

华润万东医疗装备股份有限公司

2012 年年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	华润万东	股票代码	600055
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	张丹石	何一中	
电话	010-84569688	010-84569688	
传真	010-84575717	010-84575717	
电子信箱	wdyL055@263.net.cn	wdyL055@263.net.cn	

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

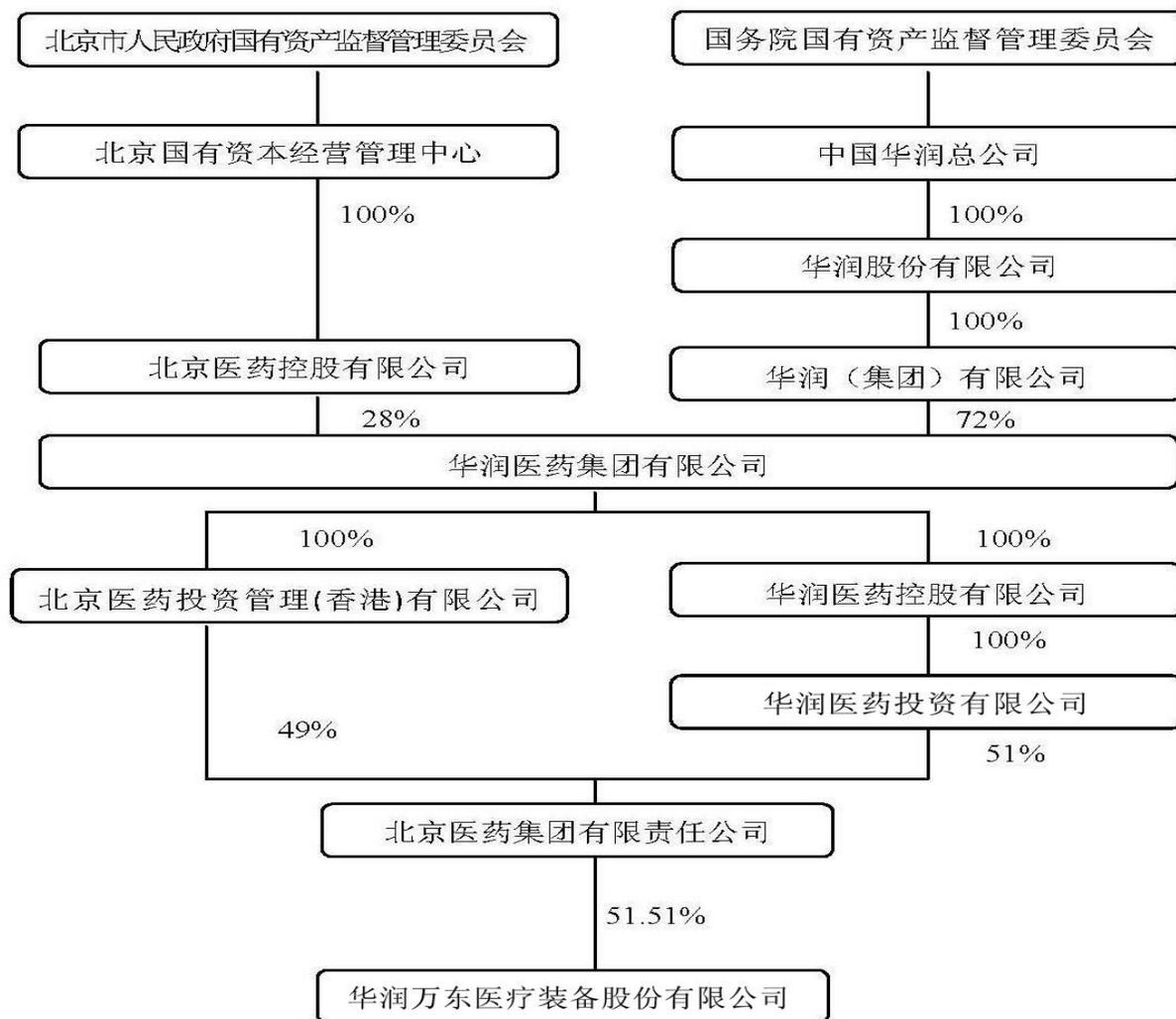
	2012 年(末)	2011 年(末)	本年(末)比上年(末)增减 (%)	2010 年(末)
总资产	1,090,433,764.35	1,014,288,455.07	7.51	1,008,662,887.74
归属于上市公司股东的净资产	636,369,277.14	604,112,251.68	5.34	579,573,913.45
经营活动产生的现金流量净额	65,747,965.15	-31,672,345.23	不适用	-4,196,616.61
营业收入	690,346,218.67	588,805,176.07	17.25	602,754,359.09
归属于上市公司股东的净利润	32,257,025.46	39,887,903.92	-19.13	41,945,186.81
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	26,805,598.43	24,738,964.83	8.35	35,408,554.86
加权平均净资产收益率 (%)	5.20	6.74	减少 1.54 个百分点	7.42
基本每股收益(元 / 股)	0.149	0.184	-19.13	0.194
稀释每股收益(元 / 股)	0.149	0.184	-19.13	0.194

2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期股东总数	18,266	年度报告披露日前第 5 个交易日末股东总数	16,974		
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
北京医药集团有限责任公司	国有法人	51.51	111,501,000	0	无
中诚信托有限责任公司	其他	0.86	1,860,752	0	未知
高雅萍	境内自然人	0.66	1,426,429	0	未知
陕西省国际信托股份有限公司—财富 2 号	其他	0.58	1,246,146	0	未知
章杏雅	境内自然人	0.56	1,210,000	0	未知
广东粤财信托有限公司—中鼎三	其他	0.54	1,175,566	0	未知
缪文琴	境内自然人	0.52	1,121,700	0	未知
黄芝颢	境内自然人	0.50	1,060,074	0	未知
闫小芹	境内自然人	0.42	915,341	0	未知
中国对外经济贸易信托有限公司—昀沣证券投资集合资金信托计划	其他	0.42	900,900	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未有资料显示以上其他股东之间存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。				

2.3 以方框图描述公司与实际控制人之间的产权及控制关系



三、管理层讨论与分析

2012 年是充满着机遇与挑战的一年，随着国家医改实施路径逐步清晰，县域市场的核心地位日益显现。国家陆续出台鼓励社会资本进入医疗服务行业，私立医院成长迅速，与此带来的是，市场竞争日趋激烈，社会资本大量涌入医疗设备制造行业，国际企业也持续加大在中国市场的投入力度，行业竞争呈现更为激烈的状态。

公司通过一年的不断摸索和持续创新，符合市场需求的产品配备初具规模，销售单元建设和销售管理形成成熟模式，精益管理试点取得成功，围绕客户满意的质量体系调整顺利实施，国际市场阵地建设取得突破，公司第一个海外分支机构在泰国完成设立并开始运行。完成了对华润上械的资产整合，形成了业务整合思路并启动实施。

报告期内公司实现营业收入69,035万元，同比增长17.25%，实现归属于上市公司股东的净利润3,226万元，同比降低19.13%，剔除非经常性损益影响后的净利润实际同比增长8.35%。

(一)主营业务分析

1、利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	690,346,218.67	588,805,176.07	17.25
营业成本	470,233,003.16	385,131,415.72	22.10
销售费用	89,870,604.38	82,195,455.29	9.34
管理费用	79,138,399.28	70,764,347.63	11.83
财务费用	8,627,325.00	5,953,452.46	44.91
经营活动产生的现金流量净额	65,747,965.15	-31,672,345.23	
投资活动产生的现金流量净额	-18,345,509.23	8,795,835.80	-308.57
筹资活动产生的现金流量净额	-20,351,048.18	13,543,225.57	-250.27
研发支出	48,702,884.56	20,309,411.36	139.80

2、收入

(1)驱动业务收入变化的因素分析

通过持续三年的市场产品转型，公司大型设备在报告期成长迅速，重点产品核磁、DR 和数字胃肠均呈现快速增长状态。此外，基层市场较预期较好，也带动公司传统优势市场销售增长。

(2)以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

公司经过多年的研发投入，先后开发出 MRI、心血管介入治疗、直接数字化成像等产品，随着公司产品的转型，公司的销售收入增长 17.25%。其中，常规产品销售有所下降。中高端产品所占销售比重逐年提高，其中核磁、DR 等产品增速明显。受产品销售结构的影响，公司的生产亦随之进行调整。

(3)新产品及新服务的影响分析

公司经过新品研发和上市培育，DR 产品成为公司主要收入来源之一，对公司收入和利润产生了积极贡献，随着 DR 所有关键部件均完成自主研发，公司在 DR 产品线上具有显著的优势，将促进公司业务增长。报告期内公司完成了首套 PACS 系统销售，表明公司正式进入医用信息化领域。此外，公司新推出的平板胃肠产品上市并实现销售，使公司丰富了射线产品配备，进一步强化了公司在射线的优势地位。

(4)主要销售客户的情况

公司向前 5 名客户销售额占年度销售总额为 7,989 万元，占公司全部销售额的 11.58%。

3、成本

(1)成本分析表

单位:元

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
医疗器械制造	材料等	408,982,768.27	86.97	333,405,588.440	86.57	22.67
	人工费	14,114,340.13	3.00	12,659,254.440	3.29	11.49
	动力费	976,038.84	0.21	992,191.840	0.26	-1.63
	制造费	42,748,390.32	9.09	35,002,648.770	9.09	22.13
租金 保修等其他业务	人工费等	3,411,465.60	0.73	3,071,732.230	0.80	11.06
分产品情况						
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
射线产品	材料等	348,169,529.75	74.04	300,110,864.26	77.92	16.01
	人工费	12,928,400.77	2.75	12,016,901.67	3.12	7.59
	动力费	769,301.21	0.16	831,140.17	0.22	-7.44
	制造费	40,828,139.54	8.68	33,349,499.46	8.66	22.43
MRI 类产品	材料等	60,813,238.52	12.93	33,294,724.18	8.65	82.65
	人工费	1,185,939.36	0.25	642,352.77	0.17	84.62
	动力费	206,737.63	0.04	161,051.66	0.04	28.37
	制造费	1,920,250.78	0.41	1,653,149.32	0.43	16.16
租金 保修等其他业务	人工费等	3,411,465.60	0.73	3,071,732.230	0.80	11.06

(2)主要供应商情况

向前 5 名供应商的采购额占年度采购总额的 28.5%，金额为 9793.7 万元。

4、费用

销售费用与上年同期增长 9.34%，主要是公司增设外埠办事处导致费用增加所致。管理费用与上年同期比较增长 11.8%，主要是研发费及差旅费等增加所致。财务费用与上年同期比较增长 44%，主要是报告期内增加临时流动资金贷款所致。所得税费用减少 625 万元，减少 53%，主要是研发投入增加导致研发费加计扣除增加所致。

5、研发支出

(1)研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	14,638,491.17
本期资本化研发支出	34,064,393.39
研发支出合计	48,702,884.56
研发支出总额占净资产比例（%）	7.55
研发支出总额占营业收入比例（%）	7.05

（2）情况说明

公司本期研发项目主要为核磁、CT、数字化直接成像研发等。CT 项目的推进将实现 CT 产品的产业化，推广影像产品的普及程度；公司在多年的永磁磁共振研发生产基础上，进行超导磁共振产品的开发，可以更好的满足市场需求。上述各项目研发进程按计划顺利进行，各项目完成后有助于提高国产医疗器械的市场占有率，将为公司带来新的利润增长点。

6、现金流

报告期内公司经营性现金流为 6575 万元，，主要为销售收入的增长，同时公司继续强化销售回款管理力度，经营性现金流与上期比较增加了 9742 万元；本期投资活动产生的现金流减少 2714 万元，主要是上年同期有处置平谷喷涂车间等资产事项，同时研发项目资本化等投入现金有所增加；报告期内因支付股利，导致筹资活动现金流量净额为负 2035 万元。

（二）行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减（%）
医疗器械制造业	685,533,312.09	466,821,537.56	32	17.2	22.2	减少3个百分点
租金 保修等	4,812,906.58	3,411,465.60	29	17.4	11.1	增加4个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减（%）
医疗器械	626,332,484.52	440,210,506.59	30	33.5	36.5	减少1个百分点
材料等	59,200,827.57	26,611,030.97	55	-45.1	-54.1	增加9个百分点
租金 保修等	4,812,906.58	3,411,465.60	29	17.4	11.1	增加4个百分点

2、主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
华北地区	119,454,802.91	-6.9
东北地区	31,288,012.51	-26.7
华东地区	176,372,380.00	18.8
中南地区	194,431,850.99	53.9
西南地区	73,368,853.23	46.2
华北地区	43,089,076.29	-1.2
中国大陆以外地区	52,341,242.74	6.4
合计	690,346,218.67	17.3

(三) 资产、负债情况分析

1、资产负债情况分析表

单位:元

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例 (%)	上期期末数	上期期末数 占总资产的 比例 (%)	本期期末金额 较上期期末变 动比例 (%)
货币资金	236,561,000.43	22	213,396,057	21	11
应收票据	22,090,516.00	2	5,883,600.00	1	275
应收账款	219,485,296.73	20	206,878,409.81	20	6
预付款项	6,996,894.18	1	27,010,583.53	3	-74
其他应收款	15,824,594.38	1	21,929,832.66	2	-28
存货	221,540,509.21	20	213,695,268.93	21	4
长期应收款	73,163,439.29	7	55,920,789.64	6	31
长期股权投资	22,521,143.63	2	22,587,492.18	2	0
投资性房地产	1,934,269.64	0	2,004,182.96	0	-3
固定资产	207,468,487.00	19	220,256,709.42	22	-6
在建工程	4,470,605.14	0		0	100
短期借款	133,500,000.00	12	136,000,000.00	13	-2
预收款项	46,040,331.79	4	29,077,871.95	3	58

应收票据：销售产品所收到银行承兑票据增加所致。

预付款项：国际采购波动导致预付款减少所致。

长期应收款：公司产品销售中，分期销售订单增加导致此科目发生额、余额增加。

在建工程：本期新增超净车间建设所致。

预收款项：销售产品所预收到的货款增加所致。

(四) 核心竞争力分析

公司确定的核心竞争力是技术驱动和市场驱动，通过持续自主研发，公司在各产品主要部件上均形成自主知识产权，带来了产品成本和稳定性的竞争优势。公司连续实施营销

转型工作，广覆盖、区域管理和本地化的营销网络初步建立，这为公司市场发展打下良好基础。

（五）投资状况分析

报告期内公司召开第六届董事会第三次会议审议通过受让上海医疗器械（集团）有限公司持有的华润医疗器械（上海）有限公司 100%的股权，该公司注册资本 3000 万元，受让价格 2873.19 万元，2013 年 1 月 15 日完成股权过户及工商变更登记手续，成为公司的全资子公司。

（六）行业竞争格局和发展趋势

随着医改实施，以及中国 GDP 连续高速增长，中国医疗器械行业保持高速增长态势，大量社会资本涌入行业，跨国企业持续加大中国市场投入力度，竞争呈现更为激烈状态。预计这一态势仍会保持 3 到 5 年，随着医疗机构稳定发展后整体市场才会出现洗牌局面。在射线领域公司继续保持国内领先的地位，并随着转型实施正进一步强化这一位置。在核磁领域，通过多年的市场培育和产品研发，公司已逐步成为市场的领先企业之一。

（七）公司发展战略

公司确定今后三年的发展战略是要发挥华润万东和华润上械传统的基层市场优势，充分利用多年研发创新形成的具备自有产权数字化产品、以及销售变革初步建立广覆盖网络，实施管理上台阶，在保持现有市场占有率的情况下，提升产品赢利性。同时在现有产品已基本满足县域市场需求的情况下，按中高端市场发展路径，形成相对应的盈利模式，持续实施变革与调整，提升资源能力，加大力度建设以临床为导向的营销队伍、完善销售政策和机制引导、积极运用金融工具，从而推进市场转型，完成产品结构调整。在高端市场通过自主开发和组织资源两种方式并行、提升高端产品的组织能力，加快建设临床导向能力、专家资源、政府能力、以及充分利用金融工具，实现公司能力快速提升，突破高端市场，提升公司品牌形象。

（八）经营计划

2013 年，公司确定的经营目标为实现销售收入 9.23 亿，推出 10 余款射线和核磁产品上市。实施业务整合，优化调整组织结构，实现资源有效利用，提升公司盈利能力；按县域市场要求加速推进产品研发；总结前期营销转型工作，深化营销改革；结合精益管理，尝试矩阵式产品线管理，打通研产销质服，并推进业务体系转型；继续推进国际化步伐，增加海外办事处、与国际影像企业洽谈合作；推进职能体系建设，特别是团队建设和核算体系，建立符合公司高科技形态的资本形态；推进和华润医疗集团医院业务、租赁业务的

协同，实现集团资源使用效率最大化。

(九) 可能面对的风险

由于射线和核磁技术已较为成熟，短时间内没有其它技术可以替代，因此产品风险较小、目前医改政策促进行业快速发展，市场风险也较低，公司经营较为稳健，财务风险较小，核心技术人员稳定性较高，同时公司拟增大控制上游关键部件商的控制力度，加速其技术升级，更好的建立基于全产业链的控制能力。

华润万东医疗装备股份有限公司

董事长：陈刚

2013 年 3 月 16 日