发给产品注册证书
- 第三类是指植入人体；用于支持、维持生命；对人体含有潜在危险，对其安全性、有效性必须严格控制医疗器械；生产第三类医疗器械，由国家食品药品监督管理部门审查同意，并发给产品注册证书

1. 极具吸引力和成长性行业（续）

中国医疗器械行业特点

• 渠道共用性和排他性特点

- 渠道共用性：当一个产品打通渠道并取得客户认可后，企业能够不停经过该渠道推荐其它产品
- 排他性特点：先入企业较易形成渠道壁垒、挤压后进入者渠道空间，形成强者越来越强行业趋势
- 共用性和排他性特点要求企业基于现有技术水平并以产品质量为前提，尽快进入相关市场领域，扩充产品线、抢占市场渠道资源，为产品叠加发展奠定基础

• 产品叠加发展特点

- 医疗器械产品多为配套使用，相关产品技术相同性和通用性较强，医疗器械企业较易基于相关技术积累不停扩充产品线、丰富产品种类，经过已经有渠道网络实现新产品快速销售，提升收入增加点
- 著名医疗器械企业均经过连续自主研发或收购，扩张产品线、丰富产品种类，基于渠道共用性、采取产品叠加策略提升市场集中度、支撑企业快速发展

• 需求刚性特点

- 与人类生命健康关系亲密行业，需求刚性较强
- 行业周期性特征不显著，经济下滑趋势对行业影响不显著，行业抗风险能力较强

• 销售季节性

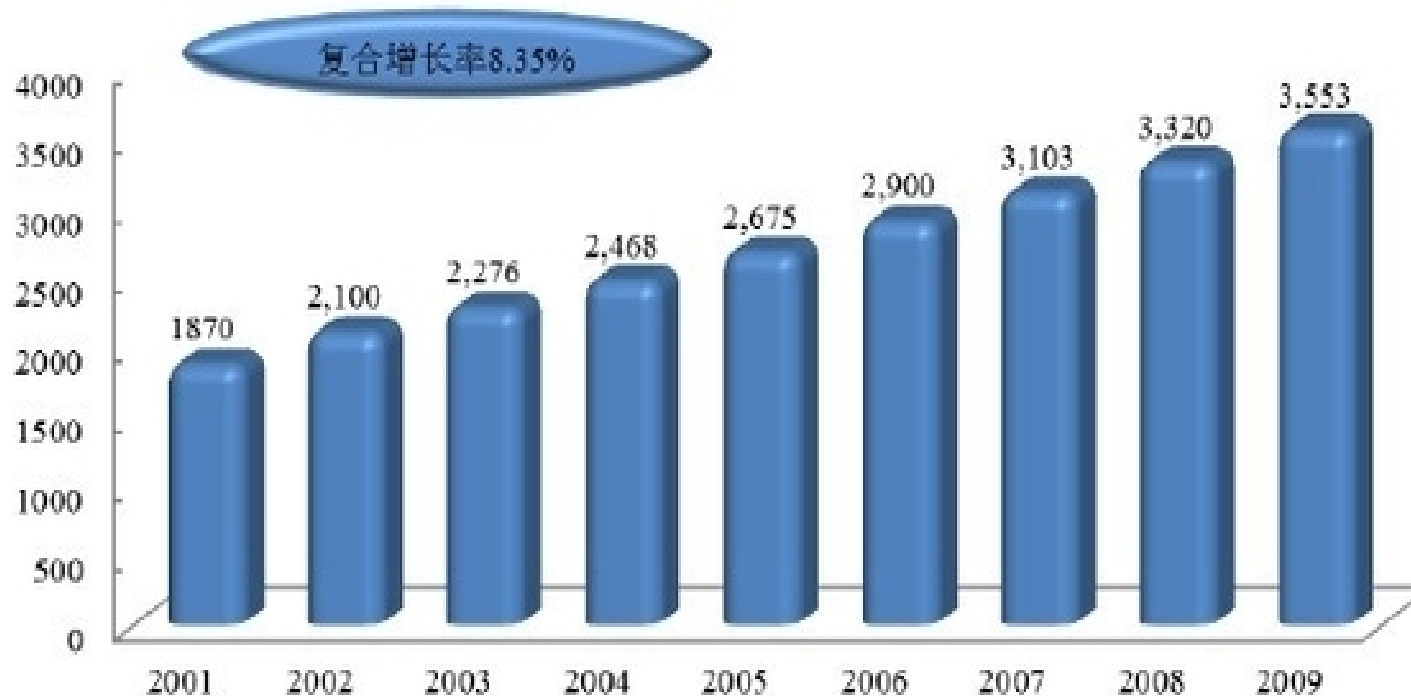
- 产品终端客户主要包含各级医院、诊所和小区医疗机构
- 各级医院等采取集中采购和预算管理制度，普通于下六个月制订第二年采购计划和预算，于第二年二季度逐步采购相关设备
- 销售收入和利润上六个月偏少，下六个月较多，展现一定季节性波动

1. 极具吸引力和成长性行业（续）

- 全球医疗器械行业

医疗器械行业是当今世界发展最快、贸易往来最活跃行业之一，全球医疗器械市场销售总额已从年1,870亿美元快速上升至年3,553亿美元，年复合增速达8.35%

2001-2009年全球医疗器械行业销售收入（亿美元）



数据来源：欧盟医疗器械委员会

1. 极具吸引力和成长性行业（续）

- 全球医疗器械行业需求巨大

- 美欧日等发达国家和地区医疗器械产业发展时间早，国内居民生活水平高，对医疗器械产品技术水平和质量要求较高，市场需求以最新产品升级换代为主，市场规模庞大、需求增加稳定
- 中国、印度等亚洲国家，以及墨西哥、巴西等拉美国家，俄罗斯等东欧国家医疗电子设备市场发展较快，设备普及和升级换代需求同时大量存在，常规医疗电子设备普及率逐步快速提升，高端医疗电子设备产品市场需求量亦保持快速增加
- 非洲等地域医疗电子设备市场尚处于初级市场，产品功效单一，设备普及率很低，但增加潜力较大
- 全球医疗器械产业区域分布格局以下

全球医疗器械产业区域分布格局

国家/地区性质	国家及地区
世界医疗器械主要生产国	美国、德国、荷兰、日本、中国
世界医疗器械主要消费国	美国、中国、日本、英国、加拿大
世界医疗器械主要出口国	美国、中国、德国、日本、荷兰

资料来源：欧盟医疗器械委员会

1. 极具吸引力和成长性行业（续）

- 中国医疗器械行业市场运行情况一增加强劲

供给：在政策支持和勉励下，医疗器械行业快速发展

➢新医改实施以来，全国财政累计投入到达 14099 亿元。年政府对新农合和城镇居民医保财政补助标准从每人每年 120 元提升到 200 元，居民医疗支付能力将大幅提升

➢在年我国出台医改政策中，医疗器械领域虽未被针对性地提出详细支持条款或要求细则，但该领域前景并未由此受到限制或影响，其可依附于医疗范围内与其相关领域进行联动发展，继而在新一轮医改行进过程中展现本身潜能

医疗器械产业“十二五专题规划”主要指标

类别	序号	指标	属性
科技	1	关键专利200项	约束性
	2	重点开发50-80项基础装备和新型产品	
	3	新建10个国家工程技术研究中心和国家重点实验室	
	4	建立8-10个国家科技产业基地	
	5	建立20-30个技术研发平台	
经济	1	科技进步和示范应用带来新增医疗器械产值亿元，出口额占国际市场总额百分比提升到5%以上	预期性
	2	形成8-10家产值超出50亿大型医疗器械企业集团	预期性
社会	1	基本医疗器械产品性价比大幅提升，有效满足基层医疗和常规诊疗需求	预期性
	2	建立10个创新医疗器械产品示范应用基地，推广应用10万台（套）创新产品	预期性

1. 极具吸引力和成长性行业（续）

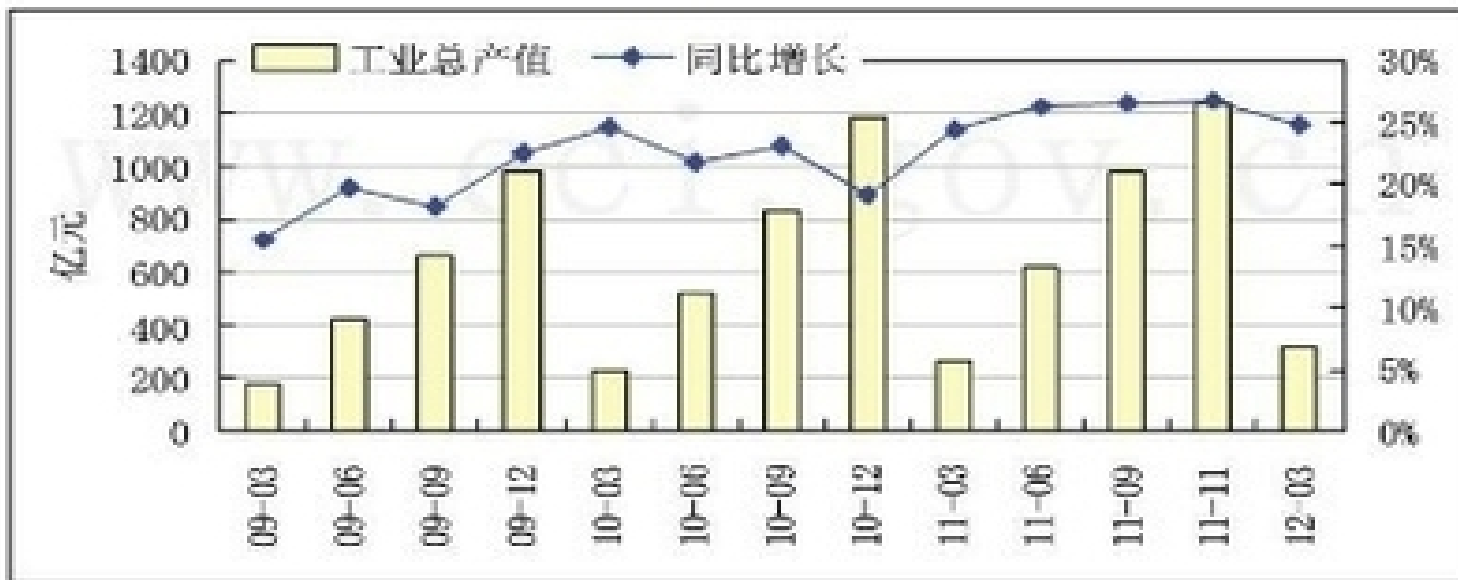
- 中国医疗器械行业市场运行情况—增加强劲

供给：政策支持与市场需求共同推进，医疗器械行业生产态势良好

➤从市场空间角度来看，我国医疗器械市场规模占医药总市场规模 14%，与全球水平 42%相去甚远；与全球人均医疗器械消费水平相比，我国有 5~6 倍提升空间；我国医疗卫生费用占 GDP 比重约 5%，远低于美国 16%，市场空间较大

➤在政策和市场共同推进下，年 1 季度我国医疗设备及器械制造业生产态势良好。年 1 季度累计实现工业总产值 319.68 亿元，同比增加 24.75%，增速较上年同期小幅增加 0.35 个百分点

年以来我国医疗设备及器械制造业工业总产值及增速



数据起源：国家发改委

1. 极具吸引力和成长性行业（续）

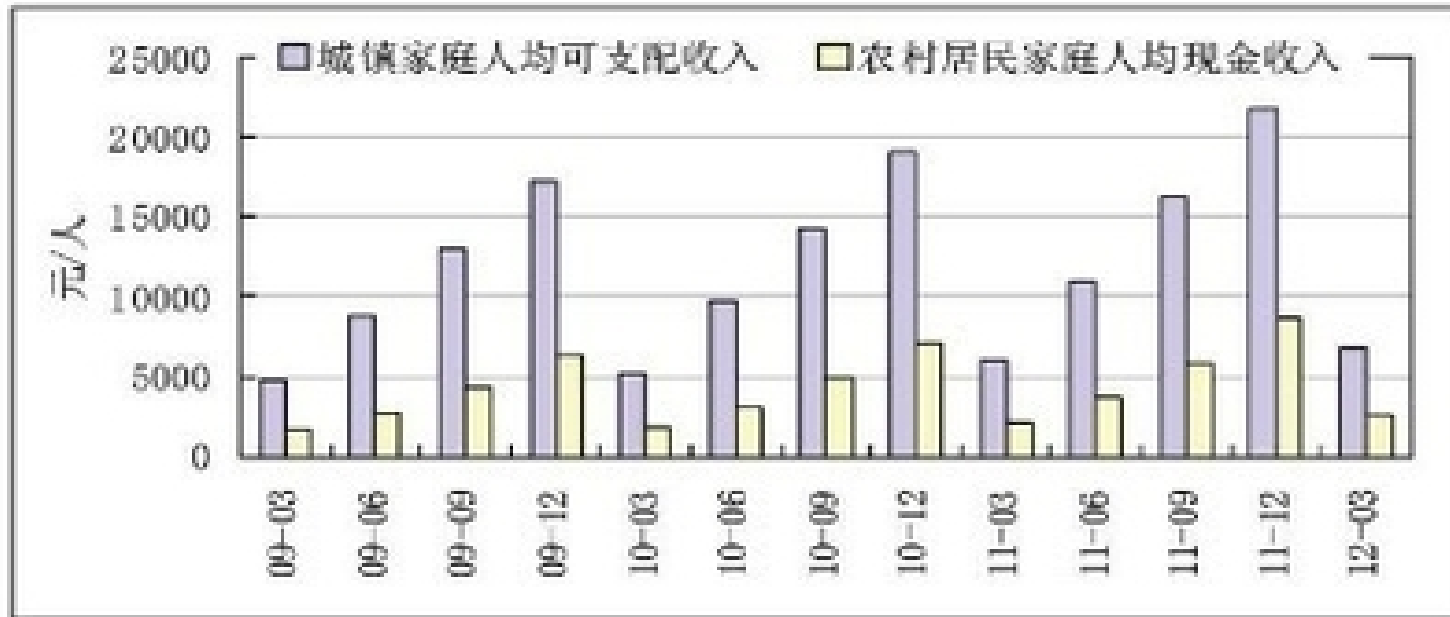
• 中国医疗器械行业市场运行情况—增加强劲（续）

需求：居民收入不停增加，中产阶级日益壮大，健康意识觉醒以及对生活质量要求不停提升推进了对于各种医疗器械需求

➤从收入水平来看，不停提升人均收入提升了对医疗器械产品消费能力

➤近年来，伴随国内经济快速发展，人均收入水平保持较快增加，年1季度，我国城镇家庭人均季度可支配收入达 6796 元，同比增加 9.8%

年以来城镇家庭和农村居民人均可支配收入



数据起源：国家统计局

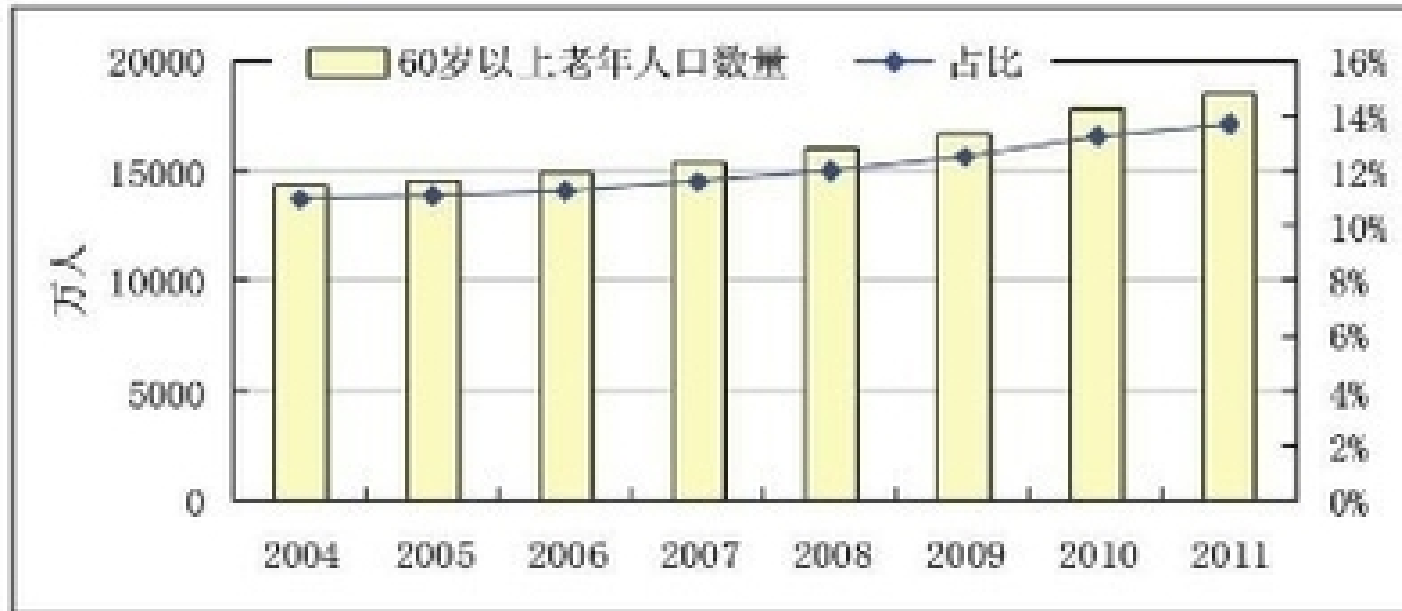
1. 极具吸引力和成长性行业（续）

• 中国医疗器械行业市场运行情况一增加强劲（续）

需求：人口老龄化推进了对医疗器械产品需求

- 中国正在加速进入老龄化社会，年中国 60 岁以上老年人口百分比已达 13.70%
- 依据社科院公布《中国财政政策汇报 / 》，年以后 30 年里，中国人口老龄化将展现加速发展态势，60 岁及以上人口占比将年均增加 16.55%，2040 年 60 岁及以上人口占比将达 28%左右
- 因为老年人更多 受到疾病困扰，更多依赖于很多医疗器械，极大地推进了产品需求

~年我国 60 岁以上老年人口及占比



数据起源：全国老龄工作委员会

1. 极具吸引力和成长性行业（续）

• 中国医疗器械行业市场运行情况—增加强劲（续）

需求：诊疗人次增加，病床使用率提升、医疗卫生机构增加需要消费更多医疗器械产品

▶年1-5月，全国医疗卫生机构总诊疗人次达26.5亿人次，同比提升11.9%。医院诊疗人次为9.7亿人次，同比提升15.3%；基层医疗卫生机构诊疗人次为16.0亿人次，同比提升9.7%；其它机构0.8亿人次

▶基层医疗卫生机构中：小区卫生服务中心（站）2.3亿人次，同比提升20.6%；乡镇卫生院3.7亿人次，同比提升8.5%；村卫生室诊疗人次7.5亿人次

全国卫生医疗机构总诊疗人数和出院人数

	总诊疗人次数(万人次)		出院人数(万人)	
	2012年1-5月	2012年5月	2012年1-5月	2012年5月
医疗卫生机构合计	264895.9	55389.9	6818.8	1429.6
一、医院	96699.9	21339.1	4819.4	1026.3
公立医院	87708.5	19366.6	4345.3	924.3
民营医院	8991.3	1972.4	474.1	102.0
医院中:三级医院	38529.0	8753.5	1645.5	363.2
二级医院	42965.4	9257.0	2530.9	526.7
一级医院	6493.9	1441.7	237.6	50.2
二、基层医疗卫生机构	159807.1	32184.1	1667.0	334.3
#社区卫生服务中心	23037.9	4772.6	105.8	22.3
#政府办	20690.1	4324.5	87.5	18.4
乡镇卫生院	37344.0	7468.6	1545.6	309.2
#政府办	36918.2	7381.4	1533.3	306.7
诊所(医务室)	21710.0	4350.0	-	-
村卫生室	74940.0	14990.0	-	-
三、其他机构	8389.0	1866.8	332.4	69.0

1. 极具吸引力和成长性行业（续）

• 中国医疗器械行业市场运行情况一增加强劲（续）

需求：诊疗人次增加，病床使用率提升、医疗卫生机构增加需要消费更多医疗器械产品

- 年1-5月，医院病床使用率为93.9%，同比提升5.7个百分点
- 小区卫生服务中心为58.2%，同比降低2.2个百分点，乡镇卫生院为64.3%，同比提升4.3个百分点
- 三级医院平均住院日为11.4日，同比缩短1.0日；二级医院平均住院日为9.1日，同比缩短0.3日

病床使用情况

	病床使用率(%)		平均住院日(日)	
	2012年1-5月	2011年1-5月	2012年1-5月	2011年1-5月
医院	93.9	88.2	10.1	10.2
其中：三级医院	106.7	102.8	11.4	12.4
二级医院	95.7	88.5	9.1	9.4
一级医院	63.6	58.0	8.5	9.0
社区卫生服务中心	58.2	60.4	10.0	-
乡镇卫生院	64.3	60.0	5.6	-

数据起源：卫生部

1. 极具吸引力和成长性行业（续）

• 中国医疗器械行业市场运行情况—增加强劲（续）

需求：诊疗人次增加，病床使用率提升、医疗卫生机构增加需要消费更多医疗器械产品

➤截至5月底，全国医疗卫生机构数达95.6万个

➤医院2.2万个，基层医疗卫生机构91.9万个，其它机构1.4万个

➤基层医疗卫生机构中：小区卫生服务中心(站)3.3万个，乡镇卫生院3.7万个，村卫生室66.3万个，诊所(医务室)17.6万个

全国医疗卫生机构数（个）

	2012年 5月底	2011年 5月底	增减数
医疗卫生机构合计	956216	942033	14183
一、医院	22388	21252	1136
公立医院	13441	13831	-390
民营医院	8947	7421	1526
医院中:三级医院	1462	1332	130
二级医院	6505	6495	10
一级医院	5782	5357	425
二、基层医疗卫生机构	919417	906411	13006
#社区卫生服务中心(站)	33368	32533	835
#政府办	19891	18529	1362
乡镇卫生院	37033	37699	-666
#政府办	36511	37130	-619
诊所(医务室)	176107	175178	929
村卫生室	662692	651552	11140
三、其他机构	14411	14370	41

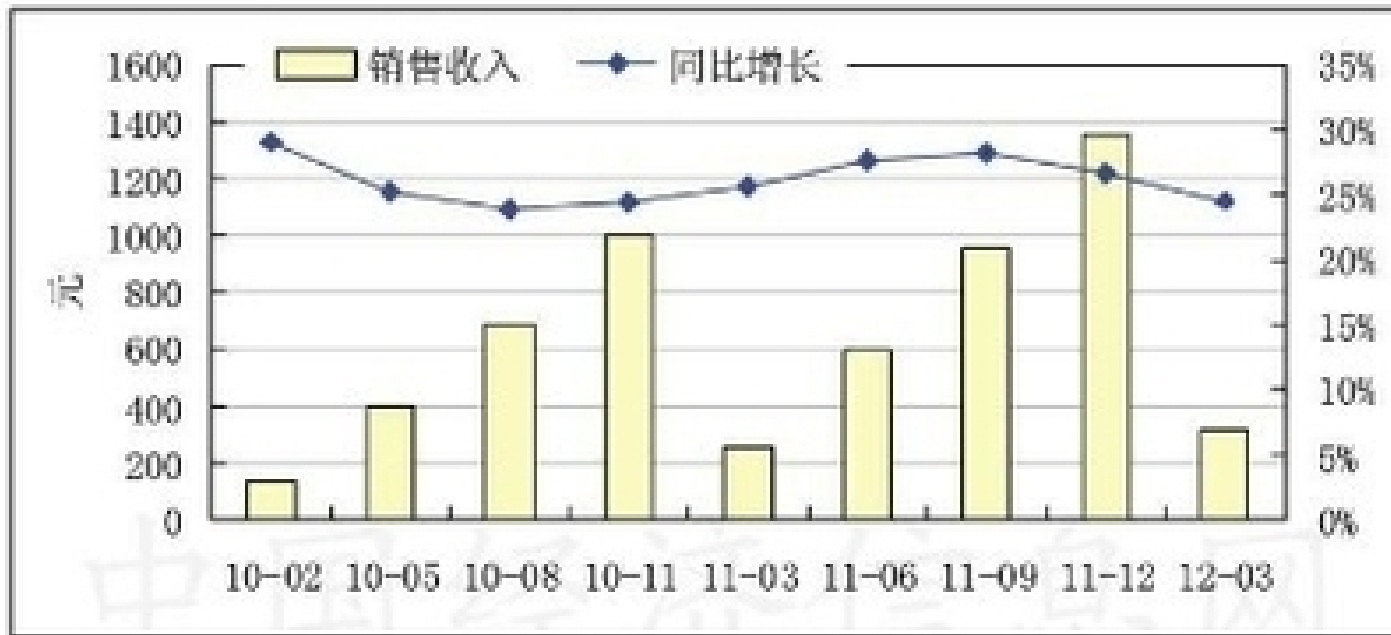
1. 极具吸引力和成长性行业（续）

- 中国医疗器械行业市场运行情况—增加强劲（续）

在供给与需求共同推进下，我国医疗器械行业增加强劲

➢ 年1季度，我国医疗设备及器械制造业产品销售收入达316.49亿元，同比增加24.53%，增速较上年同期小幅降低1.16个百分点

年以来我国医疗设备及器械制造业产品销售收入及增速



数据起源：国家发改委

单位：亿元

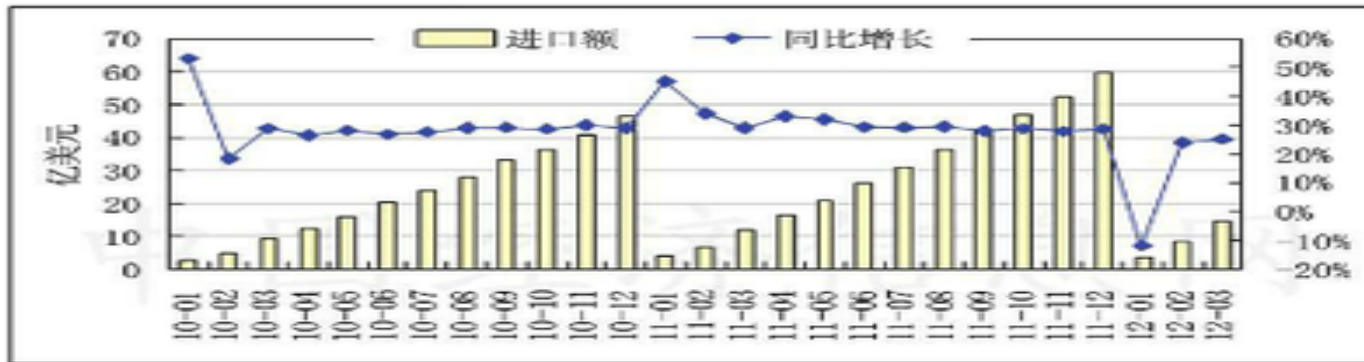
1. 极具吸引力和成长性行业（续）

• 中国医疗器械行业进出口情况

➤进口：年1季度医疗器械进口增速同比小幅下滑，诊疗设备进口增加较快

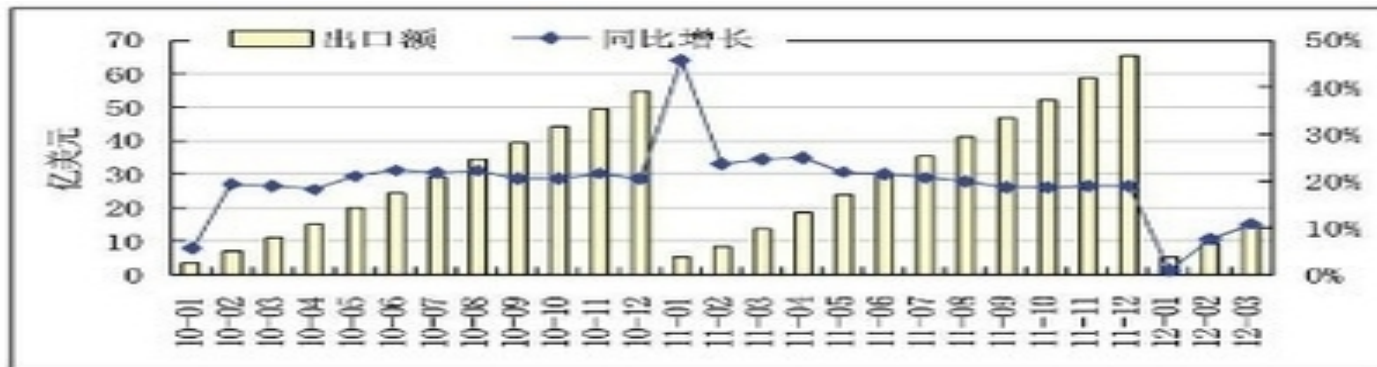
➤出口：年1季度医疗器械出口增速下滑，传统市场低迷，非洲中东增加较快

年以来我国医疗仪器及器械累计进口额及增速



数据起源：中国海关

年以来我国医疗仪器及器械累计出口额及增速



数据起源：中国海关

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/128037121033006102>